

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO 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			A C T I V O	31,456,487,094	29,503,889,128
10010000			DISPONIBILIDADES	2,135,477,442	2,215,864,149
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	840,457,273
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	840,457,273
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	21,035,850	68,326,325
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	21,035,850	68,326,325
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	28,577,325,200	25,662,536,514
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	29,469,856,723	26,403,556,757
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	28,856,648,450	25,908,933,347
	10500100		Créditos comerciales	7,799,006,833	7,667,954,546
		10500101	Actividad empresarial o comercial	7,799,006,833	7,667,954,546
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	21,057,641,617	18,240,978,801
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	613,208,273	494,623,410
	10550100		Créditos comerciales	51,306,265	41,624,929
		10550101	Actividad empresarial o comercial	51,306,265	41,624,929
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	561,902,008	452,998,481
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-892,531,523	-741,020,243
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	100,012,397	74,098,260
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	29,848,246	15,470,116
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	26,261,396	38,449,429
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	198,632,068	137,349,700
11150000			OTROS ACTIVOS	367,894,495	451,337,362
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	367,894,495	451,337,362
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	26,530,560,017	25,420,732,494
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	13,184,805,436	8,329,857,855
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	12,339,128,493	16,342,043,824
	20100200		De corto plazo	4,259,009,445	8,463,142,342
	20100300		De largo plazo	8,080,119,048	7,878,901,482
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	7,938,324	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	7,938,324	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	998,687,764	748,830,815
	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: **02** AÑO: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO 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	998,687,764	748,830,815
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
30000000			CAPITAL CONTABLE	4,925,927,077	4,083,156,634
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	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			CAPITAL GANADO	1,183,678,302	740,907,858
	30100100		Reservas de capital	44,369,921	31,207,302
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	830,631,661	580,541,924
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	8,659,444	45,441,533
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	300,017,276	83,717,099
40000000			CUENTAS DE ORDEN	1,922,475,889	1,663,723,283
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	1,870,944,228	1,627,272,605
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	14,176,476	9,733,131
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	37,355,185	26,717,547

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 02

AÑO: 2019

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,997,997,876	1,679,599,196
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-1,340,862,221	-1,099,543,366
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	657,135,655	580,055,830
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-261,897,061	-274,900,733
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	395,238,594	305,155,097
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	272,972,098	214,417,987
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-160,425,940	-125,443,872
50450000	Resultado por intermediación	20,211,040	40,289,255
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	25,589,672	15,188,829
50600000	Gastos de administración	-204,130,811	-341,319,899
50650000	Resultado de la operación	349,454,653	108,287,397
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	349,454,653	108,287,397
50850000	Impuestos a la utilidad causados	59,112,743	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	9,675,366	-24,570,298
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	300,017,276	83,717,099
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	300,017,276	83,717,099

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	300,017,276	83,717,099
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	108,005,219	87,943,935
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	9,719,530	6,604,703
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	5,308,456	6,274,560
	820102060000	Provisiones	43,539,856	99,634,970
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	49,437,377	-24,570,298
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	577,125,000	150,910,143
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	47,243,713	5,790,125
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-1,354,462,684	-3,063,757,045
	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)	-7,538,674	-2,944,825
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-16,037,481	-35,695,288
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	4,444,694,841	632,671,193
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-3,711,167,707	3,192,098,722
	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	201,225,682	43,985,059
	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	38,687,363
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	589,105,185	1,133,406,481
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	11,308,288	275,281
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-17,949,030	-19,619,361
	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		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-6,640,742	-19,344,080
		Actividades de financiamiento		
	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		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	582,464,443	1,114,062,401
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,553,012,996	1,101,801,748

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,135,477,442	2,215,864,149

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM
 CETELEM, S.A. DE C.V. SOFOM, E.R.

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2019

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO 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	
Saldo al inicio del periodo	3,742,248,167	608	0	0	31,207,304	580,541,924	0	51,699,315	0	0	263,252,354	4,668,949,672
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
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
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300,017,276	300,017,276
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	-43,039,871
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	13,162,617	-13,162,617	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	13,162,617	-13,162,617	0	-43,039,871	0	0	300,017,276	256,977,405
Saldo al final del periodo	3,742,248,167	608	0	0	44,369,921	830,631,661	0	8,659,444	0	0	300,017,276	4,925,927,077

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** 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 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Al cierre del 2T 2019, Cetelem continúa implementando con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio más rentables y con menores niveles de riesgo.

La compañía ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con nuevos socios comerciales y con otras marcas así como con aquellas con grupos de distribuidores automotrices. Al 30 de junio de 2019 se han colocado créditos "Auto" y "Moto", por un total de \$5,950 millones.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 30 de junio de 2019 respecto del mismo período del ejercicio inmediato anterior.

Ingresos por intereses

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

Los ingresos totales por intereses del Emisor durante el período terminado el 30 de junio de 2019, fueron de \$1,997 millones, un aumento del 19% con relación a los \$1,679 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 30 de junio de 2019, fueron equivalentes a \$1,340 millones, lo que representa un aumento de 22% con relación a los \$1,099 millones correspondientes a similar periodo de 2018. Esta variación es consecuencia de la contratación de pasivos financieros derivados del aumento de la operación crediticia.

Resultado por posición monetaria, neto

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

Durante el período terminado el 30 de junio de 2019 no se presentó movimiento en dicho rubro.

Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de \$657 millones al 30 de junio de 2019, un aumento de 13% en relación a los \$580 millones del mismo período de 2018. Lo anterior está en línea con el crecimiento del negocio.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

periodo comprendido por el estado financiero.

El efecto en los resultados por el reconocimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros del Emisor durante el período terminado el 30 de junio de 2019 fue por \$261 millones, con relación a los \$274 millones correspondientes a similar periodo de 2018. El buen desempeño en este rubro obedece principalmente a un ajuste más estricto en los coeficientes de provisión para continuar asegurando el buen comportamiento del portafolio.

Comisiones y Tarifas Cobradas

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

Las comisiones y tarifas cobradas durante el período terminado el 30 de junio de 2019, representaron \$272 millones, lo que significa un incremento del 27% con relación a los \$214 millones registrados en el mismo período del 2018.

Comisiones y Tarifas Pagadas

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

Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 30 de junio de 2019, representaron \$160 millones, en comparación a los \$125 millones de similar periodo del 2018.

Gastos de administración y promoción

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

Los gastos de administración y promoción del Emisor durante el período terminado el 30 de junio de 2019, por \$204 millones, presentaron una disminución del 40% con relación a los \$341 millones correspondientes a gastos durante el mismo período de 2018. Lo anterior se debe principalmente a la liberación de una reserva para contingencia de un litigio de carácter mercantil, mismo que fue concluido en mayo 2019.

Otros Productos

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

No se registraron ingresos en el rubro de Otros productos del Emisor durante el período terminado el 30 de junio de 2019.

Otros Gastos

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

No se registraron movimientos en el rubro de Otros gastos en el período terminado el 30 de junio de 2019.

Resultado neto

El resultado neto del período terminado el 30 de junio de 2019, representó una utilidad de \$300 millones, lo anterior representa un incremento en la utilidad neta del 258% en comparación al periodo 2018. Los elementos más importantes a destacar de este resultado son: i) liberación de una reserva para contingencia de un litigio de carácter mercantil, mismo que fue concluido en mayo 2019; ii) Buen desempeño en los resultados antes de impuestos excluyendo efecto de contingencia legales en 2019 comparado con el mismo período 2018; iii) crecimiento sano de la cartera crediticia promedio acompañado con una mejora en el riesgo.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** 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 3 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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: **02** 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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y 2018 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de 12.71% y 9.87%, respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 30 de junio de 2019 y 2018 fueron 3.95% y 4.65%, respectivamente.

Resultado integral - El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas de la Sociedad durante el período y está representada por el resultado neto y la valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (las "Disposiciones"), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio contable A-1, "Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito", de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a las Normas de Información Financiera ("NIF") definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas.

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

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

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

a. Disponibilidades - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable; las fluctuaciones en su valor se reconocen en el Resultado por Intermediación del periodo.

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

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

c. Instrumentos financieros derivados - La Sociedad reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable, independientemente del propósito de su tenencia. El valor

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 balance general, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

"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 30 de junio 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, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 30 de junio de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

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

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

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

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

l.Mobiliario y equipo de oficinas, neto - Se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos.

m.Otros activos - Este rubro se integra principalmente por las comisiones pagadas por la colocación de cartera de crédito y otros pagos anticipados, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida de los créditos, además de intangibles (licencias de software). La amortización de las licencias de software se calcula en línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato.

n.Deterioro de activos de larga duración en uso - La Sociedad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

o.Administración de riesgos financieros - Las actividades que realiza la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (de tasas de interés) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos).

p.Pasivos bursátiles - Se encuentra representado por la emisión de un instrumento de deuda, Certificados Bursátiles (Cebures), y se registra tomando como base el valor de la obligación que representa, reconociendo los intereses devengados no pagados por los días transcurridos a la fecha de la formulación de los estados financieros en los

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **8 / 29**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

resultados del ejercicio.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que les dieron origen.

q.Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

r.Impuesto a la utilidad - El Impuesto Sobre la Renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. La Administración de la Sociedad registra una estimación para activo por impuesto diferido con el objeto de reconocer solamente el activo por impuesto diferido que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse en el corto plazo, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma, por tal motivo, no se registra en su totalidad el efecto de dicho crédito fiscal. El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

s.Margen financiero - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, la amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y reportos y las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por préstamos bancarios y de los pasivos bursátiles, así como los gastos de emisión y descuento por colocación de deuda. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

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

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

información que permite:

a) Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera, y

b) Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

u. Cuentas de orden - (Ver Nota 23)

a) Compromisos crediticios:

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

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

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

c) Otras cuentas de registro:

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

4. Disponibilidades

Al 30 de junio, se integran como sigue:

2019 2018

Efectivo \$26,333

Depósitos bancarios 2,135,451 2,215,831

\$2,135,477 \$2,215,864

5. Inversiones en valores

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

	2019	2018
1 8	2 0 1 9	2 0
Costo Intereses		
de adquisición devengados Total Total		
Valores privados bancarios		
HSBC México, S.A. \$	-\$	-\$15,009
Banco Mercantil del Norte, S.A.	-	-421,039
Banco del Bajío, S.A.	-	-404,409
Total de títulos conservados a vencimiento \$	-\$	-\$
-\$840,457		

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los títulos conservados a vencimiento corresponden a

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 días, con una tasa promedio del 8.21% y del 7.78%, respectivamente. Al 30 de junio de 2019 y 2018, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$33,762 y \$22,152, respectivamente.

6. Cartera de crédito, neta

La cartera de créditos al 30 de junio de 2019 y 2018 se integra como sigue:

2019 2018

Cartera de crédito vigente -

Créditos comerciales \$7,699,707 \$7,602,368

Créditos al consumo 20,805,422 18,001,980

Intereses devengados en operaciones de crédito 351,520 304,585

Cartera de crédito vigente 28,856,649 25,908,933

Cartera de crédito vencida -

Créditos comerciales 51,306 41,625

Créditos al consumo 561,902 452,998

Cartera de crédito vencida 613,208 494,623

Total de cartera de crédito 29,469,857 26,403,557

Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios (892,532) (741,020)

Cartera de crédito, neta \$28,577,325 \$25,662,537

A continuación, se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 30 de junio de 2019 y 2018:

2019

	No emproblemada		Emproblemada	
Cartera Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total

Actividad empresarial o comercial	\$7,724,012	\$0	\$45,374	\$53,603	7.822.989
-----------------------------------	-------------	-----	----------	----------	-----------

	\$7,724,012	\$0	\$45,374	\$53,603	\$7,822,989
--	-------------	-----	----------	----------	-------------

2018

	No emproblemada		Emproblemada	
Cartera Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total

Actividad empresarial o comercial	\$7,629,210	\$145	\$38,744	\$41,480	\$7,709,579
-----------------------------------	-------------	-------	----------	----------	-------------

	\$7,629,210	\$145	\$38,744	\$41,480	\$7,709,579
--	-------------	-------	----------	----------	-------------

La cartera de consumo y comercial vencida 30 de junio de 2019 y 2018, se integra de la siguiente manera:

	2019	2018
Consumo Comercial	Consumo Comercial	

De 60, 90 a 180 días naturales	\$241,741	\$23,625	\$234,740	\$17,499
--------------------------------	-----------	----------	-----------	----------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

De 181 a 365 días naturales	83,8005,73597,6036,470
De 366 días naturales a 2 años	133,94513,78574,76713,383
Más de 2 años vencida	102,4168,16145,8894,273
	\$561,902\$51,306\$425,998\$41,625

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

	2	0	1	8
Plazo promedio ponderado para Comercialamortización	Plazo promedio ponderado para Consumoamortización	Plazo promedio ponderado para Comercialamortización	Plazo promedio ponderado para Consumoamortización	
Comisiones pagadas por colocación de créditos	\$52,57549 meses	\$548,81653 meses	\$53,51449 meses	\$538,40053 meses
	\$52,575\$548,816\$53,514\$538,400			

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

2019	2018
Cartera menudeo	\$43,011,894\$18,240,979
Comercio	15,522,6967,667,955
	\$58,534,590\$25,908,934

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los intereses cobrados por la cartera de crédito de la Sociedad son:

Intereses	2019	2018
Actividad empresarial o comercial	\$249,251	\$125,490
Créditos de consumo	1,431,064	828,129
Total	\$1,680,315	\$953,619

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 30 de junio de 2019 y 2018, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a \$1,870,944 y \$1,627,273, respectivamente.

Al 30 de junio de 2019 y 2018, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$10,688 y \$6,200, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro de "Otros ingresos de la operación" del estado de resultados.

7. Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 30 de junio 2019 y 2018, registradas en el mismo año, se integran como

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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\$21,904,348\$786,576\$23,896,344\$183,735

B7,437,49060,1261,422,31250,557

C29,2002,902355,40331,781

D51,56113,442208,50744,148

E47,25729,486520,990430,799

Cartera base de calificación29,469,857892,53226,403,556741,020

Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada\$892,532\$741,020

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

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la estimación preventiva para riesgos crediticios se asignó como sigue:

Cartera	Cartera	Estimación
2019	vigente	vencida
	asignada	

Créditos comerciales\$7,799,006\$51,306\$111,542

Créditos al consumo21,057,643561,902780,990

Total \$28,856,649\$613,208\$892,532

Cartera	Cartera	Estimación
2018	Vigente	vencida
	asignada	

Créditos comerciales\$7,667,955\$41,625\$109,974

Créditos al consumo18,240,979452,998631,046

Total \$25,908,934\$494,623\$741,020

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 145.55% y 149.82% de la cartera vencida, respectivamente.

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

20192018

Saldo inicial\$848,992\$602,589

Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:

Creación de reserva por calificación de cartera261,897274,901

Ajuste a resultados anteriores por cambio de metodología por parte de la Comisión

- -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Aplicaciones (218,357) (136,469)

Saldo final \$892,532 \$741,020

Durante el ejercicio terminado el 30 de Junio de 2019 y 2018, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$218,357 y \$136,949, respectivamente, de cartera crediticia clasificada como vencida.

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

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 30 de junio se integra como sigue:

2019 2018

Otros deudores \$81,456 \$56,832

Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18) 23,126 17,868

Impuestos a favor 4478

104,626 74,778

Estimación de cuentas incobrables (4,614) (679)

\$100,012 \$74,099

9. Mobiliario y equipo, neto

Al 30 de junio se integran como sigue:

Costo de adquisición Depreciación acumulada Valor neto en libros

Mejoras a locales arrendados \$39,137 \$32,433 \$6,704

Equipo de cómputo 47,812 32,525 15,287

Mobiliario y equipo de oficinas 9,775 6,973 2,802

Equipo de transporte terrestre 4,758 3,290 1,468

Saldos al 30 de junio de 2019 \$101,482 \$75,221 \$26,261

Mejoras a locales arrendados \$35,634 \$26,912 \$8,722

Equipo de cómputo 39,109 23,589 15,520

Mobiliario y equipo de oficinas 9,280 5,198 4,082

Equipo de transporte terrestre 16,614 6,489 10,125

Saldos al 30 de junio de 2018 \$100,637 \$62,188 \$38,449

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 julio de 2017 29,723 26,150 6,021 3,392

Adiciones 5,911 12,974 2,678 6,241

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Disposiciones	-(15)	-(3,019)
SalDOS al 30 de junio de 201835,63439,1099,28016,614		
Adiciones3,5038,7034954,571		
Disposiciones	-	-(16,427)
SalDOS al 30 de junio de 2019\$39,137\$47,812\$9,775\$4,758		
Mejoras a locales arrendadosEquipo de cómputoMobiliario y equipo de oficinasEquipo de transporte terrestre Depreciación acumulada:		
SalDOS al 1 de julio de 2017\$23,923\$15,750\$4,032\$4,662		
Adiciones2,9897,8471,1663,628		
Disposiciones	-(8)	-(1,801)
SalDOS al 30 de junio de 2018\$26,912\$23,589\$5,198\$6,489		
Adiciones5,5708,9361,7754,015		
Disposiciones(49)	-	-(7,214)
SalDOS al 30 de junio de 201932,43332,5256,9733,290		
SalDO neto al 30 de junio de 2018\$8,722\$15,520\$4,082\$10,125		
SalDO neto al 30 de junio de 2019\$6,704\$15,287\$2,802\$1,468		

10.Otros activos

Al 30 de junio se integran como sigue:

20192018		
Otros activos:		
Comisiones por amortizar netos (1)\$601,091\$591,914		
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2) (319,880) (212,929)		
Pagos anticipados37,48738,161		
Otros activos29,06221,179		
Intangibles (licencias de software y otros activos)29,03320,272		
Otros gastos amortizables32,69423,446		
409,487482,043		

Amortización acumulada de intangibles y otros gastos amortiza
bles(41,593) (30,706)

\$367,894\$451,337

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro de ingresos por intereses.

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

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

Licencias de softwareOtros activos

Saldos al 1 de julio de 2017\$15,624\$17,706

Adiciones4,6484,432

Disposiciones - (959)

Saldos al 30 de junio de 201820,27221,179

Adiciones8,7619,945

Disposiciones - (2,062)

Saldos al 30 de junio de 2019\$29,033\$29,062

11.Posición en moneda extranjera

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

20192018

Dólares americanos:

Fondo fijo -12

Equivalente en moneda nacional\$ - \$ -

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de \$19.2087 y \$19.6912 por dólar americano, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$19.0108.

20192018

Euros:

Fondo fijo753952

Equivalente en moneda nacional\$16\$21

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de \$21.8643 y \$22.9215 por euro, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$21.3149. Al 30 de junio de 2019 la Sociedad mantiene posición de fondos fijos en otras monedas extranjeras la cual asciende a \$10.

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

2019

Clave de pizarra Fecha de inscripción Fecha de vencimiento Tasa Importe

BNPPPF 1723-May-2018	22-May-2020	TIIE+ 46 bps	\$2,000,000
BNPPPF 17-208-Dic-2018	09-Oct-2020	TIIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 1812-Abr-2018	08-abr-2021	TIIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF 18-228-Sep-2018	24-Sep-2021	TIIE+ 35 bps	1,500,000
BNPPPF 1922-mar-19	18-mar-22	TIIE+ 37 bps	1,400,000
BNPPPF 19-222-mar-19	17-mar-23 / 15-mar-24		
		9.0000%	2,600,000
CETELEM 0061913-jun-2019	11-jul-19	8.4700%	221,308
CETELEM 0071913-jun-2019	12-sep-19	8.4300%	11,347
CETELEM 0081927-Jun-2019	25-jul-19	8.5200%	143,797

Intereses devengados no pagados 108,354

\$13,184,806

2018

Clave de pizarra Fecha de inscripción Fecha de vencimiento Tasa Importe

BNPPPF 15 12-Jun-2016	21-Dic-2018	TIIE + 40 bps	\$1,100,000
BNPPPF 1723-May-2017	22-May-2020	TIIE+ 46 bps	2,000,000
BNPPPF 17-208-Dic-2017	09 Oct-2020	TIIE+ 44 bps	2,753,500

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

BNPPPF 1812-Abr-201808 Abr-2021TIE+ 34 bps2,446,500

Intereses devengados no pagados 29,857

\$8,329,857

13. Instrumentos financieros derivados

Al 30 de junio 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 30 de junio 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%	8.993%	\$8,857	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17200,000			30-Nov-2017	22-May-2020	7.940%	8.963%	1,086	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17-2750,000			22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%	8.903%	(1,321)	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17200,000			22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%	8.963%	62	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17-22,000,000			30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.875%	8.943%	11,029	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	181,000,000			28-Dic-2018	04-Jul-2019	9.170%	8.851%	(245)	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	18400,000			28-Dic-2018	19-Dic-2019	9.240%	8.510%	(1,123)	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	18150,000			28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.200%	8.851%	(2,327)	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	18-2100,000			28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.195%	8.854%	(2,920)	

\$13,098

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%	8.242%	18,951	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	171,500,000			25-May-2017	22-May-2020	7.898%	8.322%	18,847	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17200,000			30-Nov-2017	25-May-2020	7.940%	8.322%	2,323	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17-2750,000			22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%	8.262%	876	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17200,000			22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%	8.322%	239	
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSNPPF	17-22,000,000			30-Nov-2017	12-Oct-2020	7.875%	8.302%	27,056	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$68,292

Al 30 de junio 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

TipoMonedaFecha de
vencimientoTasa
promedioImporte

A corto plazo -

Banco Nacional de México, S.A. Línea de créditoPesos29-jul-20198.77%\$1,000,000

HSBC México, S.A. Línea de créditoPesos21-ago-20199.12%1,100,000

Banorte-IXELínea de créditoPesos26-jul-196.70%600,000

BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de créditoPesos06-dic-20197.51%1,050,000

Banco Santander México, S.A. Línea de créditoPesos06-dic-20197.91%350,000

BBVA Bancomer, S.A. Línea de créditoPesos17-sep-195.98%104,184

Intereses devengados por pagar54,825

\$4,259,009

2019

TipoMonedaFecha de
vencimientoTasa
promedioImporte

A largo plazo -

BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de créditoPesos28-abr-20239.22%2,000,000

Banco Santander México, S.A. Línea de créditoPesos26-nov-20229.92%2,600,000

Banorte-IXELínea de créditoPesos28-Nov-20228.63%900,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 02 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-2018.51% 2,580,119
8,080,119

\$12,339,128

2018

Tipo Moneda Fecha de
vencimiento Tasa
promedio Importe

A corto plazo -

Banco Nacional de México, S.A. Línea de crédito Pesos 13-Ago-2018.040% \$1,100,000

HSBC México, S.A. Línea de crédito Pesos 27-Jul-2018.460% 600,000

BNP Paribas, S.A. Línea de crédito Pesos 10-Dic-2018.555% 850,000

Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 23-Mar-2019.140% 2,700,000

BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 30-Nov-2018.587% 2,150,000

Banco del Bajío, S.A. Línea de crédito Pesos 24-May-2018.980% 1,000,000

Intereses devengados por pagar 63,142

8,463,142

2018

Tipo Moneda Fecha de
vencimiento Tasa
promedio Importe

A largo plazo -

BNP Paribas, S.A. Línea de crédito Pesos 26-Ago-2021.002% 2,600,000

Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 29-Ago-2021.746% 1,750,000

Banorte-IXE Línea de crédito Pesos 28-Nov-2022.723% 1,300,000

BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 27-Abr-2020.596% 2,228,901

7,878,901

\$16,342,043

Al 30 de junio de 2019 y 2018, se tenían líneas de crédito disponibles por \$6,065 y \$2,101 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 30 de junio de 2019:

Hasta De 6 meses De 1 año Más de
6 meses a 1 año a 5 años 5 años Total

Activos:

Disponibilidades \$2,135,477\$ - \$ - \$2,135,477

Títulos conservados a vencimiento - - - -

- - - -

Derivados -10,00611,030 -21,036

Cartera de crédito vigente 5,807,266855,31920,430,7451,763,31928,856,649

Otras cuentas por cobrar, neto 100,012 - - -

100,012

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Total activos \$8,042,755 \$865,325 \$20,441,775 \$1,763,319 \$31,113,174

Hasta De 6 meses De 1 año Más de
6 meses a 1 año a 5 años 5 años Total

Pasivos:

Pasivos bursátiles \$484,805 \$2,000,000 \$10,700,000 \$ - \$ 13,184,805

Préstamos bancarios y de otros organismos 4,080,631 178,378 8,080,119 -

12,339,128

Derivados 2451,123 6,570 -7,938

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar 998,688 - -

-998,688

Total pasivos 5,564,369 2,179,501 18,786,689 -26,530,559

Activos menos pasivos \$2,478,386 \$ (1,314,176) \$1,655,086 \$1,763,319 \$4,582,615

16. Otras cuentas por pagar

Al 30 de junio, se integran como sigue:

2019 2018

Provisiones para obligaciones diversas \$837,963 \$618,422

Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18 a) 63,119 52,456

Cobranza por aplicar 51,921 45,884

Impuestos y retenciones por pagar 45,685 32,069

\$998,688 \$748,831

17. Capital contable

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

2019

2018

Número de acciones Importe Número de acciones Importe

Capital fijo (Clase I):

Serie F 77,999 \$77,999 77,999 \$77,999

Serie B 1111

78,000 78,000 78,000

Capital variable (Clase II):

Serie F 3,570,416 3,570,416 3,247,006 3,247,006

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Total 3,648,416 \$ 3,648,416 3,325,006 \$ 3,325,006

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de julio de 2018, se 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 y efectos de actualización por \$17,242.

Con base a las disposiciones legales vigentes:

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

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

18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2019 2018

Activo:

Disponibilidades

BNP Paribas SA	\$1,500,956	\$	-		
	\$1,500,956		-		
Cuentas por cobrar (Nota 8)					
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.		-\$		66	
Cardif México Seguros, S.A. de C.V.			23,126		17,802
	\$23,126		\$17,868		

Préstamos bancarios-

BNP Paribas, S.A. (Francia) \$3,050,000 \$2,850,000

Cuentas por pagar (Nota 16)-

Cetelem Servicios, S.A. de C.V. \$35,658 \$31,352

Leval Developpment, S.A. (Francia) 11,554 8,906

BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia) 3,505 2,535

BNP Paribas Net limited 782 784

Cofica Bail 7,713 7,526

Findomestic Banca SPA 1,252 1,081

BNP Paribas Brasil SA 4,433 3,704

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

International Development Resources AS Services, SAU8981,054
BNP Paribas SA (Guarantee) 7,1304,628
\$72,925\$61,570

b. 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) \$138,547 \$107,791

BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2) (20,211) (40,290)

BNP Paribas, S.A. (Depósito Bancario) 956 -

\$119,292 \$67,501

Gastos de administración-

Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3) \$140,900 \$119,673

Leval Developpment, S.A. (Francia) (4) 3,471 3,240

BNP Paribas Net Limited (5) 459 433

BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6) 1,018 987

Cofica Bail (7) 2,433 2,529

Findomestic Banca, S.P.A (8) 562 666

BNP Paribas Brasil, S.A. (9) 1,561 1,700

International Development Resources AS Services, SAU (10) 3,137 3,368

BNP Paribas, S.A., (Guarantee) (11) 7,253 5,636

\$160,794 \$138,232

Comisiones y tarifas cobradas-

Cardif México Seguros, S.A. de C.V. (12) \$23,639 \$16,110

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 2019 y 2018, las contraprestaciones fueron determinadas con base en costos y gastos incurridos en la prestación de los servicios, más un margen de utilidad del 2.4%.

4) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Leval Developpement, a través del cual esta proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

10) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con International Development Resources AS Services, SAU., 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 2019 y 2018 fue el 30% y continuará el mismo porcentaje para años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integra como sigue:

2019/2018		
Impuesto a la utilidad causado	59,113	-
Impuesto a la utilidad diferido	(9,676)	24,570
49,437	24,570	

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos, las provisiones y las pérdidas fiscales. Al 30 de junio 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:

2019/2018		
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	269,144	133,384
Mobiliario y equipo	13,809	11,289
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	33,331	47,101
Créditos diferidos y cobros anticipados	95,974	65,668

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Beneficio por pérdidas fiscales pendientes de amortizar			-
104,457			
Total ISR diferido Activo	412,258	361,899	
ISR diferido (pasivo):			
Pagos anticipados	21,743	18,997	
Derivados con fines de cobertura		14,349	30,113
Comisiones por amortizar	177,534	175,439	
Total ISR diferido (pasivo)	213,626	224,549	
Total activo por ISR diferido	198,631	137,350	

Asuntos fiscales

Al 30 de junio 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 junio de 2019.

20. Margen financiero

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

20192018

Ingresos por intereses:

Cartera de crédito al consumo \$1,563,571 \$1,308,028

Cartera de crédito comercial 249,251 199,605

Comisiones por apertura 71,382 90,272

Intereses por depósitos a la vista 58,084 40,434

Intereses por inversiones en valores 37,269 22,152

Otros 18,441 19,109

1,997,998 1,679,600

Gastos por intereses:

Pasivos bursátiles 517,135 367,490

Préstamos bancarios y de otros organismos 619,989 512,323

Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito 203,698 219,728

Otros 402

1,340,862 1,099,543

Margen financiero \$657,136 \$580,057

21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 30 de junio, se integran como sigue:

20192018

Comisiones cobradas -

Comisiones por seguros de auto y otros \$181,943 \$142,976

Comisiones por seguros de vida (1) 21,172 16,110

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Comisiones por demora 67,24753,182
Indemnización cartera contenciosa 2,6102,150

\$272,972 \$214,418

Comisiones pagadas -
Comisiones bancarias \$14,771 \$14,905
Comisiones por colocación de seguros 145,655 110,539

\$160,426 \$125,444

(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).

(2)

22. Contingencias

Al 31 de marzo de 2019 la Sociedad mantenía registradas reservas por la contingencia derivadas de un litigio mercantil por la cantidad \$93,057 en el rubro de "Acreedores diversos y cuentas por pagar". En el mes de mayo de 2019, Cetelem y el actor celebraron un convenio de transacción y finiquito judicial por virtud del cual acordaron resolver la disputa y dar por terminado el proceso judicial concediéndose mutuamente el más amplio de los finiquitos. Con motivo de lo anterior, en mayo de 2019, una vez que la Sociedad efectuó el pago por la cantidad de \$31,000 más IVA, se dio por concluido el litigio, con el carácter de cosa juzgada (res iudicata) y se procedió a cancelar el remanente de la reserva correspondiente por el monto de \$57,068 contra los resultados del ejercicio.

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 30 de junio de 2019 y 2018, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$37,355 y \$26,718, respectivamente.

24. Otros ingresos de la operación

Al 30 de junio, se integran como sigue:

2019 2018

Utilidad por venta de activo fijo \$1,677 \$ -
Otros 23,913 15,188

Total \$25,590 \$15,188

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 02 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 sobre los riesgos a los que está expuesta, bajo su propia perspectiva.

a. Entorno de control

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

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

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

Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en cartera vencida.

Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.

Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito).

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

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

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

Al 30 de junio de 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 30 de junio 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 29

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 29 de julio 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.

* * * * *

Instrumentos financieros derivados

Al cierre del segundo trimestre de 2019, el Emisor tenía deuda denominada en tasa variable mayor a un año por \$10,100 millones, y dado que la generación de recursos es primordialmente en tasa fija, en los momentos de emisión de dicha deuda (CETELEM17 / CETELEM17-2 / CETELEM18 / CETELEM18-2) se tenían contratadas coberturas por \$6,300 millones de pesos. Con las mismas características de plazo, revisión de tasa y nocional.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 30 de junio de 2019 la valuación asciende a \$8,659.

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 30 de junio de 2019

2019

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

BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSBNPPF	171,500,000	26-May-2017	22-may-207.90%	8.99%	8,857	
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSCETELEM	17200,000	30-Nov-2017	22-may-207.94%	8.96%	1,086	
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSCETELEM	17-2750,000	22-dic-17	09-oct-208.42%	8.90%	1,321	
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSCETELEM	17200,000	22-dic-17	22-may-208.52%	8.96%	62	
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSCETELEM	17-22,000,000	30-Nov-2017	09-oct-207.88%	8.94%	11,029	
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSCETELEM	181,000,000	28-dic-18	04-jul-199.17%	8.85%	245	
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSCETELEM	18400,000	28-Dic-2018	19-dic-199.24%	8.51%	1,123	
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSCETELEM	18150,000	28-Dic-2018	17-dic-209.20%	8.85%	2,327	
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSCETELEM	18-2100,000	28-Dic-2018	24-sep-219.20%	8.85%	2,920	
					\$13,098	

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 30 de junio de 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 30 de junio de 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 30 de junio de 2019 no se efectuó ninguna llamada de 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.
