

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
100000000000			A C T I V O	35,448,544,007	32,808,598,286
110000000000			DISPONIBILIDADES	3,973,082,642	3,662,105,337
115000000000			Cuentas de margen (derivados)	0	0
120000000000			INVERSIONES EN VALORES	227,346,632	39,482,922
	120100000000		Títulos para negociar	0	0
	120200000000		Títulos disponibles para la venta	0	0
	120300000000		Títulos conservados a vencimiento	227,346,632	39,482,922
120800000000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
121400000000			DERIVADOS	0	39,673,008
	121406000000		Con fines de negociación	0	0
	121407000000		Con fines de cobertura	0	39,673,008
121700000000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
128000000000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	30,510,842,648	28,349,639,319
129000000000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	30,510,842,648	28,349,639,319
129500000000			Cartera de crédito	31,392,271,391	29,210,790,470
130000000000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	30,827,732,545	28,669,010,795
	130100000000		Créditos comerciales	7,161,117,629	7,788,981,667
		130107010000	Actividad empresarial o comercial	7,161,117,629	7,788,981,667
		130107020000	Entidades financieras	0	0
		130107030000	Entidades gubernamentales	0	0
	131100000000		Créditos de consumo	23,666,614,916	20,880,029,128
	132100000000		Créditos a la vivienda	0	0
		132107010000	Media y residencial	0	0
		132107020000	De interés social	0	0
		132107040000	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
135000000000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	564,538,846	541,779,675
	135051000000		Créditos comerciales	58,364,965	40,561,425
		135051010000	Actividad empresarial o comercial	58,364,965	40,561,425
		135051020000	Entidades financieras	0	0
		135051030000	Entidades gubernamentales	0	0
	135061000000		Créditos de consumo	506,173,881	501,218,250
	135071000000		Créditos a la vivienda	0	0
		135071010000	Media y residencial	0	0
		135071020000	De interés social	0	0
		135071040000	Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la Banca de Desarrollo o fideicomisos públicos	0	0
139000000000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-881,428,743	-861,151,151
139700000000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
	139798000000		DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
	139799000000		ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
179700000000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
140000000000			Otras cuentas por cobrar	123,771,726	94,973,658
150000000000			Bienes adjudicados	32,182,542	24,914,857
160000000000			Propiedades, mobiliario y equipo	19,152,841	27,539,446
170000000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
179500000000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
180000000000			Impuestos y ptu diferidos (a favor)	215,551,700	182,655,095
190000000000			OTROS ACTIVOS	346,613,276	387,614,644
	190300000000		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	346,613,276	387,614,644
	191600000000		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
200000000000			P A S I V O	30,239,266,668	28,020,291,595
250000000000			PASIVOS BURSÁTILES	17,749,773,660	12,730,614,553
230000000000			Préstamos interbancarios y de otros organismos	11,707,375,652	14,179,076,024
	230200000000		De corto plazo	5,777,732,795	6,339,706,655
	230300000000		De largo plazo	5,929,642,857	7,839,369,369
220900000000			Colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	220901000000		Reportos	0	0
	220903000000		Derivados	0	0
	220990000000		Otros colaterales vendidos	0	0
221400000000			DERIVADOS	32,875,135	6,312,506
	221406000000		Con fines de negociación	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	221407000000		Con fines de cobertura	32,875,135	6,312,506
221700000000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
221900000000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
240000000000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	749,242,221	1,104,288,512
	240200000000		Impuestos a la utilidad por pagar	61,439,996	21,277,019
	240800000000		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	240300000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0
	240900000000		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	241000000000		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	241300000000		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	240100000000		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	687,802,225	1,083,011,494
270000000000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
280000000000			Impuestos y ptu diferidos (a cargo)	0	0
290000000000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	0
400000000000			CAPITAL CONTABLE	5,209,277,339	4,788,306,691
450000000000			Participación controladora	5,209,277,339	4,788,306,691
410000000000			CAPITAL CONTRIBUIDO	3,742,248,775	3,742,248,775
	410100000000		Capital social	3,742,248,167	3,742,248,167
	410700000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	608	608
	410400000000		Prima en venta de acciones	0	0
	411100000000		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
420000000000			CAPITAL GANADO	1,467,028,564	1,046,057,916
	420100000000		Reservas de capital	44,369,921	31,207,302
	420300000000		Resultado de ejercicios anteriores	1,323,677,789	843,794,278
	420500000000		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	421500000000		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-22,574,285	23,363,194
	421700000000		Efecto acumulado por conversión	0	0
	422300000000		Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0
	420900000000		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	421100000000		Resultado neto	121,555,139	147,693,142
700000000000			CUENTAS DE ORDEN	2,644,354,359	253,959,781
710000000000			Avales otorgados	0	0
790000000000			Activos y pasivos contingentes	0	0
730000000000			Compromisos crediticios	2,592,553,578	207,738,449
740000000000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
750000000000			Bienes en administración	0	0
773100000000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
773200000000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
771000000000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	18,378,438	14,220,778
774000000000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
780000000000			Otras cuentas de registro	33,422,343	32,000,554

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01

AÑO: 2020

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

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
510000000000	Ingresos por intereses	1,083,881,236	978,771,750
610000000000	Gastos por intereses	-706,607,506	-658,839,772
520000000000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
670100000000	Margen financiero	377,273,730	319,931,977
620000000000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-91,622,100	-105,311,372
670200000000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	285,651,630	214,620,605
530000000000	Comisiones y tarifas cobradas	161,655,856	140,450,591
630000000000	Comisiones y tarifas pagadas	-96,667,971	-82,367,159
540000000000	Resultado por intermediación	-2,414,044	10,533,037
590000000000	Resultado por arrendamiento operativo	0	0
505000000000	Otros ingresos (egresos) de la operación	9,359,968	6,915,592
640000000000	Gastos de administración y promoción	-159,150,991	-121,182,505
670400000000	Resultado de la operación	198,434,448	168,970,161
570000000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
672500000000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	198,434,448	168,970,161
660000000000	Impuestos a la utilidad causados	-43,527,791	-21,277,019
560000000000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-33,351,518	0
670700000000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS	121,555,139	147,693,142
580000000000	Operaciones discontinuadas	0	0
671100000000	Resultado neto	121,555,139	147,693,142

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820103500000		Resultado neto	121,555,139	147,693,142
820103600000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	106,206,597	31,432,990
	820103600100	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820103600200	Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	4,740,602	4,018,458
	820103600300	Amortizaciones de activos intangibles	1,914,013	4,323,618
	820103600400	Provisiones	22,672,673	1,813,895
	820103600500	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	76,879,309	21,277,019
	820103600600	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
	820103600700	Operaciones discontinuadas	0	0
	820103609000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-195,458,530	537,642,077
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	16,180,130	42,857,385
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-454,897,167	-1,083,236,943
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	-8,598,049	-2,605,285
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-1,138,269	17,099,117
	820103110000	Cambio en captación tradicional	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-251,667,913	-1,871,220,178
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	1,900,198,984	3,990,503,958
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-265,541,943	291,143,588
	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	-86,912,803	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	879,926,176	2,101,309,855
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	0	9,015,370
	820104020000	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-123,784	-1,232,883
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-123,784	7,782,486
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	879,802,392	2,109,092,341
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	3,093,280,250	1,553,012,996
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,973,082,642	3,662,105,337

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

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

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Participación controladora	Capital contribuido				Capital Ganado							Capital contable	
		Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta por acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	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	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios		Resultado neto
Saldo al inicio del periodo	5,098,197,354	3,665,658,217	608	76,589,950	0	44,369,921	830,631,661	0	-12,099,131	0	0	0	493,046,128	5,098,197,354
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS														
Suscripción de acciones	0	0	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	0	0
Constitución de reservas	0	0	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	0	493,046,128	0	0	0	0	0	-493,046,128	0
Pago de dividendos	0	0	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	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	493,046,128	0	0	0	0	0	-493,046,128	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL														
-Resultado neto	121,555,140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	121,555,140	121,555,140
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	-10,475,154	0	0	0	0	0	0	0	-10,475,154	0	0	0	0	-10,475,154
-Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0	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	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	111,079,986	0	0	0	0	0	0	0	-10,475,154	0	0	0	121,555,140	111,079,986
Saldo al final del periodo	5,209,277,340	3,665,658,217	608	76,589,950	0	44,369,921	1,323,677,789	0	-22,574,285	0	0	0	121,555,140	5,209,277,339

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

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

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

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Al 31 de marzo de 2020, Cetelem continúa implementando con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio más rentables y con menores niveles de riesgo.

La compañía ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con nuevos socios comerciales y con otras marcas así como con aquellas con grupos de distribuidores automotrices. Al 31 de marzo de 2020 se han colocado créditos "Auto" y "Moto", por un total de \$3,710 millones.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 31 de marzo de 2020 respecto del mismo período del ejercicio inmediato anterior.

Ingresos por intereses

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

Los ingresos totales por intereses del Emisor durante el período terminado el 31 de marzo de 2020, fueron de \$1,083 millones, un aumento del 11% con relación a los \$978 millones correspondientes al mismo período de 2019.

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses del Emisor provienen principalmente de los premios, descuentos e intereses derivados de los pasivos, préstamos bancarios, operaciones de reporto, así como el 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 marzo de 2020, fueron equivalentes a \$706 millones, lo que representa un aumento de 7% con relación a los \$658 millones correspondientes a similar período de 2019. Esta variación es consecuencia de la contratación de pasivos financieros derivados del aumento de la operación crediticia.

Resultado por posición monetaria, neto

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

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2020 no se presentó movimiento en dicho rubro.

Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de \$377 millones al 31 de marzo de 2020, un aumento de 18% en relación a los \$319 millones del mismo período de 2019. Lo anterior está en línea con el crecimiento del negocio.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

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

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

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 marzo de 2020 fue por \$91 millones, con relación a los \$107 millones correspondientes a similar periodo de 2019. El buen desempeño en este rubro obedece principalmente a un ajuste más estricto en los coeficientes de provisión para continuar asegurando el buen comportamiento del portafolio.

Comisiones y Tarifas Cobradas

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

Las comisiones y tarifas cobradas durante el período terminado el 31 de marzo de 2020, representaron \$161 millones, lo que significa un incremento del 15% con relación a los \$140 millones registrados en el mismo período del 2019.

Comisiones y Tarifas Pagadas

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

Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2020, representaron \$96 millones, un incremento del 17% en comparación a los \$82 millones de similar periodo del 2019.

Gastos de operación y administración

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

Los gastos de administración y promoción del Emisor durante el período terminado el 31 de marzo de 2020, por \$159 millones, presentaron una disminución del 31% con relación a los \$121 millones correspondientes a gastos durante el mismo período de 2019. Lo anterior en línea con el desempeño y operación del negocio..

Otros Productos

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

No se registraron ingresos en el rubro de Otros productos del Emisor durante el período terminado el 31 de marzo de 2020.

Otros Gastos

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

No se registraron movimientos en el rubro de Otros gastos en el período terminado el 31 de marzo de 2020.

Resultado neto

El resultado neto del período terminado el 31 de marzo de 2020 representó una utilidad de \$121 millones, lo anterior, ligeramente menor en comparación al periodo 2019. A pesar de la contingencia de COVID 19 y del reto que esto implica, se cuenta con todo el apoyo y experiencia del Grupo BNP Paribas para seguir consolidando la posición de la empresa en el sector de financiamiento automotriz en el mercado mexicano como se ha demostrado consistentemente los últimos años.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 31

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 marzo de 2020 y 2019
(Cifras en miles de pesos)

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

Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la "Sociedad"), se constituyó el 1° de julio de 2004, siendo subsidiaria al 99.99% de BNP Paribas Personal Finance S.A. (empresa establecida en Francia). Sus actividades y prácticas contables están reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito, reglas y disposiciones que al efecto expida la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la "SHCP") y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión"), Banco de México y demás leyes aplicables.

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

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

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de marzo de 2020 y 2019 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es 15.69% y 12.71%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. La inflación acumulada por el periodo de tres años terminado el 31 de diciembre de 2019 fue 15.06%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de marzo de 2020 y 2019 fueron 3.25% y 4.00%, respectivamente

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

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (las

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

Cambios en criterio contables por parte de la Comisión-

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

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

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

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

b. Inversiones en valores - Desde su adquisición las inversiones en valores, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de la Sociedad en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y la Sociedad tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento; estas inversiones se valúan a valor razonable y se reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservadas a vencimiento, cuando son instrumentos de deuda y la Sociedad tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado; 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses;

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

b)Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida, y
c)Los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros)

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

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

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

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

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

-

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo a la Comisión bajo los siguientes rubros:

a)Comercial: Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero, y

b)De consumo no revolvente: Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

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

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

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

Cartera comercial:

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 31

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

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

EI_i =Exposición al Incumplimiento del i -ésimo crédito.

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

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

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de marzo de 2020 y 2019, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

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

j.Otras cuentas por cobrar, neto - La Sociedad tiene la política de reservar contra resultados las cuentas por cobrar a deudores no identificados dentro de los 60 días siguientes a su registro inicial y las cuentas por cobrar a deudores identificados dentro de los 90 días siguientes al registro inicial. Por aquellas cuentas por cobrar

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 31

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, en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio mediante el cual se decretó la adjudicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, así como los intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9/ 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

las comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

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

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

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

u.Cuentas de orden

a)Compromisos crediticios:

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

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

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

c)Otras cuentas de registro:

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

4.Disponibilidades

Al 31 de marzo, se integran como sigue:

20202019

Efectivo\$31\$40

Depósitos bancarios en el país3,973,052 3,662,065

\$3,973,083\$3,662,105

5.Inversiones en valores

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

2 0 2 0 2 0

1 9

CostoIntereses

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de adquisición	devengados	Total	Total
Valores privados bancarios			
HSBC México, S.A.	\$199,965\$	35\$200,000\$	39,483
Banco Mercantil del Norte, S.A.	10,000	110,001	-
Banco del Bajío, S.A.	17,344	217,346-	
Total de títulos conservados a vencimiento		\$227,309\$	38\$227,347\$39,483

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, los títulos conservados a vencimiento corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 das, con una tasa promedio del 6.43% y del 8.33% respectivamente. Al 31 de marzo de 2020 y 2019, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$21,176 y \$12,049, respectivamente.

6. Cartera de crédito, neta

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

2020	2019
Cartera de crédito vigente -	
Créditos comerciales	\$7,099,937\$7,718,586
Créditos al consumo	23,362,94720,601,863
Intereses devengados en operaciones de crédito	364,848348,562
Cartera de crédito vigente	30,827,73228,669,011

20202019

Cartera de crédito vencida -	
Créditos comerciales	58,36540,561
Créditos al consumo	506,174501,218
Cartera de crédito vencida	564,539541,779

Total de cartera de crédito 31,392,27129,210,790

Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios (881,429) (861,151)

Cartera de crédito, neta \$30,510,842\$28,349,639

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

2020	No emproblemada		Emproblemada	
Cartera Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Total
Actividad empresarial o comercial	\$7,124,163\$224\$36,955\$58,141\$7,219,483			

2019

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

	No emproblemada	Emproblemada
Cartera VigenteVencidaVigenteVencidaTotal		

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

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

	2020	2019
ComercialConsumoComercialConsumo		
De 60, 90 a 180 días naturales	\$21,669\$178,380\$14,133\$154,134	
De 181 a 365 días naturales	7,17282,6626,404122,459	
De 366 días naturales a 2 años	13,537105,61713,581139,926	
Más de 2 años vencida	15,987139,5156,44384,699	
	\$58,365\$506,1744\$40,561\$501,218	

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

	2	0	2	0
Plazo promedioPlazo promedioPlazo promedioPlazo promedio				
ponderado paraponderado paraponderado paraponderado para				
ComercialamortizaciónConsumoamortizaciónComercialamortizaciónConsumoamortización				
Comisiones pagadas por colocación de créditos	\$58,63149	meses\$616,96153	meses\$47,74949	
meses\$556,01653	meses			
	\$58,631\$616,961\$47,749\$556,016			

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

	2020	2019
Cartera menudeo	\$23,869,121\$21,381,247	
Comercio	7,523,1507,829,543	
	\$31,392,271\$29,210,790	

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

	2020	2019
Intereses		
Actividad empresarial o comercial	\$104,536\$120,061	
Créditos de consumo	806,551708,612	
Total	\$910,638\$828,673	

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de marzo de 2020 y 2019, las líneas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a \$2,592,553 y \$2,071,448, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$8,102 y \$5,264, respectivamente, los cuales fueron registrados en 2020 en el rubro de "Estimación preventivas para riesgos crediticios" y reclasificados en 2019 del rubro "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 marzo registradas en el mismo año, se integran como sigue:

	2020	2019		2020	2019
1	9		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	\$28,409,181	\$222,214	\$24,518,870	\$181,626
B	\$1,728,069	\$67,836	\$3,527,239	\$86,105
C	\$24,268	\$37,892	\$350,620	\$31,131
D	\$270,872	\$74,325	\$199,179	\$43,462
E	\$559,881	\$479,162	\$614,881	\$518,827
Cartera base de calificación	\$31,392,271	\$881,429	\$29,210,789	\$861,151

Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada \$881,429 \$861,151

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

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

2020 Cartera vigente Cartera vencida Estimación asignada

Créditos comerciales	\$7,161,118	\$58,365	\$105,730
Créditos al consumo	\$23,666,614	\$506,174	\$775,699

Total \$30,827,732 \$564,539 \$881,429

2019 Cartera vigente Cartera vencida Estimación asignada

Créditos comerciales	\$7,788,982	\$40,561	\$110,812
Créditos al consumo	\$20,880,029	\$501,218	\$750,339

Total \$28,669,011 \$541,779 \$861,151

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 156.13% y 158.94% de la cartera vencida, respectivamente.

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

2020 2019

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Saldo inicial \$914,216 \$848,992
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:
Creación de reserva por calificación de cartera 91,623 105,311
Recuperación de créditos previamente castigados 8,103 5,264
Aplicaciones (132,513) (98,416)

Saldo final \$881,429 \$861,151

Durante los ejercicios de 2020 y 2019, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$132,513 y \$98,416, respectivamente, de cartera crediticia clasificada como vencida.

Por el ejercicio terminado el 31 de marzo, la estimación preventiva para riesgos crediticios del estado de resultados se integra como sigue:

2020 2019

Constitución de nuevas reservas \$99,726 \$110,575
Recuperaciones de créditos previamente castigados (8,103) (5,264)

Saldo final \$91,623 \$105,311

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

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de marzo se integra como sigue:

2020 2019

Otros deudores \$81,373 \$57,280
Saldos por cobrar a partes relacionadas 37,531 42,113
Impuestos a favor 14,888 78
133,792 99,471

Estimación de cuentas incobrables (10,020) (4,499)

\$123,772 \$94,972

9. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de marzo se integran como sigue:

2020 .

Costo de adquisición Depreciación acumulada Valor neto en libros

Mejoras a locales arrendados \$39,434 \$36,438 \$2,996
Equipo de cómputo 50,852 38,925 11,927
Mobiliario y equipo de oficinas 11,563 8,340 3,223
Equipo de transporte terrestre 3,860 2,853 1,007

Saldos al 31 de marzo de 2020 \$105,709 \$86,556 \$19,153

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

	2019	.
Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	\$36,246	\$30,995
Equipo de cómputo	46,863	330,428
Mobiliario y equipo de oficinas	9,299	6,535
Equipo de transporte terrestre	10,530	7,441
Saldos al 31 de marzo de 2019	\$102,938	\$75,400
		\$27,539

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

Mejoras a locales arrendados
Equipo de cómputo
Mobiliario y equipo de oficinas
Equipo de transporte terrestre
Costo de adquisición:

Saldos al 1 de abril de 2018	30,146	34,183	7,246	14,974
Adiciones	6,100	12,680	2,053	5,984
Disposiciones	-	-	-	(10,428)
Saldos al 31 de marzo de 2019	36,246	46,863	9,299	10,530
Adiciones	3,188	3,989	2,264	755
Disposiciones	-	-	-	(7,425)
Saldos al 31 de marzo de 2020	\$39,434	\$50,852	\$11,563	\$3,860

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

Saldos al 1 de abril de 2018	\$25,668	\$21,434	\$4,820	\$5,556
Adiciones	5,327	8,994	1,715	4,575
Disposiciones	-	-	-	(2,690)
Saldos al 31 de marzo de 2019	30,995	30,428	6,535	7,441
Adiciones	5,443	8,497	1,805	-
Disposiciones	-	-	-	(4,588)
Saldos al 31 de marzo de 2020	36,438	38,925	8,340	2,853
Saldo neto al 31 de marzo de 2019	\$5,251	\$16,435	\$2,764	\$3,089
Saldo neto al 31 de marzo de 2020	\$2,996	\$11,927	\$3,223	\$1,007

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

10. Otros activos

Al 31 de marzo se integran como sigue:

20202019

Otros activos:

Comisiones por amortizar netos (1) \$675,593 \$603,765

Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2) (418,642) (304,770)

Pagos anticipados 41,404 39,162

Intangibles (licencias de software y otros activos) 63,829 51,894

Otros gastos amortizables 36,773 36,398

398,957 426,449

Amortización acumulada de intangibles (52,344) (38,834)

\$346,613 \$387,615

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

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

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

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

Licencias de software y otros activos

Saldos al 1 de abril de 2018 \$39,590

Adiciones 14,366

Disposiciones (2,062)

Saldos al 31 de marzo de 2019 51,894

Adiciones 11,935

Disposiciones -

Saldos al 31 de marzo de 2020 \$63,829

11. Posición en moneda extranjera

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

20202019

Dólares americanos:
Fondo fijo1632

Equivalente en moneda nacional\$1\$12

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el tipo de cambio utilizado fue de \$23.4847 y \$19.3779 por dólar americano, respectivamente.

20202019

Euros:
Fondo fijo160

Equivalente en moneda nacional\$13\$1

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el tipo de cambio utilizado fue de \$26.1644 y \$21.7624 por euro, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad mantiene posición en otras monedas extranjeras la cual asciende a \$15.

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 marzo la Sociedad tiene colocada la siguiente deuda en los mercados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

bursátiles:

2020

Clave de pizarra Fecha de inscripción Fecha de vencimiento Tasa Importe

BNPPPF 1726-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
BNPPPF 1922-mar-201918-mar-2022TIIE + 37 bps1,400,000
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 bps1,300,000
BNPPPF 19-420-sep-201919-sep-2022Fix 7.77%1,700,000
CETELEM 0012005-mar-202002-abr-2020Fix 7.24%500,000
CETELEM 0022012-mar-202016-abr-2020Fix 7.25%500,000
CETELEM 0032019-mar-202023-abr-2020Fix 7.33%500,000
CETELEM 0042026-mar-202030-abr-2020Fix 7.17%500,000
Intereses devengados no pagados49,773

\$17,749,773

2019

Clave de pizarra Fecha de inscripción Fecha de vencimiento Tasa Importe

BNPPPF 1726-May-201822-May-2020TIIE+ 46 bps\$2,000,000
BNPPPF 17-213-Dic-201809-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
BNPPPF 1922-mar-1918-mar-22TIIE+ 37 bps1,400,000
BNPPPF 19-2
BNPPPF 19-222-mar-19
22-mar-19
17-mar-23/ /15-mar-24
FIX 9.00%
FIX 9.00%1,300,000
1,300,000

Intereses devengados no pagados30,615

\$12,730,615

13.Instrumentos financieros derivados

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Al 31 de marzo los instrumentos contratados son los siguientes:

2020

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

BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	171,500,000		26-May-2017	22-May-2020	7.898%7.295%\$
(1,883)						
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17200,000		30-Nov-2017	22-May-2020	7.950%7.295%(267)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17-2750,000		22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%7.295%(7,844)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17200,000		22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%7.295%(443)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17-22,000,000		30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.880%7.295%
(14,716)						
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	18150,000		28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.200%7.481%
(3,245)						
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	18-2100,000		28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.195%7.450%
(4,477)						
\$(32,875)						

2019

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

BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	171,500,000		26-May-2017	22-May-2020	7.898%8.996%\$
14,275						
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17200,000		30-Nov-2017	22-May-2020	7.950%8.996%1,786
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17-2750,000		22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%8.991%1,680
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17200,000		22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%8.996%520
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17-22,000,000		30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.875%8.996%
21,409						
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	181,000,000		28-Dic-2018	04-Jul-2019	9.170%8.901%(988)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	18400,000		28-Dic-2018	19-Dic-2019	9.240%8.901%
(1,414)						
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	18150,000		28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.200%8.901%
(1,840)						
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	18-2100,000		28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.195%8.907%
(2,068)						
\$33,360						

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Sociedad registra la diferencia entre la tasa que recibe y paga en el margen financiero, compensando el efecto de la tasa variable del de la emisión de certificados bursátiles. La valuación que genera el swap, se reconoce dentro del capital contable.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 19 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

14. Préstamos bancarios y de otros organismos

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

2020

Tipo Moneda Fecha de
vencimiento Tasa
promedio Importe
A corto plazo -

Banco del Bajío, S.A. Línea de crédito	Pesos	28-jul-2020	9.47%	\$	500,000
Banorte-IXE Línea de crédito	Pesos	19-mar-2021	17.67%		2,000,000
BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de crédito	Pesos	27-jul-2020	7.24%		1,550,000
Banco Santander México, S.A. Línea de crédito	Pesos	21-ene-2021	16.50%		200,000
BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito	Pesos	04-jun-2020	8.05%		1,512,703
Intereses devengados por pagar					15,030

\$5,777,733

2020

Tipo Moneda Fecha de
vencimiento Tasa
promedio Importe
A largo plazo -

BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de crédito	Pesos	28-abr-2023	39.22%		1,150,000
Banco Santander México, S.A. Línea de crédito	Pesos	26-nov-2022	29.92%		2,400,000
Banorte-IXE Línea de crédito	Pesos	28-Nov-2022	28.21%		900,000
BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito	Pesos	31-ago-2021	18.51%		1,479,643
Intereses devengados por pagar					5,929,643

\$11,707,376

2019

Tipo Moneda Fecha de
vencimiento Tasa
promedio Importe
A corto plazo -

HSBC México, S.A. Línea de crédito	Pesos	03-may-2019	7.89%	\$	300,000
Banco del Bajío, S.A. Línea de crédito	Pesos	24-may-2019	98.98%		1,000,000
Banorte-IXE Línea de crédito	Pesos	21-may-2019	99.78%		2,100,000
BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de crédito	Pesos	10-jun-2019	196.41%		1,800,000
Banco Santander México, S.A. Línea de crédito	Pesos	06-dic-2019	197.91%		350,000
BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito	Pesos	21-jun-2019	99.50%		722,060
Intereses devengados por pagar					67,646
Intereses devengados por pagar					6,339,706

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 20 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2019

Tipo Moneda Fecha de
vencimiento Tasa
promedio Importe

A largo plazo -

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

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

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

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

7,839,369

\$14,179,076

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, se tenían líneas de crédito disponibles por \$12,007,654 y \$5,488,802,674 respectivamente.

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

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 31 de marzo de 2020:

Hasta De 6 meses De 1 año Más de

6 meses a 1 año a 5 años 5 años Total

Activos:

Disponibilidades \$3,973,083 \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ -

Títulos conservados a vencimiento 227,347 - - - -

227,347

Cartera de crédito vigente 2,969,645 3,387,596 24,470,491 30,827,732

Otras cuentas por cobrar, neto 123,772 - - - -

123,772

Total activos \$7,293,847 \$3,387,596 \$24,470,491 \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ -

Hasta De 6 meses De 1 año Más de

6 meses a 1 año a 5 años 5 años Total

Pasivos:

Pasivos bursátiles \$4,749,773 \$ 2,753,500 \$10,246,500 \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ - \$ -

17,749,773

Préstamos bancarios y de otros organismos 3,577,733 2,200,000 5,929,643 -

11,707,376

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar 749,242 - - -

-749,242

Total pasivos 9,076,748 4,953,500 16,176,143 -30,206,391

Activos menos pasivos \$((1,782,901)) \$((1,565,904)) \$8294,348, \$\$4,945,543

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de marzo, se integran como sigue:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

20202019

Provisiones para obligaciones diversas \$468,831,901,467
Saldo por pagar a partes relacionadas 83,389,790,035
Cobranza por aplicar 85,774,624,467
Impuestos y retenciones por pagar 111,248,613,320

\$749,242,104,289

17. Capital contable

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

2020

2019

Número de acciones Importe Número de acciones Importe

Capital fijo (Clase I):

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

Serie B 1111

78,000,000 \$78,000,000

Capital variable (Clase II):

Serie F 3,570,416 \$3,570,416

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

Con base a las disposiciones legales vigentes: De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Con base en lo anterior, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril del 2019, se aprobó aumentar la reserva legal de la Sociedad por la cantidad de \$13,163.

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. Saldo y transacciones con partes relacionadas

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

20202019

Activo:

Disponibilidades (Nota 4):

BNP Paribas, S.A. (Francia) \$3,500,282 \$3,000,000

Cuentas por cobrar (Nota 8)

Cetelem Servicios, S.A. de C.V. \$324,766

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Cardif México Seguros, S.A. de C.V. 37,20742,037

\$37,531\$42,113

Pasivo:

Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V. 15,56824,870

\$15,568\$24,870

Pasivo:

Préstamos bancarios-

BNP Paribas, S.A. (Francia) \$2,700,000\$3,300,000

Cuentas por pagar (Nota 16) -

Cetelem Servicios, S.A. de C.V. \$29,050\$46,380

Leval Developpment, S.A. (Francia) 17,1759,836

BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia) 5,1563,012

BNP Paribas Net limited 782717

Cofica Bail 11,0446,556

Findomestic Banca SPA 4,1081,677

BNP Paribas Brasil SA 4,9083,752

Effico Iberia SA 1,4072,616

BNP Paribas SA (Guarantee) 9,7584,489

\$83,389\$79,035

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

20202019

Intereses devengados (a cargo) a favor-

BNP Paribas, S.A. (Francia) (1) \$ (4,044) \$ (4,613)

BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2) (50,264) (68,502)

BNP Paribas, S.A. (Francia) (Deposito) (13) 3,734-

\$ (50,574) \$ (73,115)

Gastos de administración-

Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3) \$68,391\$82,374

Leval Developpment, S.A. (Francia) (4) 2,6631,752

BNP Paribas Net Limited (5) 1,710198

BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (14) 2,8932,771

BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6) 930526

Cofica Bail (7) 1,2371,276

Findomestic Banca, S.P.A (8) 265301

BNP Paribas Brasil, S.A. (9) 5,8191,173

Effico Iberia, S.A. 1,4072,036

BNP Paribas, S.A., (Guarantee) (11) 4,0444,613

\$89,359\$97,020

Comisiones y tarifas cobradas-

Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) (12) \$12,806\$10,277

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 2020 y 2019, las contraprestaciones fueron determinadas con base en costos y gastos incurridos en la prestación de los servicios, más un margen de utilidad del 3.5% a partir de septiembre 2019. Hasta agosto de 2019 fue de 2.4%.

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

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

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

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

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

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

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

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

12)La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (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).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 24 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

13) La Sociedad a partir de marzo 2019 realiza depósitos bancarios a corto plazo con un tasa de interés fija con BNP Paribas, S.A. (Francia).

14) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) por servicios de soporte administrativo.

19. Impuestos a la utilidad

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

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

20202019

Impuesto a la utilidad causado	\$ (43,528)	\$ (21,277)
Impuesto a la utilidad diferido	(33,351)	-

\$ (76,879) \$ (21,277)

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.

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

20202019

ISR diferido activo:

Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 267,433	\$ 259,695
Mobiliario y equipo	16,799	13,483
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		35,829
Créditos diferidos y cobros anticipados	125,660	91,441
Derivados con fines de cobertura	9,675	-
455,396	424,150	

ISR diferido (pasivo):

Pagos anticipados	26,530	22,974
Derivados con fines de cobertura		-10,013
Comisiones por amortizar	202,677	178,719
229,207	211,706	

Estimación para valuación del ISR diferido activo (10,637) (29,789)

Total activo \$215,552 \$182,655

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Asuntos fiscales

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

20. Margen financiero

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

20202019

Ingresos por intereses:

Cartera de crédito al consumo \$873,762 \$774,656
Cartera de crédito comercial 104,087 120,061
Comisiones por apertura 41,483 37,394
Intereses por depósitos a la vista 29,619 25,770
Intereses por inversiones en valores 24,901 12,049
Otros 10,029 8,302
1,083,881 978,772

20202019

Gastos por intereses:

Pasivos bursátiles 345,770 218,971
Préstamos bancarios y de otros organismos 251,371 328,058
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito 109,438 111,788
Otros 28 23
706,607 658,840

Margen financiero \$377,274 \$319,932

21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de marzo, se integran como sigue:

20202019

Comisiones cobradas -

Comisiones por seguros de auto y otros \$109,358 \$94,672
Comisiones por seguros de vida (1) 12,806 10,277
Comisiones por demora 37,988 34,292
Indemnización cartera contenciosa 1,504 1,210

\$161,656 \$140,451

Comisiones pagadas -

Comisiones bancarias \$7,906 \$7,920
Comisiones por colocación de seguros 88,762 74,447

\$96,668 \$82,367

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

22. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad ha sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al 31 de marzo de 2020 y 2019, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por \$3 y \$93,057 respectivamente en el rubro de "Acreedores diversos y cuentas por pagar".

23. Información por segmentos

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz. Considerando lo anterior el importe total de los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos de la Sociedad son atribuibles y asignados al segmento antes mencionado.

24. Cuentas de orden

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

Otras cuentas de registro (no auditada) -

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$33,422 y \$32,001, respectivamente.

25. Otros ingresos de la operación

Al 31 de marzo, se integran como sigue:

20202019

Utilidad por venta de activo fijo	\$-	1,277	
Pérdida por venta de bienes adjudicados, neta	(177)		(2,138)

Otros 9,5377,777

Total \$9,360 \$6,916

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

Plan de continuidad: La sociedad cuenta con la organización requerida (plan de continuidad del negocio) para reaccionar e informar al negocio sobre escenarios de

contingencia y su correcto actuar. Garantiza la continuidad normal de las operaciones y los servicios ofrecidos por Tecnologías de Información, con lo que le permite dar continuidad al servicio que la organización ha comprometido con sus clientes, socios comerciales e intermediarios.

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

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

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

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

b. Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

financiero mexicano que le son aplicables y lleva a cabo; los ajustes internos necesarios para atender las nuevas obligaciones que emanan de ello.

27. Compromisos

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

28. Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

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

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

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

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

Cambios contables-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Las principales modificaciones son las siguientes:

a) Se modifica el concepto de cartera vigente y cartera vencida, por cartera en etapas 1, 2 o 3, lo que permitirá que las propias instituciones de crédito controlen de mejor manera el riesgo de crédito al que se encuentran sujetas y establezcan de manera consistente a esos riesgos, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios

b) La identificación del nivel de deterioro de la cartera crediticia debe darse antes del incumplimiento, tomando en consideración, entre los principales factores, los incrementos significativos en indicadores de riesgo crediticio, la degradación en la calificación externa del instrumento o acreditado, los incrementos significativos de riesgo en otros instrumentos del mismo acreditado, la información de morosidad, los deterioros significativos en indicadores de mercado, los cambios significativos en el valor de las garantías o en los resultados operativos del acreditado, incluso, aquellos del entorno económico, permitiendo también incorporar modelos para calificar a dicha cartera crediticia con los internos o los basados en la NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar";

c) La estimación de las pérdidas esperadas se realizaría por las instituciones de crédito considerando 3 etapas dependiendo del nivel de deterioro crediticio de los activos, siendo la etapa 1 aquella que incorporará los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no se ha incrementado de manera significativa desde su reconocimiento inicial y la estimación deberá constituirse por un periodo de 12 meses; la etapa 2 incorporará los instrumentos en los que se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial y finalmente, la etapa 3 englobará los instrumentos en los que existe una evidencia objetiva de deterioro y que, en la etapa 2 como la 3, se establece que las instituciones de crédito deberán constituir las estimaciones preventivas por el plazo remanente de vencimiento;

d) Será necesario desarrollar metodologías internas para medir de manera más precisa el riesgo de crédito. Se establecen los lineamientos mínimos para desarrollo de parámetros y sistemas de calificación, incluyendo la necesidad de definir las etapas de deterioro con criterios mínimos y, de manera indispensable, que las instituciones de crédito hayan sido o vayan ser autorizadas por la Comisión para utilizar modelos internos para el cálculo de los requerimientos de capitalización. Derivado de esto, las instituciones de crédito estarán obligadas a presentar un plan de adopción de metodologías de reservas y modelos de capital para la totalidad de la cartera crediticia debiendo obtener la aprobación de la Comisión.

Criterios contables especiales de la Comisión ante la Contingencia del COVID-19-

El brote de la enfermedad COVID-19 se produjo a finales de 2019, pero la Organización Mundial de la Salud no lo calificó como pandemia hasta el 11 de marzo de 2020. Muchos gobiernos y reguladores han puesto en marcha diferentes medidas para combatir el brote, como restricciones a los viajes, cuarentenas, cierres de empresas y otros lugares de reunión y bloqueos de algunas regiones. Estas medidas afectarán a las cadenas de suministro internacionales y a la demanda de bienes y servicios y, por lo tanto, tienen importantes repercusiones para el crecimiento mundial. Como respuesta a esta contingencia el 26 de marzo de 2020, la Comisión emitió una serie de criterios contables especiales aplicables a entidades financieras, incluidas sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, en relación con los créditos otorgados a personas físicas y morales que estuvieran vigentes al 28 de febrero de 2020 (así como un alcance aclaratorio de fecha 15 de abril de 2020). En términos generales, se destaca lo siguiente de los criterios contables especiales (i) permiten reestructurar o renovar los créditos para beneficiar la liquidez de los acreditados, al prorrogar hasta por 6

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 31

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

meses el pago de principal e intereses; (ii) otorgan un plazo de 120 días a las instituciones de crédito para reestructurar o renovar su cartera, a partir del 28 de febrero de 2020; (iii) la prohibición de las instituciones de crédito a (a) realizar modificaciones contractuales que consideren la capitalización de intereses, o el cobro de ningún tipo de comisión derivada de la reestructuración; (b) restringir, disminuir o cancelar las líneas de crédito previamente autorizadas o pactadas; o (c) solicitar garantías adicionales o su sustitución para el caso de reestructuras.

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad no ha otorgado programas de apoyo a sus clientes como consecuencia de la Contingencia del COVID-19 en consecuencia no ha aplicado los criterios contables especiales antes mencionadas emitidas por la Comisión.

Es importante mencionar que a la fecha de la autorización de los estados financieros, es prematuro realizar una evaluación detallada o cuantificación de los posibles impactos que tendrá el COVID-19 sobre la Sociedad debido a la incertidumbre sobre sus consecuencias, a corto, mediano y largo plazo, sin embargo la administración y dirección de la Sociedad se mantiene realizando una supervisión constante de la evolución de la situación ocasionada por el COVID-19, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como de cualquier otra índole, que pudieran producirse.

29. Autorización de la emisión de los estados financieros

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

Instrumentos financieros derivados

Al cierre del primer trimestre de 2020, 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2020

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 4

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

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

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

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

El efecto de valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo se registra en el estado de variaciones en el capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo". Al 31 de marzo de 2020 la valuación asciende a \$-10,475.

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

v. Información cuantitativa

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles al 31 de marzo de 2020

2020

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

BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	171,500,000	25-may-17	22-may-20	7.90%	7.30%	-1,883		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17200,000	30-nov-17	25-may-20	7.95%	7.30%	-267		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17-2750,000	22-dic-17	09-oct-20	8.42%	7.30%	-7,844		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17200,000	22-dic-17	22-may-20	8.52%	7.30%	-443		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	17-22,000,000	30-nov-17	12-oct-20	7.88%	7.30%	-14,716		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	18150,000	28-dic-18	17-dic-20	9.20%	7.48%	-3,245		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	18-2100,000	28-dic-18	24-sep-21	9.20%	7.45%	-4,477		

-\$32,875

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 marzo de 2020 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 marzo de 2020 no cuenta con un Instrumento Financiero Derivado (IRS) que haya vencido durante dicho período; 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 marzo de 2020 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.
