

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM, E.R.**

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	32,808,598,290	26,003,528,113
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	3,662,105,337	975,827,823
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	39,482,922	48,013,541
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	39,482,922	48,013,541
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	39,673,009	41,748,731
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	39,673,009	41,748,731
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	28,349,639,318	24,229,456,308
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	29,210,790,469	24,895,405,427
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	28,669,010,794	24,510,389,836
	10500100		Créditos comerciales	7,788,981,666	6,854,934,005
		10500101	Actividad empresarial o comercial	7,788,981,666	6,854,934,005
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	20,880,029,128	17,655,455,831
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	541,779,675	385,015,591
	10550100		Créditos comerciales	40,561,425	32,974,818
		10550101	Actividad empresarial o comercial	40,561,425	32,974,818
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	501,218,250	352,040,773
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-861,151,151	-665,949,119
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	94,973,662	40,734,212
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	24,914,857	13,176,977
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	27,539,446	29,070,507
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	182,655,095	170,599,360
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	387,614,644	454,900,654
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	387,614,644	454,900,654
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			<b>P A S I V O</b>	28,020,291,595	22,006,773,001
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	12,730,614,553	7,901,297,729
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	14,179,076,024	13,301,136,398
	20100200		De corto plazo	6,339,706,655	7,028,555,753
	20100300		De largo plazo	7,839,369,369	6,272,580,645
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	6,312,506	11,422,728
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	6,312,506	11,422,728
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	1,104,288,512	792,916,146
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM, E.R.**

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,104,288,512	792,916,146
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	0	0
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	4,788,306,695	3,996,755,112
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	3,742,248,775	3,342,248,776
	30050100		Capital social	3,742,248,167	3,342,248,211
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	608	565
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	1,046,057,920	654,506,336
	30100100		Reservas de capital	31,207,302	9,684,145
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	843,794,278	602,065,083
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	23,363,194	18,709,113
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	147,693,146	24,047,995
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	253,959,781	2,562,914,670
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	207,738,449	2,538,237,080
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	14,220,778	14,248,694
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	32,000,554	10,428,896

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2019

CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM, E.R.

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	978,771,747	804,421,939
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-658,839,772	-511,606,353
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	319,931,975	292,815,587
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-107,449,672	-127,641,372
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	212,482,303	165,174,215
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	140,450,592	108,178,449
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-82,367,159	-61,647,498
50450000	Resultado por intermediación	10,533,037	20,271,529
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	9,053,892	4,205,791
50600000	Gastos de administración	-121,182,500	-209,357,103
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	168,970,165	26,825,385
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	168,970,165	26,825,385
50850000	Impuestos a la utilidad causados	21,277,019	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	-2,777,390
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	147,693,146	24,047,995
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	147,693,146	24,047,995

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM, E.R.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	147,693,146	24,047,995
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	31,432,990	11,265,699
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	4,018,458	3,139,146
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	4,323,618	2,825,670
	820102060000	Provisiones	1,813,895	2,523,493
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	21,277,019	2,777,390
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	537,642,077	943,353,874
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	42,857,385	17,058,027
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-1,083,236,943	-1,630,676,840
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	-2,605,285	-651,686
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	17,099,117	-39,258,579
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	3,990,503,958	204,111,067
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-1,871,220,178	151,191,296
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	291,143,588	181,146,381
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	13,472,193
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	2,101,309,855	-124,940,573
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	9,015,370	22,259,174
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1,232,883	-23,292,524
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	7,782,487	-1,033,350
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	0
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	2,109,092,341	-125,973,923
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	1,553,012,996	1,101,801,746

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM, E.R.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

**SIN CONSOLIDAR**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	3,662,105,337	975,827,823

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	3,742,248,167	608	0	0	31,207,302	580,541,924	0	51,699,315	0	0	263,252,354	4,668,949,670
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	263,252,354	0	0	0	0	-263,252,354	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	0	263,252,354	0	0	0	0	-263,252,354	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	147,693,146	147,693,146
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-28,336,121
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	-28,336,121	0	0	147,693,146	119,357,025
<b>Saldo al final del periodo</b>	3,742,248,167	608	0	0	31,207,302	843,794,278	0	23,363,194	0	0	147,693,146	4,788,306,695

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM, E.R.

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

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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

Al cierre del 1T 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 31 marzo 2019 se han colocado créditos "Auto" y "Moto", por un total de \$3,161 millones.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 31 marzo 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 31 marzo 2019, fueron de \$978 millones, un aumento del 22% con relación a los \$804 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 reporto, así como el sobrepago 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 31 marzo 2019, fueron equivalentes a \$658 millones, lo que representa un aumento de 29% con relación a los \$511 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 31 marzo 2019 no se presentó movimiento en dicho rubro.

### Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de \$319 millones al 31 marzo 2019, un aumento de 9% en relación a los \$292 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM, E.R.

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

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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 31 marzo 2019 fue por \$107 millones, con relación a los \$127 millones correspondientes a similar periodo de 2018. El 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 31 marzo 2019, representaron \$140 millones, lo que significa un incremento del 30% con relación a los \$108 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 31 marzo 2019, representaron \$82 millones, en comparación a los \$61 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 31 marzo 2019, por \$121 millones, presentaron una disminución del 42% con relación a los \$209 millones correspondientes a gastos durante el mismo período de 2018. Lo anterior está en línea con la estructura actual del Emisor de acuerdo al volumen de operación que soporta el crecimiento sostenido que se ha venido experimentando.

### 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 31 marzo 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 31 marzo 2019.

### Resultado neto

El resultado neto del período terminado el 31 marzo de 2019, representó una utilidad de \$147 millones, lo anterior representa un incremento en la utilidad neta del 514% descontando efectos "one time" que se presentaron en 2018. 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 años que terminaron el 31 de marzo 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.

En virtud de que la Sociedad tiene únicamente como empleado a su Director General, 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 31 de marzo 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. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2018 fue 15.69%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de marzo de 2019 y 2018 fueron 4.00% y 5.04%, 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 2 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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 31 de marzo 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 periodo 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

balance general, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", durante la vida del crédito.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses;
- b) Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida, y
- c) 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 31 de marzo 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:

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,

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

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

En donde:

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

$PI_i(S, Q, M \text{ ó } C G)$  =Probabilidad de Incumplimiento del  $i$ -ésimo crédito. S, Q, M o CG Superíndices que indican si los esquemas de pago son semanales, quincenales o mensuales o corresponden al criterio de crédito grupal, en ese orden

$SP_i$  =Severidad de la Pérdida del  $i$ -ésimo crédito.

$EI_i$  =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 31 de marzo 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 8 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

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 31 de marzo, se integran como sigue:

20192018

Efectivo \$40\$13

Depósitos bancarios en el país 3,662,065\$975,815

\$3,662,105\$975,828

**5. Inversiones en valores**

Títulos conservados a vencimiento - Al 31 de marzo se integran como sigue:

	2	0	1	9	2	0
1 8						
Costo Intereses						
de adquisición devengados Total Total						
Valores privados bancarios						
HSBC México, S.A.\$	-\$			-\$		-
Banco Mercantil del Norte, S.A.		-		-		-
-						
Banco del Bajío, S.A. 39,483				-39,483		48,014
Total de títulos conservados a vencimiento \$39,483\$				-\$39,483		\$48,014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

Al 31 de marzo 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 8.33% y del 7.58%, respectivamente. Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$12,049 y \$7,742, respectivamente.

6. Cartera de crédito, neta

La cartera de créditos al 31 de marzo se integra como sigue:

2019 2018

Cartera de crédito vigente -

Créditos comerciales \$7,718,586 \$6,796,204

Créditos al consumo 20,601,863 17,425,465

Intereses devengados en operaciones de crédito 348,562 288,721

Cartera de crédito vigente 28,669,011 24,510,390

Cartera de crédito vencida -

Créditos comerciales 40,561 32,975

Créditos al consumo 501,218 352,041

Cartera de crédito vencida 541,779 385,016

Total de cartera de crédito 29,210,790 24,895,405

Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios (861,151) (665,949)

Cartera de crédito, neta \$28,349,639 \$24,229,456

A continuación, se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 31 de marzo:

2019

	No emproblemada				Emproblemada
Cartera Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total	

Actividad empresarial o comercial \$7,781,661 \$1,905 \$7,321 \$38,656 \$7,829,543

\$7,781,661 \$1,905 \$7,321 \$38,656 \$7,829,543

2018

	No emproblemada				Emproblemada
Cartera Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total	

Actividad empresarial o comercial \$6,851,747 \$1,153 \$3,187 \$31,822 \$6,887,909

\$6,851,747 \$1,153 \$3,187 \$31,822 \$6,887,909

La cartera de consumo y comercial vencida 31 de marzo, se integra de la siguiente manera:

	2019		2018	
Comercial	Consumo	Comercial	Consumo	



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

cartera al 31 de marzo de 2019 y 2018, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

	2	0	1	9	2	0
1						
8						
Grado de riesgo del crédito	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\$24,518,870	\$181,626	\$20,135,515	\$145,056
B3,527,239	86,105	3,737,749	85,650
C350,620	31,131	417,546	34,497
D199,179	43,462	161,791	34,961
E614,881	518,827	442,804	365,785
Cartera base de calificación	29,210,789	861,151	24,895,405

Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada \$861,151 \$665,949

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

Al 31 de marzo, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

Cartera	Cartera	Estimación
2019	Vigente	vencida
Créditos comerciales	\$7,788,982	\$40,561
Créditos al consumo	\$110,812	\$20,880,029
	\$501,218	\$750,339
Total	\$28,669,011	\$541,779

Cartera	Cartera	Estimación
2018	Vigente	vencida
Créditos comerciales	\$6,854,934	\$32,975
Créditos al consumo	\$99,098	\$17,655,456
	\$352,041	\$566,852
Total	\$24,510,390	\$385,016

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 149.82% y 246.27% de la cartera vencida, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de marzo, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

2019	2018
Saldo inicial	\$665,949
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:	\$602,590
Creación de reserva por calificación de cartera	293,618
Aplicaciones (98,416) (65,959)	129,320
Saldo final	\$861,151

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

Durante los ejercicios de 2019 y 2018, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$136,469 y \$65,959, 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 31 de marzo se integra como sigue:

2019 2018

Otros deudores \$57,280 \$29,479

Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18) 42,113 11,177

Impuestos a favor 7878

99,471 40,734

Estimación de cuentas incobrables (4,499) -

\$94,972 \$40,734

## 9. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de marzo se integran como sigue:

Costo de adquisición Depreciación acumulada Valor neto en libros

Mejoras a locales arrendados \$36,246 \$30,995 \$5,251

Equipo de cómputo 46,863 30,428 16,435

Mobiliario y equipo de oficinas 9,299 6,535 2,764

Equipo de transporte terrestre 10,530 7,441 3,089

Saldos al 31 de marzo de 2019 \$102,938 \$75,400 \$27,539

Mejoras a locales arrendados \$30,146 \$25,668 \$4,478

Equipo de cómputo 34,183 21,434 12,749

Mobiliario y equipo de oficinas 7,246 4,820 2,426

Equipo de transporte terrestre 14,974 5,569 9,405

Saldos al 31 de marzo de 2018 \$86,549 \$57,478 \$29,071

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

Mejoras a locales arrendados Equipo

de cómputo Mobiliario y equipo de oficinas Equipo de transporte terrestre

Costo de adquisición:

Saldos al 1 de abril de 2017 29,530 25,161 6,021 3,666

Adiciones 6169,037 6445,047

Disposiciones - (15)

- (3,739)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Saldos al 31 de marzo de 2018	30,14634,1837,24614,974		
Adiciones	6,10012,6802,0535,984		
Disposiciones	-	-	-(10,428)
Saldos al 31 de marzo de 2019	\$36,246\$46,863\$9,299\$10,530		

Mejoras a locales arrendadosEquipo  
de cómputoMobiliario y equipo de oficinasEquipo de transporte terrestre  
Depreciación acumulada:  
Saldos al 1 de abril de 2017\$23,350\$14,221\$3,760\$4,263

Adiciones	2,3187,2211,0603,513		
Disposiciones	- (8)	- (2,220)	
Saldos al 31 de marzo de 2018	\$25,668\$21,434\$4,820\$5,556		
Adiciones	5,3278,9941,7154,575		
Disposiciones	-	-	-(2,690)

Saldos al 31 de marzo de 2019	30,99530,4286,5357,441		
Saldo neto al 31 de marzo de 2018	\$4,478\$12,749\$2,426\$9,418		
Saldo neto al 31 de marzo de 2019	\$5,251\$16,435\$2,764\$3,089		

## 10.Otros activos

Al 31 de marzo se integran como sigue:

2019	2018		
Otros activos:			
Comisiones por amortizar netos (1)	\$603,765\$603,347		
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2)	(304,770) (222,875)		
Pagos anticipados	39,16245,019		
Otros activos	28,22721,031		
Intangibles (licencias de software y otros activos)	23,66718,559		
Otros gastos amortizables	36,39818,321		
	426,449483,402		

Amortización acumulada de intangibles (38,834) (28,502)

\$387,615\$454,900

(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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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:

Licencias de softwareOtros activos

Saldos al 1 de abril de 2017\$11,941\$16,512

Adiciones6,6185,478

Disposiciones - (959)

Saldos al 31 de marzo de 201818,55921,031

Adiciones5,1079,258

Disposiciones - (2,062)

Saldos al 31 de marzo de 2019\$23,666\$28,227

## 11. Posición en moneda extranjera

Al 31 de marzo los activos y pasivos de la Sociedad en moneda extranjera ascienden a:

20192018

Dólares americanos:

Fondo fijo6327

Equivalente en moneda nacional\$12\$ -

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de \$19.3779 y \$18.2709 por dólar americano, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$18.9578.

20192018

Euros:

Fondo fijo6054

Equivalente en moneda nacional\$1\$1

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de \$21.7624 y \$22.6404 por euro, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$21.3323.

Al 31 de marzo de 2019 la Sociedad mantiene posición en otras monedas extranjeras la cual asciende a \$26.

## 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,

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder el mismo".

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre la Sociedad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

2019

Clave de pizarra Fecha de inscripción Fecha de vencimiento Tasa Importe

BNPPPF 1723-May-201822-May-2020 TIIE+ 46 bps \$2,000,000  
BNPPPF 17-208-Dic-201809-Oct-2020 TIIE+ 44 bps 2,753,500  
BNPPPF 1812-Abr-201808-abr-2021 TIIE+ 34 bps 2,446,500  
BNPPPF 18-228-Sep-201824-Sep-2021 TIIE+ 35 bps 1,500,000  
BNPPPF 1922-mar-1918-mar-22 TIIE+ 37 bps 1,400,000  
BNPPPF 19-222-mar-1917-mar-23/ /15-mar-24  
FIX 9.0000% 2,600,000

Intereses devengados no pagados 30,615

\$12,730,615

2018

Clave de pizarra Fecha de inscripción Fecha de vencimiento Tasa Importe

BNPPPF 15 12-Jun-201621-Dic-2018 TIIE + 40 bps \$1,100,000  
BNPPPF 16 09-Jun-201707-Jun-2018 TIIE + 45 bps 1,700,000  
BNPPPF 1723-May-201722-May-2020 TIIE+ 46 bps 2,000,000  
BNPPPF 0021716-Nov-201715-Feb-2018 TIIE+ 12 bps 111,111  
BNPPPF 17-208-Dic-201709-Oct-2020 TIIE+ 44 bps 2,753,500

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 17 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Intereses devengados no pagados 32,576

\$7,697,187

13. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 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 31 de marzo los instrumentos contratados son los siguientes:

2019

Contraparte	Instrumento	Pasivo	cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa	Valor razonable	Recibió	Pagó
-------------	-------------	--------	----------	----------	-----------------	----------------------	------	-----------------	---------	------

BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	171,500,000			26-May-2017	22-May-2020	7.898% 8.996%	\$14,275		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17200,000			30-Nov-2017	22-May-2020	7.950% 8.996%	1,786		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17-2750,000			22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42% 8.991%	1,680		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17200,000			22-Dic-2017	22-May-2020	8.52% 8.996%	520		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17-22,000,000			30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.875% 8.996%	21,409		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	181,000,000			28-Dic-2018	04-Jul-2019	9.170% 8.901%	(988)		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	18400,000			28-Dic-2018	19-Dic-2019	9.240% 8.901%	(1,414)		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	18150,000			28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.200% 8.901%	(1,840)		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	18-2100,000			28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.195% 8.907%	(2,068)		

\$33,360

2018

Contraparte	Instrumento	Pasivo	cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tasa	Valor razonable	Recibió	Pagó
-------------	-------------	--------	----------	----------	-----------------	----------------------	------	-----------------	---------	------

BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	151,100,000			12-Jun-2015	21-Dic-2018	5.449% 8.235%	\$23,648		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	161,000,000			09-Jun-2016	07-Jun-2018	5.380% 8.282%	6,807		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	16 R700,000			25-Ago-2016	07-Jun-2018	5.705% 8.285%	4,238		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	171,500,000			25-May-2017	22-May-2020	7.898% 8.120%	3,795		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17200,000			30-Nov-2017	25-May-2020	7.940% 8.120%	287		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17-2750,000			22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42% 8.060%	(9,341)		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17200,000			22-Dic-2017	22-May-2020	8.52% 8.120%	(2,081)		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17-22,000,000			30-Nov-2017	12-Oct-2020	7.875% 8.100%	2,970		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

\$30,326

Al 31 de marzo 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:

2019

Tipo Moneda Fecha de  
vencimiento Tasa  
promedio Importe

A corto plazo -

Banco Nacional de México, S.A. Línea de crédito Pesos \$-

HSBC México, S.A. Línea de crédito Pesos 03-may-2019 7.89% 300,000

Banco del Bajío, S.A. Línea de crédito Pesos 24-may-2019 8.98% 1,000,000

Banorte-IXE Línea de crédito Pesos 21-may-2019 9.78% 2,100,000

BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de crédito Pesos 10-jun-2019 6.41% 1,800,000

Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 06-dic-2019 7.91% 350,000

BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 21-jun-2019 9.50% 722,060

Intereses devengados por pagar 67,646

\$6,339,706

2019

Tipo Moneda Fecha de  
vencimiento Tasa  
promedio Importe

A largo plazo -

BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de crédito Pesos 28-abr-2023 9.22% 1,500,000

Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 26-nov-2022 9.92% 2,600,000

Banorte-IXE Línea de crédito Pesos 28-Nov-2022 8.63% 900,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 19 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 31-ago-2021 8.51% 2,839,369  
7,839,369

\$14,179,076

2018

Tipo Moneda Fecha de  
vencimiento Tasa  
promedio Importe

A corto plazo -

Banco Nacional de México, S.A. Línea de crédito Pesos 13-Ago-2018 8.040% \$1,500,000

HSBC México, S.A. Línea de crédito Pesos 20-Jun-2018 7.650% 300,000

BNP Paribas, S.A. Línea de crédito Pesos 10-Dic-2018 6.555% 850,000

Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 23-Mar-2019 8.140% 2,300,000

BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 30-Nov-2018 6.587% 2,011,538

Intereses devengados por pagar 67,015

7,028,556

Tipo Moneda Fecha de  
vencimiento Tasa  
promedio Importe

A largo plazo -

BNP Paribas, S.A. Línea de crédito Pesos 26-Ago-2021 5.002% 2,250,000

HSBC México, S.A. Línea de crédito Pesos 3-May-2019 7.890% 300,000

Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 29-Ago-2021 7.461% 950,000

Banorte-IXE Línea de crédito Pesos 28-Nov-2022 7.236% 1,300,000

BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 27-Abr-2020 5.960% 1,472,581

6,272,581

\$13,301,136

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, se tenían líneas de crédito disponibles por  
\$5,488,802,674 y \$4,795,880,893 respectivamente.

15. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos (No  
auditada)

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de  
activos y pasivos al 31 de marzo de 2019:

Hasta De 6 meses De 1 año Más de

6 meses 1 año 5 años 5 años Total

Activos:

Disponibilidades \$3,662,105 \$ - \$ - \$-3,662,105

Títulos conservados a vencimiento 39,483 - - -

Derivados - (2,403) 35,764 -33,361

Cartera de crédito vigente 5,695,875 932,704 20,356,665 1,683,767 28,669,011

Otras cuentas por cobrar, neto 94,974 - - -

Total activos \$9,492,437 \$930,301 \$20,392,429 \$1,683,767 \$32,498,934

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

HastaDe 6 mesesDe 1 añoMás de  
6 mesesa 1 añoa 5 años5 añosTotal

Pasivos:

Pasivos bursátiles\$30,615\$ - \$12,700,000\$ - \$12,030,615

Préstamos bancarios y de otros organismos5,009,2022,077,5297,092,345 -

14,179,076

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar1,104,289 - -

-1,104,289

Total pasivos6,144,1062,077,52919,792,345 -28,013,980

Activos menos pasivos\$3,348,331\$(1,147,228)\$600,084\$1,683,767\$4,484,954

16.Otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo, se integran como sigue:

20192018

Provisiones para obligaciones diversas\$901,467\$613,494

Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18)79,03546,188

Cobranza por aplicar62,46759,749

Impuestos y retenciones por pagar61,32023,253

\$1,104,289\$742,684

17.Capital contable

El capital social a valor nominal al 31 de marzo se integra como sigue:

	2019	2018
Número de acciones	Importe	Número de acciones
Importe		Importe

Capital fijo (Clase I):

Serie F77,999\$77,99977,999\$77,999

Serie B1111

78,00078,00078,00078,000

Capital variable (Clase II):

Serie F3,570,4163,570,4163,247,0063,247,006

Total13,648,416\$3,648,4163,325,006\$3,325,006

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de julio de 2018, se

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en su parte variable por la cantidad de \$323,410, representado por 323,410 (trescientos veintitrés mil cuatrocientos diez) acciones, Clase II, con un valor nominal de \$1, cada una para ser pagadas mediante aportación en efectivo. Mediante la aportación de 400,000 registrando la diferencia por \$76,590 en el rubro de prima en suscripción de acciones.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2017, se aprueba aumentar el capital social de la Sociedad en su parte variable por la cantidad de \$670,000, representado por 670,000 (seiscientos setenta mil) acciones, Clase II, con un valor nominal de \$1, cada una para ser pagadas mediante aportación en efectivo.

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

Los principales saldos con partes relacionadas al 31 de marzo son los siguientes:

20192018

Activo:

Cuentas por cobrar (Nota 8)

Cetelem Servicios, S.A. de C.V.\$76\$172

Cardif México Seguros, S.A. de C.V.42,03711,004

\$42,113\$11,176

Pasivo:

Préstamos bancarios-

BNP Paribas, S.A. (Francia)\$3,300,000\$3,100,000

Cuentas por pagar (Nota 16)-

Cetelem Servicios, S.A. de C.V.\$46,380\$21,827

Leval Developpment, S.A. (Francia)9,8367,282

BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)3,0122,041

BNP Paribas Net limited717784

Cofica Bail6,5566,370

Findomestic Banca SPA1,677740

BNP Paribas Brasil SA3,7523,023

Effico Iberia SA2,6162,445

BNP Paribas SA (Guarantee)4,4891,676

\$79,035\$46,188

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

20192018

Intereses devengados (a cargo) a favor -

BNP Paribas, S.A. (Francia) (1) \$68,502 \$55,674

BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2) (10,533) (20,271)

\$57,969 \$35,403

Gastos de administración-

Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3) \$82,374 \$53,346

Leval Developpment, S.A. (Francia) (4) 1,752 1,617

BNP Paribas Net Limited (5) 198 219

BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6) 526 493

Cofica Bail (7) 1,276 1,373

Findomestic Banca, S.P.A (8) 301 326

BNP Paribas Brasil, S.A. (9) 1,173 857

Effico Iberia, S.A. (10) 2,036 2,116

BNP Paribas, S.A., (Guarantee) (11) 4,613 2,685

\$94,249 \$63,032

Comisiones y tarifas cobradas-

Cardif México Seguros, S.A. de C.V. (12) \$10,277 \$7,774

1) 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.

2) La Sociedad cuenta con una línea de crédito con BNP Paribas, S.A. (Francia) mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.

3) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., a través del cual, esta última proporciona los servicios de personal para el desarrollo de las actividades de la Sociedad. Durante 2017 y 2015, 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%.

4) 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.

5) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas Net Limited, a través del cual esta proporciona enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.

6) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A., (Francia) a través del cual esta proporciona la herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.

7) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, a través del cual esta proporciona la herramienta para la gestión inicial de los créditos.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

8)La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Findomestic Banca SPA, a través del cual esta proporciona la herramienta para control de agenda en puntos de venta.

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

10)La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Effico Iberia, S.A., a través del cual esta proporciona la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso.

11)BNP Paribas SA es garante de todas las líneas de crédito bancarias y del programa de certificados bursátiles autorizado por la CNBV, en función de lo anterior la sociedad le paga un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.

12)La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros, S.A. de C.V. (Cardif), a través del cual esta proporciona 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 2018 y 2017 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

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 31 de marzo 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:

20192018

ISR diferido activo:

Estimación preventiva para riesgos crediticios\$259,695\$107,884

Mobiliario y equipo13,48310,213

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar59,53138,532

Créditos diferidos y cobros anticipados91,44168,863

Beneficio por pérdidas fiscales pendientes de amortizar -163,117

424,150386,608

ISR diferido (pasivo):

Pagos anticipados22,97420,111

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Derivados con fines de cobertura	10,013,656	
Comisiones por amortizar	178,719,242	
	211,706,009	
ISR diferido activo	212,444,599	
Estimación para valuación del ISR diferido activo	(29,789)	-
Total activo	\$182,655,170,599	

## Asuntos fiscales

Al 31 de marzo 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 marzo de 2019.

## 20. Margen financiero

Al 31 de marzo, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

2019 2018

Ingresos por intereses:

Cartera de crédito al consumo \$774,656 \$637,359

Cartera de crédito comercial 120,061 89,871

Comisiones por apertura 37,394 43,178

Intereses por depósitos a la vista 25,770 17,836

Intereses por inversiones en valores 12,049 7,742

Otros 8,302 8,436

978,772 804,422

Gastos por intereses:

Pasivos bursátiles 218,971 169,805

Préstamos bancarios y de otros organismos 328,058 240,298

Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito 111,788 101,502

Otros 231

658,840 511,606

Margen financiero \$319,932 \$292,816

## 21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de marzo, se integran como sigue:

2019 2018

Comisiones cobradas -

Comisiones por seguros de auto y otros \$94,672 \$74,158

Comisiones por seguros de vida (1) 10,277 7,774

Comisiones por demora 34,292 25,124

Indemnización cartera contenciosa 1,210 1,122

\$140,451 \$108,178

Comisiones pagadas -

Comisiones bancarias \$7,920 \$5,189

Comisiones por colocación de seguros 74,447 56,458

\$82,367 \$61,647

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 25 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

(1) 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 las operaciones, la Sociedad han 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. En virtud de lo anterior, al 31 de marzo de 2019 con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por \$93,057 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 (no auditada) -

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$32,001 y \$24,746, respectivamente.

## 24. Otros ingresos de la operación

Al 31 de marzo, se integran como sigue:

2019 2018

Utilidad por venta de activo fijo	\$1,277	\$ -
Otros	7,774,206	

Total \$9,054 \$4,206

## 25. Administración de riesgos (No auditada)

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 31 de marzo 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.

#### 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 50,391 dólares.

---

## 27. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de marzo 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.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

NIF D-5, Arrendamientos - El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento a valor presente. Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el RIF); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

## 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-5 "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 26 de abril de 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM,  
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 29

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

\* \* \* \* \*

## Instrumentos financieros derivados

Al cierre del primer trimestre de 2019, el Emisor tenía deuda denominada en tasa variable por \$10,100 millones, y dado que la generación de recursos es primordialmente en tasa fija, en los momentos de emisión de dicha deuda (BNPPPF17 / BNPPPF17-2 / BNPPPF18 / BNPPPF18-2) se tenían contratadas coberturas por \$6,300 millones de pesos. Con las mismas características de plazo, revisión de tasa y notional.

Estas operaciones se han efectuado con base en las políticas, estrategias y normatividad de la Compañía que a continuación se comentan:

### I. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

#### i. Políticas de uso de instrumentos financieros derivados

##### Objetivo para celebrar operaciones con derivados e instrumentos utilizados

Con el objetivo de disminuir los riesgos relacionados con las variaciones de tasa de interés, la Compañía hace uso de instrumentos financieros derivados asociando las coberturas a la deuda contratada. Los instrumentos financieros derivados que se han utilizado a la fecha son:

a) instrumentos para fijar las tasas de interés variables de la deuda (interest rate swaps).

##### Estrategias de cobertura

Cuando las condiciones del mercado son propicias, la administración de la Compañía determina los montos y parámetros objetivos sobre los que se deben contratar los instrumentos financieros de cobertura.

Con esta estrategia se busca reducir su exposición al riesgo de fluctuaciones anormales de mercado de las principales variables a las que está sujeta nuestra deuda, en específico lo relacionado a tasa de interés, a la vez que se mantenga una estructura financiera sólida y sana.

Estas estrategias de cobertura de riesgos financieros se incluyen dentro de las Normas de Gobierno Corporativo establecidas por la Compañía a nivel Global, cuya aplicación es revisada y administrada por el área de Tesorería, supervisada por la dirección Financiera de la Compañía.

##### Mercados de negociación y contrapartes elegibles

La institución financiera y contraparte con la que la Compañía contrata dichos instrumentos se estima como de reconocido prestigio y solvencia en el mercado internacional, lo cual nos permite balancear nuestras posiciones de riesgo con las contrapartes. Asimismo, la Compañía utiliza solamente instrumentos financieros derivados que son de uso común en los mercados, y que por lo tanto pueden ser cotizados con dos o más instituciones financieras externas para asegurar las mejores condiciones en la negociación.

##### Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

---

Dado que se utilizan instrumentos derivados de cobertura de uso común en el mercado, la Compañía designa a un cuarto dedicado a proveer precios o insumos de mercado de dichos instrumentos, que posteriormente la Compañía evalúa y compara con la finalidad de obtener la valuación más objetiva de manera mensual y que será expresada en los financieros correspondientes.

Principales condiciones o términos de los contratos

Es política de la Empresa que las condiciones de monto, fecha y tasa de interés de la deuda a cubrir preferentemente coincidan con los términos del instrumento de cobertura, que es usual para este tipo de operaciones en los distintos mercados donde se opera. Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados se efectúan al amparo de un contrato marco bajo el formato de la ISDA (International Swap Dealers Association) estandarizado y debidamente formalizado por los representantes legales de la Compañía y de la institución financiera que fungirá como contraparte.

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

En el caso particular de la compañía, no tiene establecido ningún contrato accesorio al contrato marco ISDA denominado Credit Support Annex, mediante el cual se estipulan condiciones que nos obligan a otorgar garantías por llamadas de margen en caso de que el valor de mercado (mark-to-market) exceda de ciertos límites de crédito establecidos (threshold amount).

Procesos en los niveles de autorización requeridos por tipo de negociación

La estrategia de cobertura de riesgos financieros se discute y acuerda dentro de la Dirección de Finanzas posteriormente se informa al Consejo de Administración para su conocimiento y ratificación. Su implantación queda en manos de la Subdirección de Tesorería y es supervisada por la Dirección de Finanzas de la Compañía.

Existencia de un cuarto independiente que revise dichos procesos

Tanto el cumplimiento de las Normas de Gobierno Corporativo y la evaluación de la eficiencia de los instrumentos financieros derivados, para efectos de cumplimiento de las normas de información financiera, son discutidas con los auditores externos, quienes validan la correcta aplicación contable del efecto en resultados y balance de dichos instrumentos.

ii. Descripción genérica sobre las técnicas de valuación

Como se ha comentado anteriormente, los instrumentos financieros derivados son contratados por la Compañía únicamente con fines de cobertura. La evaluación de la efectividad de los mismos se realiza de forma prospectiva. Para la evaluación prospectiva utilizamos los insumos proporcionados por un Valuador de Precios los cuales alimentan un modelo o calculadora que calcula el valor de los flujos futuros traídos a valor presente, permitiendo medir en qué proporción el cambio en el valor de la deuda cubierta (posición primaria) es compensado por el cambio en el valor del instrumento financiero derivado.

iii. Fuentes internas y externas de liquidez para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados

---

Se estima que la generación propia de recursos de la Compañía ha sido suficiente para cubrir el servicio de la deuda y de los instrumentos financieros derivados que se han establecido cubrir los riesgos asociados con dicha deuda.

iv. Cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de la misma

Los riesgos identificados son los que se relacionan con las variaciones de tasas de interés, dada la relación directa entre la deuda cubierta y los instrumentos derivados y que estos últimos no tienen variables de opcionalidad que pudieran afectar o terminar la cobertura de manera anticipada, la Compañía no prevé ningún riesgo de que estas coberturas difieran del objetivo con el que fueron contratadas.

El efecto de valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo se registra en el estado de variaciones en el capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo". Al 31 de marzo de 2019 la valuación asciende a \$23,363.

A la fecha, no se ha presentado ningún incumplimiento en los términos y condiciones de los contratos respectivos.

v. Información cuantitativa

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados  
Cifras en miles al 31 de marzo de 2019

## II. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

En el caso de la Compañía, el análisis de sensibilidad no aplica para los instrumentos financieros derivados ya que son contratados únicamente con fines de cobertura.

## III. PUNTOS COMPLEMENTARIOS

1. Mencionar el nivel de cobertura de la posición global con que se cuenta.

El Emisor confirma que el nivel de cobertura equivalente al 1T 2019 es por un importe de \$6,300 millones.

2. Descripción y número de Instrumentos Financieros Derivados que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada.

El Emisor confirma que al cierre del 1T 2019 no cuenta con Instrumentos Financieros Derivados que vencieron durante dicho período y no cerró posiciones adicionales a dicha fecha.

3. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

El Emisor confirma que al cierre del 1T 2019 no se efectuó ninguna llamada de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 4

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

margen durante dicho período.

4.En caso de considerar que los resultados de las medidas de efectividad resultan suficientes, indicar cuál es el nivel de estrés o variación de los activos subyacentes o variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión.

El Emisor lleva a cabo un seguimiento mensual para demostrar que la cobertura cumpla eficazmente con el objetivo para el que se contrataron los derivados. Esta exigencia de efectividad supone que la cobertura deba cumplir un rango máximo de desviación sobre el objetivo inicial de entre un 80% al 125%.

Actualmente, las coberturas de flujo de efectivo son eficientes y se encuentran dentro del rango máximo de desviación permitido.

---