

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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	33,940,740,413	30,202,256,366
10010000			DISPONIBILIDADES	3,093,280,252	1,553,012,996
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	31,888,103	577,124,999
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	31,888,103	577,124,999
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	0	78,953,191
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	78,953,191
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	30,055,945,483	27,266,402,374
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	30,970,162,712	28,115,394,041
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	30,356,758,626	27,527,393,850
	10500100		Créditos comerciales	7,474,078,275	7,257,909,349
		10500101	Actividad empresarial o comercial	7,474,078,275	7,257,909,349
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	22,882,680,351	20,269,484,501
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	613,404,086	588,000,191
	10550100		Créditos comerciales	55,018,712	48,792,592
		10550101	Actividad empresarial o comercial	55,018,712	48,792,592
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	558,385,374	539,207,599
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-914,217,229	-848,991,667
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)	162,502,961	112,095,948
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	23,584,493	22,309,572
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	22,381,481	34,648,640
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	244,413,866	170,511,043
11150000			OTROS ACTIVOS	306,743,774	387,197,603
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	306,743,774	387,197,603
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	28,842,543,057	25,533,306,692
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	15,849,574,676	8,740,110,595
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	11,959,043,563	16,050,296,201
	20100200		De corto plazo	5,052,257,848	6,373,269,174
	20100300		De largo plazo	6,906,785,715	9,677,027,027
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	16,695,005	2,735,303
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	16,695,005	2,735,303
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,017,229,813	740,164,593
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	89,936,703	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: **04** AÑO: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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	927,293,110	740,164,593
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	5,098,197,356	4,668,949,674
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	3,742,248,775	3,742,248,775
	30050100		Capital social	3,665,658,217	3,665,658,211
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	608	608
	30050300		Prima en venta de acciones	76,589,950	76,589,956
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	1,355,948,581	926,700,899
	30100100		Reservas de capital	44,369,921	31,207,302
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	830,631,660	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	-12,099,131	51,699,315
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	493,046,131	263,252,358
40000000			CUENTAS DE ORDEN	1,999,814,450	2,118,118,734
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	1,947,126,476	2,071,447,604
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	15,012,274	13,073,520
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	37,675,700	33,597,610

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04

AÑO: 2019

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	4,100,372,178	3,559,759,622
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-2,714,229,941	-2,400,760,624
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	1,386,142,237	1,158,998,998
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-517,967,611	-565,335,025
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	868,174,626	593,663,973
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	609,698,223	497,868,686
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-359,984,839	-297,967,894
50450000	Resultado por intermediación	32,734,126	70,134,012
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	56,781,686	33,578,718
50600000	Gastos de administración	-523,964,562	-645,298,089
50650000	Resultado de la operación	683,439,260	251,979,406
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	683,439,260	251,979,406
50850000	Impuestos a la utilidad causados	236,953,761	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	46,560,632	11,272,952
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	493,046,131	263,252,358
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	493,046,131	263,252,358

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	493,046,131	263,252,358
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	286,380,234	82,814,075
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	25,517,703	18,894,353
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	5,243,840	9,672,169
	820102060000	Provisiones	65,225,562	65,520,505
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	190,393,129	-11,272,952
	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	545,236,898	414,242,416
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	92,912,892	-2,206,303
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	0	-4,667,622,905
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	-2,854,768,670	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	-1,274,921	-9,784,281
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	30,037,904	-695,981
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	7,109,464,081	1,042,923,933
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-4,091,252,638	2,900,351,099
	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	-48,469,437	62,874,321
	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	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	1,561,312,474	86,148,732
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	10,609,918	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-31,655,136	-22,828,182
	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	-12,109,302
	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	-21,045,218	-34,937,484
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	400,000,000
	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	400,000,000
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	1,540,267,255	451,211,248
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	1,553,012,997	1,101,801,748

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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	3,093,280,252	1,553,012,996

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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	3,665,658,217	608	76,589,950	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	493,046,131	493,046,131
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	-63,798,446
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	-13,162,618	0	0	0	0	0	-1
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	13,162,617	-13,162,618	0	-63,798,446	0	0	493,046,131	429,247,684
Saldo al final del periodo	3,665,658,217	608	76,589,950	0	44,369,921	830,631,660	0	-12,099,131	0	0	493,046,131	5,098,197,356

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 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 4T 2019, Cetelem continúa implementando con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio más rentables y con menores niveles de riesgo.

La compañía ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con nuevos socios comerciales y con otras marcas así como con aquellas con grupos de distribuidores automotrices. Al 31 de diciembre de 2019 se han colocado créditos "Auto" y "Moto", por un total de \$13,303 millones.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019, fueron de \$4,100 millones, un aumento del 15% con relación a los \$3,559 millones correspondientes al mismo periodo de 2018.

Gastos por Intereses

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

Los gastos por intereses durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron equivalentes a \$2,714 millones, lo que representa un aumento de 13% con relación a los \$2,400 millones correspondientes a similar periodo de 2018. Esta variación es consecuencia de la contratación de pasivos financieros derivados del aumento de la operación crediticia.

Resultado por posición monetaria, neto

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

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019 no se presentó movimiento en dicho rubro.

Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de \$1,386 millones al 31 de diciembre de 2019, un aumento de 20% en relación a los \$1,158 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 31 de diciembre de 2019 fue por \$517 millones, con relación a los \$565 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 31 de diciembre de 2019, representaron \$609 millones, lo que significa un incremento del 22% con relación a los \$497 millones registrados en el mismo período del 2018.

Comisiones y Tarifas Pagadas

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

Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019, representaron \$359 millones, un incremento del 21% en comparación a los \$297 millones de similar periodo del 2018.

Gastos de operación y administración

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

Los gastos de administración y promoción del Emisor durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019, por \$523 millones, presentaron una disminución del 19% con relación a los \$645 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2019.

Resultado neto

El resultado neto del período terminado el 31 de diciembre de 2019 representó una utilidad de \$493 millones, lo anterior representa un incremento en la utilidad neta del 87% 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: **04** 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: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre 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 (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 General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del 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, previamente calificados por una institución calificadora de valores, así como de recursos proveniente de entidades financieras del país y del extranjero, en los términos de las disposiciones aplicables.

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

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos, moneda nacional, de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es 15.10% y 15.69%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2019 fue 15.10%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron 2.83% y 4.83%, respectivamente

Resultado integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad (pérdida) neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados (en su caso: estado de resultado integral). Las otras partidas de utilidad (pérdida) integral están representadas por los efectos de conversión de operaciones extranjeras. Al momento de realizarse los activos y pasivos que originaron los otros resultados integrales, estos últimos se reconocen en el estado de resultados.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "los Almacenes Generales de Depósito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas", los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

Durante el ejercicio que terminó al 31 de diciembre 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 Entidad en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y la Entidad 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 Entidad tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado; 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 en la utilidad (pérdida) integral 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

La negociación con instrumentos derivados se realiza sólo con instituciones de reconocida solvencia y se han establecido límites para cada institución. La política de la Entidad 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 entidad 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.

Ciertos instrumentos financieros derivados, aunque son contratados con fines de cobertura desde una perspectiva económica, por no cumplir con todos los requisitos que exige la normatividad, para efectos contables, se han designado como de negociación. La fluctuación en el valor razonable de esos derivados se reconoce en el RIF ("Resultado Integral de Financiamiento").

d. Transacciones en divisas extranjeras - Las transacciones en divisas extranjeras se

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

e. Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados" del balance general, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, son 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 previstos en el manual de crédito de la Sociedad 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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de crédito vencida, y

c) Los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros)

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

a) Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

b) Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión, y

c) Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

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

Al 31 de diciembre 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Cartera crediticia de consumo no revolvente:

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

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

En donde:

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

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

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

EI_i =Exposición al Incumplimiento del i -ésimo crédito.

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

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

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días, la Sociedad determina una estimación que refleje su grado de irrecuperabilidad.

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

La Sociedad reconoce el valor de los bienes adjudicados o recibidos en dación en pagos a su costo o valor razonable deducido por los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación ó en la formalización de la dación en pago respectiva;, el que sea menor y según corresponda.

En la fecha en la que se registra en la contabilidad un bien adjudicado o recibido en dación en pago, el valor del activo que dio origen a la adjudicación, o dación en pago 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 o dación en pago, neto de estimaciones, fuese inferior al valor del bien adjudicado o recibido en dación en pago, 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, o recibidos en dación en pago 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

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

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

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

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

r.Impuesto a la utilidad - El Impuesto Sobre la Renta ("ISR") se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9/ 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

económico.

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

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

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

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

u.Cuentas de orden - (Ver Nota 23)

a)Compromisos crediticios:

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

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

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

c)Otras cuentas de registro:

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

4.Disponibilidades

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

20192018

Efectivo\$55\$56

Depósitos bancarios en el país3,093,2251,552,957

\$3,093,280\$1,553,013

5.Inversiones en valores

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

2 0 1 9 2 0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

1 8			
CostoIntereses			
de adquisicióndevengadosTotalTotal			
Valores privados bancarios			
HSBC México, S.A.	\$24,989\$	-\$24,989\$	-
Banco Mercantil del Norte, S.A.		5,000	-5,000
-			
Banco del Bajío, S.A.	1899		-1,899577,125
Total de títulos conservados a vencimiento	\$31,888\$		-\$31,888\$577,125

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los títulos conservados a vencimiento corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 días, con una tasa promedio del 7.21% y del 8.25 %, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$76,404 y \$58,301, respectivamente.

6. Cartera de crédito, neta

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

2019	2018
Cartera de crédito vigente -	
Créditos comerciales	\$7,407,018\$7,189,152
Créditos al consumo	22,579,01220,001,090
Intereses devengados en operaciones de crédito	370,728337,152
Cartera de crédito vigente	30,356,75827,527,394

Cartera de crédito vencida -	
Créditos comerciales	55,01948,792
Créditos al consumo	558,385539,208
Cartera de crédito vencida	613,404588,000

Total de cartera de crédito 30,970,16228,115,394

Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios (914,217) (848,992)

Cartera de crédito, neta \$30,055,945\$27,266,402

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

2019

	No emproblemada		Emproblemada	
Cartera Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total

Actividad empresarial o comercial \$7,435,038\$342\$39,040\$54,676\$7,529,096

\$7,435,038\$342\$39,040\$54,676\$7,529,096

2018

	No emproblemada		Emproblemada	
Cartera Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Actividad empresarial o comercial \$7,211,559 \$180 \$46,350 \$48,612 \$7,306,701

\$7,211,559 \$180 \$46,350 \$48,612 \$7,306,701

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

	2019	2018	
Comercial	Consumo	Comercial	Consumo
De 60, 90 a 180 días naturales	\$23,991 \$200,455 \$22,740 \$217,686		
De 181 a 365 días naturales	6,494 102,088 7,276 122,193		
De 366 días naturales a 2 años	10,367 118,160 13,575 131,104		
Más de 2 años vencida	13,882 137,967 5,201 68,225		
	\$54,734 \$558,670 \$48,792 \$539,208		

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	2	0	1	9
Plazo promedio	Plazo promedio	Plazo promedio	Plazo promedio	Plazo promedio	Plazo promedio	Plazo promedio	Plazo promedio	Plazo promedio
ponderado para	ponderado para	ponderado para	ponderado para	ponderado para	ponderado para	ponderado para	ponderado para	ponderado para
Comercial	amortización	Consumo	amortización	Comercial	amortización	Consumo	amortización	Consumo
Comisiones pagadas por colocación de créditos	\$56,418 49 meses	\$594,250 53 meses	\$40,130 49 meses	\$560,201 53 meses				
	\$56,418 \$594,250 \$40,130 \$560,201							

A continuación, se detallan los préstamos otorgados agrupados por sectores económicos al 31 de diciembre:

	2019	2018
Cartera menudeo	\$23,441,066 \$20,808,693	
Comercio	7,529,097 7,306,701	
	\$30,970,163 \$28,115,394	

Al 31 de diciembre, los intereses cobrados por la cartera de crédito de la Sociedad son:

	2019	2018
Actividad empresarial o comercial	\$498,788 \$449,007	
Créditos de consumo	3,209,692 2,750,307	
Total	\$3,708,480 \$3,199,314	

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a \$2,311,429 y \$,2,071,448 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$22,786 y \$15,357 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 31 de diciembre de 2019 y 2018, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

	2	0	1	9	2	0
1 8						
Grado de riesgo del crédito						
Clasificación de la cartera por grado de riesgo						
Monto de la estimación registrada						
Clasificación de la cartera por grado de riesgo						
Monto de reserva registrada						
A\$27,893,316	\$219,615	\$25,350,871	\$193,447			
B1,839,880	68,573	1,563,218	58,211			
C373,957	31,714	365,372	32,766			
D205,938	50,406	226,448	48,995			
E657,071	543,909	609,485	515,573			
Cartera base de calificación	30,970	1,629	14,217	28,115	3,948	48,992

Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada \$914,217 \$848,992

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

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

Cartera	Cartera	Estimación
2019	vigente	vencida
	asignada	
Créditos comerciales	\$7,474,078	\$55,019
Créditos al consumo	22,882,680	558,385
	807,148	
Total	\$30,356,758	\$613,404
	\$914,217	
Cartera	Cartera	Estimación
2018	vigente	vencida
	asignada	
Créditos comerciales	\$7,257,909	\$48,792
Créditos al consumo	20,269,485	539,208
	740,264	
Total	\$27,527,394	\$588,000
	\$848,992	

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 149.04% y 144.39% de la cartera vencida, respectivamente.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre, 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 cartera517,967565,335

Aplicaciones(452,742)(318,932)

Saldo final\$914,217\$848,992

Durante los ejercicios de 2019 y 2018, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$452,742 y \$318,932, respectivamente, de cartera crediticia clasificada como vencida.

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

8.Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

20192018

Otros deudores\$125,509\$79,565

Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18)45,83935,138

Impuestos a favor -78

171,348114,781

Estimación de cuentas incobrables(8,845)(2,685)

\$162,503\$112,096

9.Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

Costo de adquisiciónDepreciación acumuladaValor neto en libros

Mejoras a locales arrendados\$	39,434\$	35,302\$
4,132		

Equipo de cómputo	50,81137,28113,530	
-------------------	--------------------	--

Mobiliario y equipo de oficinas	11,4807,9373,543	
---------------------------------	------------------	--

Equipo de transporte terrestre	3,8602,6841,176	
--------------------------------	-----------------	--

Saldos al 31 de diciembre de 2019\$105,585\$83,204\$22,381

Mejoras a locales arrendados\$	36,246\$29,584\$6,662	
--------------------------------	-----------------------	--

Equipo de cómputo	41,88828,17413,714	
-------------------	--------------------	--

Mobiliario y equipo de oficinas	9,3546,0973,257	
---------------------------------	-----------------	--

Equipo de transporte terrestre	19,8208,80411,016	
--------------------------------	-------------------	--

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Saldos al 31 de diciembre de 2018 \$107,308 \$72,659 \$34,649

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 enero de 2018 \$29,907 \$32,997 \$7,019 \$14,557

Adiciones	6,339	8,912	3,355	2,63
Disposiciones	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2018 \$36,246 \$41,888 \$9,354 \$19,820

Adiciones	3,188	9,232	1,26	-
Disposiciones	-	-	-	-(15,960)

Saldos al 31 de diciembre de 2019 \$39,434 \$50,811 \$11,480 \$3,860

Mejoras a locales arrendados Equipo
de cómputo Mobiliario y equipo de oficinas Equipo de transporte terrestre
Depreciación acumulada:

Saldos al 1 de enero de 2018 \$25,095 \$19,443 \$4,547 \$4,680

Adiciones	4,489	8,731	1,550	4,124
Disposiciones	-	-	-	-

Saldos al 31 de diciembre de 2018 \$29,584 \$28,174 \$6,097 \$8,804

Adiciones	5,718	9,107	1,839	-
Disposiciones	-	-	-	-(6,120)

Saldos al 31 de diciembre de 2019 \$35,302 \$37,281 \$7,937 \$2,684

Saldo neto al 31 de diciembre de 2018 \$6,662 \$13,714 \$3,257 \$11,016

Saldo neto al 31 de diciembre de 2019 \$4,132 \$13,530 \$3,543 \$1,176

10. Otros activos

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

2019	2018
Otros activos:	
Comisiones por amortizar netos (1)	\$650,668 \$600,330
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2)	(422,838) (285,742)
Pagos anticipados	29,065 39,162
Intangibles (licencias de software y otros activos)	63,830 48,035
Otros gastos amortizables	34,328 21,334
	355,053 423,119

Amortización acumulada de intangibles (48,309) (35,921)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$306,744\$387,198

(1)El concepto de "Comisiones por amortizar" corresponde a las comisiones pagadas a los puntos de venta por la comercialización de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro gastos por intereses.

(2)El concepto de "Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito" corresponde a las comisiones cobradas a los clientes por la colocación de los productos de la cartera de crédito (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito y se registran en el estado de resultados dentro del rubro de ingresos por intereses.

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

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

Licencias de softwareOtros activos

Saldos al 1 de enero de 2018\$17,280\$20,983

Adiciones4,5847,525

Disposiciones - (2,337)

Saldos al 31 de diciembre de 201821,86426,171

Adiciones

Disposiciones5,66610,129

Saldos al 31 de diciembre de 2019\$27,530\$36,300

11.Posición en moneda extranjera

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

20192018

Dólares americanos:

Fondo fijo632737

Equivalente en moneda nacional\$12\$14

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de \$18.8642 y \$19.6512 por dólar americano, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$18.8642.

20192018

Euros:

Fondo fijo1,6961,121

Equivalente en moneda nacional\$38\$25

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de \$22.6709 y \$22.4643 por euro, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$21.1751.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantiene posición en otras monedas extranjeras la cual asciende a \$5.

12. Pasivos bursátiles

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

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

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

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

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

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

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

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

2019

Clave de pizarra Fecha de inscripción Fecha de vencimiento Tasa Importe

BNPPPF 1723-May-2017 22-May-2020 TIIE+ 46 bps \$2,000,000

BNPPPF 17-213-Oct-2017 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

BNPPPF 1922-mar-201918-Mar-2022TIIE + 37 bps 1,400,000
 BNPPPF 19-222-mar-201917-Mar-2023Fix 9.00% 1,300,000
 BNPPPF 19-222-mar-201915-Mar-2024Fix 9.00% 1,300,000
 BNPPPF 19-320-sep-201919-Sep-2022TIIE + 35 bps 1,300,000
 BNPPPF 19-420-sep-201919-Sep-2022Fix 7.77% 1,700,000

Intereses devengados no pagados149,755

\$15,849,575

2018

Clave de pizarraFecha de inscripciónFecha de vencimientoTasaImporte

BNPPPF 1723-May-201722-May-2020TIIE+ 46 bps\$2,000,000

BNPPPF 17-213-Oct-201709-Oct-2020TIIE+ 44 bps2,753,500

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

BNPPPF 18-228-Sep-201824-Sep-2021TIIE+ 35 bps1,500,000

Intereses devengados no pagados40,111

\$8,740,111

13. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre 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 de dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre los instrumentos contratados son los siguientes:

2019

ContraparteInstrumentoPasivo cubiertoNocionalFecha de inicioFecha de vencimientoTasa
 Valor razonable
 RecibióPagó

BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 171,500,000 26-May-201722-May-20207.898%8.407%\$44
 BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17200,000 30-Nov-201722-May-20207.950%8.407%54
 BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17-2750,00022-Dic-201709-Oct-20208.42%8.347%5,327
 BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17200,00022-Dic-201722-May-20208.52%8.407%578
 BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17-22,000,000 30-Nov-201709-Oct-20207.875%8.387%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 18 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

4,548

BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 18150,000 28-Dic-201817-Dic-20209.200%8.132%2,657
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 18-2100,000 28-Dic-201824-Sep-20219.195%8.140%
3,487

\$16,695

2018

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

BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 171,500,000 25-May-201722-May-20207.898%8.175%\$
25,088
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17200,000 30-Nov-201722-May-20207.950%8.175%3,199
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17-2750,00022-Dic-201709-Oct-20208.42%8.175%7,895
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17200,00022-Dic-201722-May-20208.52%8.175%1,609
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17-22,000,000 30-Nov-201709-Oct-20207.875%8.175%
41,162
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 181,000,00028-Dic-201804-Jul-20199.170%N/A(606)
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 18400,000 28-Dic-201819-Dic-20199.240%N/A(885)
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 18150,000 28-Dic-201817-Dic-20209.200%N/A(632)
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 18-2100,000 28-Dic-201824-Sep-20219.195%N/A(612)

\$76,218

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad registra la diferencia entre la tasa que recibe y paga en el margen financiero, compensando el efecto de la tasa variable del de la emisión de certificados bursátiles. La valuación que genera el swap, se reconoce dentro del capital contable.

14. Préstamos bancarios y de otros organismos

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

2019

Tipo Moneda Fecha de
vencimiento Tasa
promedio Importe
A corto plazo -
Banco Nacional de México, S.A. Línea de crédito Pesos 20-mar-20208.08%\$1,000,000
HSBC México, S.A. Línea de crédito Pesos 22-ene-20209.13%700,000
Banco del Bajío, S.A. Línea de crédito Pesos 28-jul-20209.47%500,000
Banco Mercantil del Norte, S.A. Línea de crédito Pesos 13-mar-20208.23%1,000,000
BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de crédito Pesos 20-ene-20207.05%512,000
Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 21-ene-20206.00%100,000
BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 26-feb-20205.95%1,221,622
Intereses devengados por pagar 18,636
\$5,052,258

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 19 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2019

TipoMonedaFecha de
vencimientoTasa
promedioImporte

A largo plazo -

BNP Paribas, S.A.(Francia)Línea de créditoPesos28-abr-20239.22%1,500,000
Banco Santander México, S.A.Línea de créditoPesos26-nov-20229.92%600,000
Banco Mercantil del Norte, S. A.Línea de créditoPesos28-Nov-20228.21%900,000
BBVA Bancomer, S.A.Línea de créditoPesos31-ago-20218.51%1,906,786
6,906,786

\$11,959,044

2018

TipoMonedaFecha de
vencimientoTasa
promedioImporte

A corto plazo -

Banco Nacional de México, S.A.Línea de créditoPesos21-feb-20198.70%\$1,100,000
HSBC México, S.A. Línea de créditoPesos03-may-20197.89%500,000
Banco del Bajío, S.A.Línea de créditoPesos24-may-20198.98%1,000,000
Banco Mercantil del Norte, S. A.Línea de créditoPesos26-jul-20196.70%600,000
BNP Paribas, S.A.(Francia)Línea de créditoPesos05-feb-20197.21%850,000
Banco Santander México, S.A.Línea de créditoPesos02-feb-20198.14%1,500,000
BBVA Bancomer, S.A.Línea de créditoPesos21-jun-20199.50%764,516
Intereses devengados por pagar58,753
\$6,373,269

A largo plazo -

BNP Paribas, S.A.(Francia)Línea de créditoPesos28-abr-20239.22%2,950,000
Banco Santander México, S.A.Línea de créditoPesos26-nov-20229.92%2,950,000
Banco Mercantil del Norte, S. A.Línea de créditoPesos28-Nov-20228.21%900,000
BBVA Bancomer, S.A.Línea de créditoPesos31-ago-20218.51% 2,877,027
9,677,027

\$ 16,050,296

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tenían líneas de crédito disponibles por \$8,071 y \$4,788 respectivamente.

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

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

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

Activos:

Disponibilidades\$3,093,280\$\$\$3,093,280
Títulos conservados a vencimiento31,88831,888
Cartera de crédito vigente30,354,4601,503793230,356,758

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Otras cuentas por cobrar, neto 162,503 162,503
Total activos \$33,642,131 \$1,503,793 \$2,333,644,429

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

Pasivos:

Pasivos bursátiles \$4,903,255 \$10,946,320 \$15,849,575

Derivados 67612,5323,48716,695

Préstamos bancarios y de otros organismos 5,052,2586,906,78611,959,044

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar 141,905256,605618,7161,017,226

Total pasivos 142,58110,224,65018,475,30928,842,540

Activos menos pasivos \$10,619,168 \$(10,223,147) \$(18,474,516) \$2,4,801,889

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

2019 2018

Provisiones para obligaciones diversas \$618,716 \$562,960

Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18) 106,539 83,160

Cobranza por aplicar 150,066 53,876

Impuestos y retenciones por pagar 141,905 40,169

\$1,017,226 \$740,165

17. Capital contable

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

2019 y 2018

Número de acciones Importe

Capital fijo (Clase I):

Serie F77,999 \$77,999

Serie B11

78,000 78,000

Capital variable (Clase II):

Serie F3,570,416 3,570,416

Total 13,648,416 \$3,648,416

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 y mediante la aportación de 400,000 registrando la diferencia por \$76,590 en el rubro de prima en suscripción de acciones.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

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

18.Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

20192018

Activo:

Disponibilidades (Nota 8)

BNP Paribas, S.A. (Francia).\$2,452,727\$ -

Cuentas por cobrar (Nota 8)

Cetelem Servicios, S.A. de C.V.\$282\$ -

Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V.45,55735,138

\$ 2,498,566 \$ 35,138

Pasivo:

Préstamos bancarios-

BNP Paribas, S.A. (Francia)\$2,024,305\$3,817,093

Cuentas por pagar (Nota 16)-\$62,759\$53,548

Cetelem Servicios, S.A. de C.V.8,084

Leval Developpment, S.A. (Francia)15,1672,486

BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)4,560540

BNP Paribas Net limited7825,279

Cofica Bail10,2631,376

Findomestic Banca SPA1,8545,390

BNP Paribas Brasil SA4,301580

Effico Iberia SA1,1385,877

BNP Paribas SA (Guarantiee)\$5,714\$83,160

\$106,538\$73,309

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)\$37,835\$70,134

BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2) (258,066) (245,477)

Gastos de administración-

Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3)

\$290,014\$239,860

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Leval Developpment, S.A. (Francia) (4)	2,0726,330
BNP Paribas Net Limited (5)	1,045669
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6)	7,0841,976
Cofica Bail (7)	4,9845,012
Findomestic Banca, S.P.A (8)	1,1651,291
BNP Paribas Brasil, S.A. (9)	37,1783,386
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (10)	7,6474,899
BNP Paribas, S.A., (Guarantiee) (11)	12,53712,456

\$363,726\$275,879

Comisiones y tarifas cobradas-

Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V. (12) \$47,132\$34,348

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% hasta agosto de 2019. A partir de septiembre 2019 es de 3.5%.

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

12)La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V., a través del cual estas proporcionan la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos otorgados por la Sociedad y el cobro de Uso de Instalaciones (UDI).

19.Impuestos a la utilidad

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

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

2019	2018			
Impuesto a la utilidad causado		236,954		-
Impuesto a la utilidad diferido	(46,561)		24,570	
	190,393		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 31 de diciembre 2018, la Sociedad amortizó pérdidas fiscales por \$545,093.

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

2019	2018			
ISR diferido activo:				
Estimación preventiva para riesgos crediticios		\$276,919		\$255,503
Mobiliario y equipo	15,548		13,454	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		42,615		70,812
Créditos diferidos y cobros anticipados		126,852		85,723
Beneficio por pérdidas fiscales pendientes de amortizar				-17,276
		461,934		442,768
ISR diferido (pasivo):				
Pagos anticipados		20,845		20,698
Derivados con fines de cobertura		5,452		22,157
Comisiones por amortizar		191,223		175,472
		217,520		218,327
ISR diferido activo		244,414		224,441
Estimación para valuación del ISR diferido activo				(53,930)
Total activo		\$244,414		\$170,511

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Asuntos fiscales

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

20. Margen financiero

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

20192018

Ingresos por intereses:

Cartera de crédito al consumo \$3,209,692 \$2,750,307

Cartera de crédito comercial 534,536 449,007

Comisiones por apertura 145,256 173,578

Intereses por depósitos a la vista 124,779 93,800

Intereses por inversiones en valores 86,032 58,301

Otros 77 34,766

4,100,372 3,559,759

Gastos por intereses:

Pasivos bursátiles 1,144,554 782,628

Préstamos bancarios y de otros organismos 1,127,176 1,151,544

Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito 442,142 466,570

Otros 35 818

2,714,230 2,400,760

Margen financiero \$1,386,142 \$1,158,999

21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

20192018

Comisiones cobradas -

Comisiones por seguros de auto y otros \$414,158 \$341,395

Comisiones por seguros de vida (1) 44,665 34,348

Comisiones por demora 145,429 117,869

Indemnización cartera contenciosa 5,446 4,256

\$609,698 \$497,868

Comisiones pagadas -

Comisiones bancarias \$26,888 \$26,334

Comisiones por colocación de seguros 33,096 271,634

\$359,985 \$297,968

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

22. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad ha sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por \$3 y \$93,060 respectivamente en el rubro de "Acreedores diversos y cuentas por pagar".

23. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz. Por lo anterior la Sociedad ha revelado lo correspondiente a este segmento en las notas a los estados financieros correspondientes y no existe información por segmento adicionales en los estados financieros.

No obstante que el Anexo 33 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito" requiere que se presente el segmento denominado "Operaciones de tesorería y banca de inversión", al no ser la Sociedad una Institución Bancaria, no tenemos los recursos operativos, financieros y de infraestructura dedicados este tipo de operaciones por lo que no lo consideramos como un segmento separado del negocio.

Asimismo, la información presentada a la asamblea general de accionistas y al consejo de administración no considera segmentos de negocio adicionales.

24. Cuentas de orden

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

Otras cuentas de registro (no auditada) -

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$37,676 y \$33,597, respectivamente.

25. Otros ingresos de la operación

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

2019 2018

Recuperación de créditos previamente castigados	\$15,357	
Utilidad por venta de activo fijo	1,867	-
Pérdida por venta de bienes adjudicados, neta	(8,613)	(8,585)
Otros	63,528	26,807

Total \$56,782 \$33,579

26. Administración de riesgos (No auditada)

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

a. Entorno de control

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 31 de diciembre de 2019, la Sociedad cuenta con 6 líneas de crédito en 6 instituciones de banca múltiple nacionales, así como con la garantía de estas líneas por parte de la Casa Matriz.

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

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

Riesgo operativo: Representa el riesgo de pérdidas debido a la insuficiencia o falla de los procesos internos o debido a acontecimientos externos deliberados, ya sean

accidentales o naturales, así como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información.

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

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

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

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

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

b. Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

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

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que supervisa la Comisión, así como a la necesidad de prevenir que la Sociedad sea utilizada como medio para lavar dinero, la Sociedad tiene establecidos circuitos para la prevención, detección y, en su caso, reporte de operaciones o actos que pudieran estar vinculados a actividades ilícitas. De igual forma, a través del Comité de Comunicación y Control, esta Sociedad ha establecido los mecanismos para capacitar de

manera periódica a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. El programa de cumplimiento es, además, evaluado de manera anual por un auditor externo independiente, a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia. Finalmente la Sociedad se mantiene siempre actualizada sobre los cambios a las leyes del sistema financiero mexicano que le son aplicables y lleva a cabo; los ajustes internos necesarios para atender las nuevas obligaciones que emanan de ello.

27. Compromisos

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento por el uso de sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 2693, el cual tiene vigencia a marzo de 2020 y por el que la Sociedad se paga un monto mensual de renta por 51,149.35 y 50,391 dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América.

28. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2019, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que podrían tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2021, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2020:

NIF C-17, Propiedades de inversión ("NIF C-17") - Al no existir una NIF que establece las bases para el reconocimiento contable de las propiedades de inversión (mantenidas para obtener rentas o apreciación de capital), se ha aplicado la Circular 55 emitida por la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., que solamente permite utilizar el modelo de costo de adquisición para su valuación. El principal cambio que establece la NIF C-17 es establecer la posibilidad de que las propiedades de inversión mantenidas para apreciación de capital se valúen, opcionalmente, a su costo de adquisición o a su valor razonable. Si se opta por aplicar el modelo del valor razonable, en cada fecha de cierre de los estados financieros las propiedades de inversión deben valuarse a su valor razonable, y debe determinarse en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable. Las pérdidas o ganancias derivadas de los ajustes por la valuación deben reconocerse en el resultado integral como Otro Resultado Integral ("ORI") del período en que surjan. Cuando se disponga del activo, el ORI debe reciclarse a resultados.

Esta NIF establece que deben reconocerse las propiedades de inversión en el estado de situación financiera, al cumplirse los elementos de la definición de activo; es decir, cuando para Sociedad Financiera de Objeto Múltiple las propiedades de inversión consideren que:

- a) Son un recurso económico sobre el que se tiene derecho;
- b) Tienen el potencial de generarle beneficios económicos;
- c) Están bajo su control; es decir, se tiene la capacidad de dirigir su uso y de obtener los beneficios económicos futuros que derivan de las mismas, restringiendo a terceros el acceso a dicho control y dichos beneficios económicos; y
- d) Surgió como consecuencia de eventos pasados que le afectaron económicamente.

NIF C-22, Criptomonedas ("NIF C-22") - Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros de:

- a) Inversiones en criptomonedas;
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

-
- b) Cuentas por cobrar y cuentas por pagar denominadas en criptomonedas;
 - c) En su caso, los gastos de minería para obtener criptomonedas;
 - d) Las criptomonedas que no son de su propiedad, pero que mantiene bajo su custodia.

El reconocimiento inicial de criptomonedas debe ser a costo de adquisición. Posteriormente, a la fecha del estado de situación financiera, deben valuarse a su valor razonable, en base a lo establecido en la NIF B-17, Determinación del valor razonable y los efectos de la valuación deben reconocerse en resultados. Sin embargo, debe tomarse en cuenta que la falta de un mercado activo para negociar una criptomoneda es evidencia de la baja probabilidad de recuperarla, dado que no existe otra forma de obtener sus beneficios económicos. Por lo tanto, la NIF C-22 requiere que en la valuación de una criptomoneda se utilice un valor razonable de Nivel 1 y, en su caso, de Nivel 2 sólo si se determina considerando lo establecido en la NIF B-17; de no ser posibles estas determinaciones, debe considerarse que el valor razonable de una criptomoneda es igual a cero.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2020, permitiendo su adopción anticipada para el ejercicio 2019:

Mejoras a las NIF 2020 que generan cambios contables:

NIF C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar - Aclara la tasa de interés efectiva a utilizar en renegociaciones de un Instrumento Financiero para Cobrar Principal e Interés ("IFCPI").

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar y NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés - Especifican que no se requiere recalcular periódicamente la tasa de interés efectiva cuando la afectación a su amortización no produce efectos de importancia relativa.

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

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

NIF D-5 Arrendamientos - a) Por la complejidad que puede resultar el determinar la tasa de descuento, se establece la posibilidad de utilizar una tasa libre de riesgo para descontar los pagos futuros por arrendamiento y reconocer así el pasivo por arrendamiento de un arrendatario. b) Se restringió el uso de la solución práctica para evitar que componentes importantes e identificables que no son de arrendamiento se incluyan en la medición de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos.

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

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

El 15 de noviembre de 2018, la Comisión publicó las modificaciones al Criterio contable A-2 "Aplicación de normas particulares" para adoptar a partir de 1 de enero de 2020 las siguientes Disposiciones emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos. El 4 de noviembre de 2019 la Comisión publicó una resolución que modifica la fecha de adopción de dichas normas, la cual será a partir del 1 de enero de 2021.

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

29. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos están en proceso de autorizarse por el Consejo de Administración de la Sociedad 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.

Los estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 están en proceso de aprobación por el Consejo de Administración.

* * * * *

Instrumentos financieros derivados

Al cierre del cuarto trimestre de 2019, el Emisor tenía deuda denominada en tasa variable mayor a un año por \$15,700 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 \$4,900 millones de pesos. Con las mismas características de plazo, revisión de tasa y notional.

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

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

i. Políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Objetivo para celebrar operaciones con derivados e instrumentos utilizados

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

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

Estrategias de cobertura

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

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

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

Mercados de negociación y contrapartes elegibles

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

Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación

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

Principales condiciones o términos de los contratos

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

Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

Procesos en los niveles de autorización requeridos por tipo de negociación

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

Existencia de un cuarto independiente que revise dichos procesos

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

ii. Descripción genérica sobre las técnicas de valuación

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

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

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

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

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

El efecto de valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo se registra en el estado de variaciones en el capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo". Al 31 de diciembre de 2019 la valuación asciende a \$-12,099.

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

v. Información cuantitativa

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

II. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

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

III. PUNTOS COMPLEMENTARIOS

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

El Emisor confirma que el nivel de cobertura equivalente al 31 de diciembre de 2019 es por un importe de \$4,900 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 31 de diciembre de 2019 cuenta con un Instrumento Financiero Derivado (IRS) que venció durante dicho periodo por un

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

importe de \$400 millones con un plazo de 356 días; asimismo confirma que durante dicho período no cerró posiciones adicionales.

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

El Emisor confirma que al cierre del 31 de diciembre 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.
