

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE 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			<b>A C T I V O</b>	34,334,641,029	33,940,740,413
110000000000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	3,357,144,503	3,093,280,252
115000000000			<b>Cuentas de margen (derivados)</b>	0	0
120000000000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	0	31,888,103
	120100000000		Títulos para negociar	0	0
	120200000000		Títulos disponibles para la venta	0	0
	120300000000		Títulos conservados a vencimiento	0	31,888,103
120800000000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
121400000000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	121406000000		Con fines de negociación	0	0
	121407000000		Con fines de cobertura	0	0
121700000000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
128000000000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	30,078,800,864	30,055,945,483
129000000000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	30,078,800,864	30,055,945,483
129500000000			Cartera de crédito	30,856,460,503	30,970,162,712
130000000000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	30,412,109,486	30,356,758,626
	130100000000		Créditos comerciales	5,719,364,873	7,474,078,275
		130107010000	Actividad empresarial o comercial	5,719,364,873	7,474,078,275
		130107020000	Entidades financieras	0	0
		130107030000	Entidades gubernamentales	0	0
	131100000000		Créditos de consumo	24,692,744,613	22,882,680,351
	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			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	444,351,017	613,404,086
	135051000000		Créditos comerciales	41,526,964	55,018,712
		135051010000	Actividad empresarial o comercial	41,526,964	55,018,712
		135051020000	Entidades financieras	0	0
		135051030000	Entidades gubernamentales	0	0
	135061000000		Créditos de consumo	402,824,053	558,385,374
	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			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-777,659,639	-914,217,229
139700000000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
	139798000000		<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
	139799000000		<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
179700000000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
140000000000			<b>Otras cuentas por cobrar</b>	180,906,106	162,502,961
150000000000			<b>Bienes adjudicados</b>	8,565,529	23,584,493
160000000000			<b>Propiedades, mobiliario y equipo</b>	18,574,287	22,381,481
170000000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
179500000000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
180000000000			<b>Impuestos y ptu diferidos (a favor)</b>	252,865,983	244,413,866
190000000000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	437,783,757	306,743,774
	190300000000		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	437,783,757	306,743,774
	191600000000		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
200000000000			<b>P A S I V O</b>	28,691,781,609	28,842,543,057
250000000000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	11,065,294,388	15,849,574,676
230000000000			<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	16,760,783,374	11,959,043,563
	230200000000		De corto plazo	8,710,783,374	5,052,257,848
	230300000000		De largo plazo	8,050,000,000	6,906,785,715
220900000000			<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	0	0
	220901000000		Reportos	0	0
	220903000000		Derivados	0	0
	220990000000		Otros colaterales vendidos	0	0
221400000000			<b>DERIVADOS</b>	11,024,308	16,695,005
	221406000000		Con fines de negociación	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE 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	11,024,308	16,695,005
221700000000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
221900000000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
240000000000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	854,679,539	1,017,229,813
	240200000000		Impuestos a la utilidad por pagar	54,756,330	89,936,703
	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	799,923,209	927,293,110
270000000000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
280000000000			<b>Impuestos y ptu diferidos (a cargo)</b>	0	0
290000000000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	0	0
400000000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	5,642,859,420	5,098,197,356
450000000000			Participación controladora	5,642,859,420	5,098,197,356
410000000000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	3,742,248,775	3,742,248,775
	410100000000		Capital social	3,665,658,211	3,665,658,211
	410700000000		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	608	608
	410400000000		Prima en venta de acciones	76,589,956	76,589,956
	411100000000		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
420000000000			<b>CAPITAL GANADO</b>	1,900,610,645	1,355,948,581
	420100000000		Reservas de capital	69,022,228	44,369,921
	420300000000		Resultado de ejercicios anteriores	1,299,025,483	830,631,660
	420500000000		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	421500000000		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-7,572,599	-12,099,131
	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	540,135,533	493,046,131
700000000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	3,574,645,152	2,364,116,817
710000000000			Avales otorgados	0	0
790000000000			Activos y pasivos contingentes	0	0
730000000000			Compromisos crediticios	3,530,761,031	2,311,428,843
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	13,586,045	15,012,274
774000000000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
780000000000			Otras cuentas de registro	30,298,076	37,675,700

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04

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 DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
510000000000	Ingresos por intereses	4,124,156,559	4,100,372,178
610000000000	Gastos por intereses	-2,539,353,552	-2,714,229,941
520000000000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
670100000000	<b>Margen financiero</b>	1,584,803,007	1,386,142,237
620000000000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-400,965,768	-495,180,999
670200000000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	1,183,837,239	890,961,238
530000000000	Comisiones y tarifas cobradas	635,264,951	609,698,223
630000000000	Comisiones y tarifas pagadas	-448,595,808	-359,984,839
540000000000	Resultado por intermediación	-37,667,254	32,734,126
590000000000	Resultado por arrendamiento operativo	0	0
505000000000	Otros ingresos (egresos) de la operación	38,058,979	33,995,074
640000000000	Gastos de administración y promoción	-670,333,132	-523,964,562
670400000000	<b>Resultado de la operación</b>	700,564,975	683,439,260
570000000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
672500000000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	700,564,975	683,439,260
660000000000	Impuestos a la utilidad causados	-170,821,501	-236,953,761
560000000000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	10,392,059	46,560,632
670700000000	<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUAS</b>	540,135,533	493,046,131
580000000000	Operaciones discontinuadas	0	0
671100000000	<b>Resultado neto</b>	540,135,533	493,046,131

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820103500000		<b>Resultado neto</b>	540,135,533	493,046,131
820103600000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	320,249,907	286,380,234
	820103600100	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820103600200	Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	10,089,917	25,517,703
	820103600300	Amortizaciones de activos intangibles	15,091,510	5,243,840
	820103600400	Provisiones	134,639,038	65,225,562
	820103600500	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	160,429,442	190,393,129
	820103600600	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0	0
	820103600700	Operaciones discontinuadas	0	0
	820103609000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	31,888,102	545,236,898
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	92,912,892
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-22,855,383	-2,854,768,670
	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)	15,018,964	-1,274,921
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	0	30,037,904
	820103110000	Cambio en captación tradicional	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	4,801,739,809	-4,091,252,638
	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)	-5,670,697	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-4,784,280,288	7,109,464,081
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-414,544,335	-45,551,573
	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	-206,443,050	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	275,238,562	1,564,230,338
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	1,564,000	10,609,917
	820104020000	Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-8,125,000	-24,323,000
	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	-4,813,309	-10,250,000
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-11,374,311	-23,963,082
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

**SIN CONSOLIDAR**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	263,864,251	1,540,267,255
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	3,093,280,252	1,553,012,997
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	3,357,144,503	3,093,280,252

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2020

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	5,098,197,355	3,665,658,217	608	76,589,950	0	44,369,921	830,631,662	0	-12,099,131	0	0	0	493,046,128	5,098,197,355
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>														
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	24,652,307	468,393,821	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	24,652,307	468,393,821	0	0	0	0	0	-493,046,128	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>														
-Resultado neto	540,135,533	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	540,135,533	540,135,533
-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.	4,526,532	0	0	0	0	0	0	0	4,526,532	0	0	0	0	4,526,532
-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	544,662,065	0	0	0	0	0	0	0	4,526,532	0	0	0	540,135,533	544,662,065
<b>Saldo al final del periodo</b>	5,642,859,420	3,665,658,217	608	76,589,950	0	69,022,228	1,299,025,483	0	-7,572,599	0	0	0	540,135,533	5,642,859,420

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 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 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Al 31 de diciembre de 2020, a pesar del desafío que implicó la contingencia sanitaria originada por el COVID 19, Cetelem continuó implementando con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio rentables y manteniendo un nivel de riesgo controlado.

La compañía ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con sus socios comerciales, con otras marcas así como con los grupos de distribuidores automotrices más importantes del país. Al 31 de diciembre de 2020 se han colocado créditos "Auto" y "Moto", por un total de \$13,329 millones.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 31 de diciembre 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 diciembre de 2020, fueron de \$4,124 millones, un aumento del 1% con relación a los \$4,100 millones correspondientes al mismo periodo 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 diciembre de 2020, fueron equivalentes a \$2,539 millones, lo que representa una disminución de 6% con relación a los \$2,714 millones correspondientes a similar periodo de 2019. Esta variación es consecuencia de la optimización del costo de fondeo en la contratación de pasivos financieros.

### Resultado por posición monetaria, neto

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

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

### Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de \$1,584 millones al 31 de diciembre de 2020, un aumento de 14% en relación a los \$1,386 millones del mismo período de 2019. Lo anterior está en línea con el crecimiento del negocio.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 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 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

### Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

El efecto en los resultados por el reconocimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios en los estados financieros del Emisor durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020 fue por \$400 millones, con relación a los \$495 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 periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, representaron \$635 millones, lo que significa un incremento del 4% con relación a los \$609 millones registrados en el mismo periodo 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 diciembre de 2020, representaron \$448 millones, un incremento del 25% en comparación a los \$359 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 periodo terminado el 31 de diciembre de 2020, por \$670 millones, presentaron un aumento del 28% con relación a los \$523 millones correspondientes a gastos durante el mismo periodo 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 periodo terminado el 31 de diciembre 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 periodo terminado el 31 de diciembre de 2020.

Resultado neto



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** 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 3 / 3

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

El resultado neto del período terminado el 31 de diciembre de 2020 representó una utilidad de \$540 millones, lo que representa un aumento de 10% en relación al mismo periodo 2019. A pesar de la contingencia sanitaria de COVID 19 y del reto que esto implica para la industria en la que se desempeña Cetelem, 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: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 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 las disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, así como las 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 enfocada 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 diciembre 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 2020 y 2019, es 10.81% y 15.69%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2020 fue 10.81%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2020 y 2019 fueron 3.15% y 2.83%, respectivamente

Resultado integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por 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 del resultado 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 2 / 36

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

Comisión, los cuales se incluyen en las "Disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas"; así como, de la regulación aplicable que de ella se desprenda (las "Disposiciones"), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

Cambios en criterio contables por parte de la Comisión-

El 27 de diciembre 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. La Sociedad reconoció \$22,787 en el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios" del estado de resultados al 31 de diciembre de 2019 por recuperaciones de cartera previamente castigada; y al 31 de diciembre de 2018 reclasificó de "Otros ingresos de la operación" hacia dicho rubro \$15,357, por el mismo concepto.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 3 / 36

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

al costo amortizado; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificadas en algunas de las categorías anteriores; se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar, netas del impuesto sobre la renta, se registran en la utilidad (pérdida) integral dentro del capital contable, y se aplican a los resultados al momento de su venta. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró satisfactoria y posteriormente no cumple con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad (en su caso, pérdida) integral en el capital contable, se llevan de manera proporcional a los resultados, en la medida que el activo o pasivo pronosticado afecte los resultados.

d. 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

acreditados.

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

- a)Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses;
- b)Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida, y
- c)Los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros)Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido.

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

- a)Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- b)Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión, y
- c)Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

i.Créditos reestructurados - Son aquellas operaciones que se deriva de cualquiera de las siguientes situaciones:

- a)ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien,
- b)modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentran:

I.cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;

II.cambio de moneda o unidad de cuenta

III.concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, o

IV.prórroga del plazo del crédito.

Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

I.Tratándose de créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, se considera que existe pago sostenido del crédito cuando, ocurra alguno de los siguientes supuestos:

- a)el acreditado haya cubierto al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura, o bien,

- b)se hubiere cubierto el importe de los intereses devengados conforme al esquema de pagos por reestructuración correspondientes a un plazo de 90 días.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

II.Los créditos otorgados al amparo de una línea de crédito, revolvente o no, que se reestructuren en cualquier momento, podrán mantenerse en cartera vigente siempre y cuando se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. Adicionalmente, el acreditado deberá haber:

- a) liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
- b) cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración.

III.Tratándose de disposiciones de crédito hechas al amparo de una línea, cuando se reestructuren de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, deberán evaluarse de conformidad con la presente sección atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas. Cuando de tal análisis se concluyera que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito deban ser traspasadas a cartera vencida por efecto de su reestructura tales disposiciones, de manera individual o en su conjunto, representen al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura, dicho saldo, así como sus disposiciones posteriores, deberán traspasarse a cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron el traspaso a cartera vencida, y el total de las disposiciones otorgadas al amparo de la línea de crédito hayan cumplido con las obligaciones exigibles a la fecha del traspaso a cartera vigente.

IV.Los créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los numerales anteriores que se reestructuren, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se considerará que continúan siendo vigentes, únicamente cuando:

- a) el acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la reestructuración, y
- c) haber cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la reestructuración debió haber sido pagado.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

V.Los créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los numerales anteriores que se reestructuren o se renueven durante el transcurso del 20% final del plazo del crédito, estos de considerarán vigentes únicamente cuando el cliente hubiere:

- a) Liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la reestructuración, y
- b) cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la reestructuración debió haber sido pagado.
- c) Cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Se considerarán cumplidos los requisitos a que se refieren el numeral IV anterior en

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

sus correspondientes incisos

a) cuando habiéndose cubierto el interés devengado a la última fecha de corte, el plazo transcurrido entre dicha fecha y la reestructura no exceda al menor entre la mitad del periodo de pago en curso y 90 días.

Los créditos vigentes con pagos periódicos parciales de principal e intereses que se reestructuren en más de una ocasión, podrán permanecer en cartera vigente si en adición a las condiciones establecidas en el numeral IV anterior, según corresponda, la Sociedad cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos deberán estar debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

En el caso de que mediante una reestructura se consoliden diversos créditos otorgados por la Sociedad a un mismo acreditado, se deberá analizar cada uno de los créditos consolidados como si se reestructuraran por separado y, si de tal análisis se concluye que uno o más de dichos créditos se habría traspasado a cartera vencida por efecto de dicha reestructura, entonces el saldo total del crédito consolidado deberá traspasarse a cartera vencida.

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

Al 31 de diciembre 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 Sociedad al calificar la cartera crediticia considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, de acuerdo a la regulación emitida por la Comisión.

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

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

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

En donde:

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

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

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

EIi =Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

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

Créditos comerciales emproblemados - Aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada. La Administración de Cetelem considera que la cartera emproblemada es la calificada "E", ya que por ésta existe la posibilidad considerable de que no se recupere en su totalidad.

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

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

l.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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

m.Mobiliario y equipo de oficinas, neto - Se registran al costo de adquisición, incluye las mejoras a los locales arrendados. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos y los plazos de los contratos de arrendamiento de los locales.

n.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.

o.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.

p.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).

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

resultados del ejercicio.

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

r.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.

s.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).

t.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 intereses 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 intereses pactadas, así como los intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y 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.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

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

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

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

v. Cuentas de orden - (Ver Nota 24)

a) Compromisos crediticios:

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

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

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

c) Otras cuentas de registro:

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

**4. Disponibilidades**

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

20202019

Efectivo \$38,555

Depósitos bancarios en el país 806,909,640,498

Depósitos bancarios en el extranjero (Nota 18) 2,550,198,452,727

\$3,357,145 \$3,093,280

**5. Inversiones en valores**

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

(b)

	2	0	2	0	2	0
--	---	---	---	---	---	---

1 9

Costo Intereses

de adquisición devengados Total Total

Valores privados bancarios

HSBC México, S.A. \$-\$-\$-\$24,989

Banco Mercantil del Norte, S.A.-	-	-5,000
----------------------------------	---	--------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

Banco del Bajío, S.A.-1,899

Total de títulos conservados a vencimiento\$-\$-\$-\$31,888

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los títulos conservados a vencimiento corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 das. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$65,543 y \$76,404, respectivamente.

6.Cartera de crédito, neta

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

20202019

Cartera de crédito vigente -

Créditos comerciales\$5,674,572\$7,407,018

Créditos al consumo24,368,37422,579,012

Intereses devengados en operaciones de crédito369,164370,728

Cartera de crédito vigente30,412,11030,356,758

Cartera de crédito vencida -

Créditos comerciales41,52755,019

Créditos al consumo402,824558,385

Cartera de crédito vencida444,351613,404

Total de cartera de crédito30,856,46130,970,162

Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios(777,660) (914,217)

Cartera de crédito, neta\$30,078,801\$30,055,945

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

2020

	No emproblemada		Emproblemada	
Cartera	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Actividad empresarial o comercial	\$5,718,758	\$9,440	\$607	\$32,087
	\$5,718,758	\$9,440	\$607	\$32,087

\$5,718,758\$9,440\$607\$32,087\$5,760,892

\$5,718,758\$9,440\$607\$32,087\$5,760,892

2019

	No emproblemada		Emproblemada	
Cartera	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Actividad empresarial o comercial	\$7,470,148	\$7,171	\$3,946	\$47,832
	\$7,470,148	\$7,171	\$3,946	\$47,832

\$7,470,148\$7,171\$3,946\$47,832\$7,529,097

\$7,470,148\$7,171\$3,946\$47,832\$7,529,097

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

	2020	2019
ComercialConsumoComercialConsumo		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

De 60, 90 a 180 días naturales \$18,900 \$188,169 \$26,316 \$ 218,596  
 De 181 a 365 días naturales 18,125 181,550 23,445 246,808  
 De 366 días naturales a 2 años 4,233 30,548 4,386 70,632  
 Más de 2 años vencida 2692,557 872 22,349

\$41,527 \$402,824 \$55,019 \$558,385

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
2 0 1 9				
Plazo promedio ponderado para Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Plazo promedio ponderado para Consumo	Plazo promedio ponderado para Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización
Comisiones pagadas por colocación de créditos	\$49,579	\$53 meses	\$641,941	\$57 meses
	\$56,418	\$49 meses	\$594,250	\$53 meses
	\$49,579	\$641,941	\$56,418	\$594,250

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

2020 2019

Cartera menudeo \$25,095,569 \$23,441,066  
 Comercio 5,760,892 7,529,096

\$30,856,461 \$30,970,162

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

(c) Intereses 2020 2019

Actividad empresarial o comercial \$315,631 \$534,536  
 Créditos de consumo 3,460,898 3,209,692

Total \$3,776,529 \$3,744,228

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a \$ 3,530,761 y \$2,311,429, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$ 29,260 y \$22,787, respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro de "Estimación preventivas para riesgos crediticios".

(d) Movimientos de cartera vencida 2020 2019

Saldo inicial \$613,404 \$588,000  
 Entradas a cartera vencida 782,592 1,052,336  
 Aplicación de castigos (561,690) (449,900)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 14 / 36

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Cobranza en efectivo	(297,106)	(374,505)
Adjudicación de bienes	(50,798)	(55,292)
Pase cartera vigente	(42,051)	(147,235)

Saldo final \$444,351 \$613,404

(e) Movimientos de cartera vencida (Septiembre a Diciembre) Cuarto trimestre 2020 Cuarto trimestre 2019

Saldo inicial	\$530,490	\$612,330
Entradas a cartera vencida	191,307	240,722
Aplicación de castigos	(202,605)	(117,057)
Cobranza en efectivo	(40,216)	(80,010)
Adjudicación de bienes	(21,317)	(31,579)
Pase cartera vigente	(13,308)	(11,002)
Saldo final	\$444,351	\$613,404

(f) Créditos reestructurados:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de los créditos reestructuras se muestran a continuación:

Cartera	Cartera
2020	Vigente
Vencida	Total

Créditos comerciales	\$0	\$0	\$0
Créditos al consumo	334	0	334

Total \$334 \$0 \$334

Cartera	Cartera	Estimación
2019	Vigente	Vencida
Asignada		

Créditos comerciales	\$0	\$0	\$0
Créditos al consumo	0	0	0

Total \$0 \$0 \$0

Al 31 de diciembre de 2020 no se obtuvieron garantías adicionales por los créditos reestructurados.

7. Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

	2	0	2	0	2	0
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	\$27,415,338	\$224,988	\$27,893,316	\$219,615		
B	2,367,579	82,252	1,839,880	68,573		
C	395,387	33,087	373,957	31,714		
D	200,344	49,921	205,938	50,406		
E	477,813	387,412	657,071	543,909		
Cartera base de calificación	30,856,461	777,660	30,970,162	914,217		

Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada \$777,660 \$914,217

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

2020 Cartera vigente Cartera vencida Estimación asignada

Créditos comerciales \$5,719,365 \$41,527 \$99,394  
Créditos al consumo 24,692,745 402,824 678,266

Total \$30,412,110 \$444,351 \$777,760

2019 Cartera vigente Cartera vencida Estimación asignada

Créditos comerciales \$7,474,078 \$55,019 \$107,069  
Créditos al consumo 22,882,680 558,385 807,148

Total \$30,356,758 \$613,404 \$914,217

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 175.03% y 149.04% de la cartera vencida, respectivamente.

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

2020 2019

Saldo inicial \$914,217 \$848,992  
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:  
Creación de reserva por calificación de cartera 400,966 495,181  
Recuperación de créditos previamente castigados 29,260 22,787  
Aplicaciones (566,783) (452,743)



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 16 / 36

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Saldo final \$777,660 \$914,217

Durante los ejercicios de 2020 y 2019, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$566,783 y \$452,743, respectivamente, de cartera crediticia clasificada como vencida.

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

2020 2019

Constitución de nuevas reservas \$430,226 \$517,968

Recuperaciones de créditos previamente castigados (29,260) (22,787)

Saldo final \$400,966 \$495,181

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

8. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 31 de diciembre se integra como sigue:

2020 2019

Otros deudores \$104,694 \$125,509

Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18) 36,767 45,839

Impuestos a favor 48,891 -

190,352 171,348

Estimación de cuentas incobrables (9,446) (8,845)

\$180,906 \$162,503

9. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

2020 .

Costo de adquisición Depreciación acumulada Valor neto en libros

Mejoras a locales arrendados \$40,251 \$37,050 \$3,201

Equipo de cómputo 56,544 45,523 11,021

Mobiliario y equipo de oficinas 12,591 8,843 3,748

Equipo de transporte terrestre 2,760 2,156 604

Saldos al 31 de diciembre de 2020 \$112,146 \$93,572 \$18,574

2019 .

Costo de adquisición Depreciación acumulada Valor neto en libros

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

Equipo de cómputo 50,811 37,281 13,530

Mobiliario y equipo de oficinas 11,480 7,937 3,543

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 17 / 36

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Equipo de transporte terrestre 3,860,684,176

Saldos al 31 de diciembre de 2019 \$105,585,832,238

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

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

Costo de adquisición:

Saldos al 1 de enero de 2019 \$36,246,888,354,19,820

Adiciones (g) 3,188 (h) 8,923 (i) 2,126 (j) 10,086  
Disposiciones (k) - (l) - (m) - (n) (26,046)

Saldos al 31 de diciembre de 2019 39,434,508,111,480,3,860

Adiciones (o) 817 (p) 5,769 (q) 1,539 (r) -  
Disposiciones (s) - (t) (36) (u) (428) (v) (1,100)

Saldos al 31 de diciembre de 2020 \$40,251,544,12,591,2,760

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

Saldos al 1 de enero de 2019 \$29,584,281,746,097,8,804

Adiciones (w) 5,718 (x) 9,107 (y) 1,840 (z) -  
Disposiciones (aa) - (bb) - (cc) - (dd) (6,120)

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

Adiciones (ee) 1,748 (ff) 8,831 (gg) 1,392 (hh) 524  
Disposiciones (ii) - (jj) (589) (kk) (486) (ll) (1,052)

Saldos al 31 de diciembre de 2020 37,050,45,238,843,2,156

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

Saldo neto al 31 de diciembre de 2020 \$3,201,11,021,3,748,604

10. Otros activos

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

2020 2019

Otros activos:

Comisiones por amortizar netos (1) \$691,520,668  
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2) (330,092) (422,838)  
Pagos anticipados 49,605,29,065  
Intangibles (licencias de software y otros activos) 68,644,63,830

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Otros gastos amortizables 19,76034,328  
499,437355,053

Amortización acumulada de intangibles (61,653) (48,309)

\$437,784 \$306,744

(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 Otros activos

Saldos al 1 de enero de 2019 \$21,864 \$26,171

Adiciones 5,666 10,129

Disposiciones - -

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

Adiciones 2,591 2,223

Disposiciones

Saldos al 31 de diciembre de 2020 \$30,121 \$38,523

## 11. Posición en moneda extranjera

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

2020 2019

Dólares americanos:

(mm) Fondo fijo 632 632

(nn)

(oo) Equivalente en moneda nacional \$13 \$12

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el tipo de cambio utilizado fue de \$19.9087 y \$18.8642 por dólar americano, respectivamente.

2020 2019

Euros:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19/ 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

(pp) Fondo fijo 5451,696

(qq)

(rr) Equivalente en moneda nacional \$13\$38

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el tipo de cambio utilizado fue de \$23.359 y \$21.1751 por euro, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$\_\_\_\_\_.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad mantiene posición en otras monedas extranjeras la cual asciende a \$13.

## 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.

Con fecha 31 de enero de 2020, mediante el oficio No 153/12079/2020, 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 \$20,000,000,000 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 cuarenta 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):

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

2020

Clave de pizarra Fecha de inscripción Fecha de vencimiento Tasa Importe

BNPPPF 1812-Abr-201808-abr-2021 TIIE+ 34 bps 2,446,500  
BNPPPF 18-228-Sep-201824-Sep-2021 TIIE+ 35 bps 1,500,000  
BNPPPF 1922-mar-201918-mar-2022 TIIE + 37 bps 1,400,000  
BNPPPF 19-222-mar-201917-mar-2023 Fix 9.00% 1,300,000  
BNPPPF 19-222-mar-201915-mar-2024 Fix 9.00% 1,300,000  
BNPPPF 19-320-sep-201919-sep-2022 TIIE + 35 bps 1,300,000  
BNPPPF 19-420-sep-201919-sep-2022 Fix 7.77% 1,700,000  
Intereses devengados no pagados 118,794

\$11,065,294

2019

Clave de pizarra Fecha de inscripción Fecha de vencimiento Tasa Importe

BNPPPF 1726-May-201722-May-2020 TIIE+ 46 bps \$2,000,000  
BNPPPF 17-213-Oct-201709-Oct-2020 TIIE+ 44 bps 2,753,500  
BNPPPF 1812-Abr-201808-abr-2021 TIIE+ 34 bps 2,446,500  
BNPPPF 18-228-Sep-201824-Sep-2021 TIIE+ 35 bps 1,500,000  
BNPPPF 1922-mar-201918-mar-2022 TIIE + 37 bps 1,400,000  
BNPPPF 19-222-mar-201917-mar-2023 Fix 9.00% 1,300,000  
BNPPPF 19-222-mar-201915-mar-2024 Fix 9.00% 1,300,000  
BNPPPF 19-320-sep-201919-sep-2022 TIIE + 35 bps 1,300,000  
BNPPPF 19-420-sep-201919-sep-2022 Fix 7.77% 1,700,000  
Intereses devengados no pagados 149,575

\$15,849,575

### 13. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre 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 bursátiles mencionados en la Nota 12. El objetivo dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.

Al 31 de diciembre los instrumentos contratados son los siguientes:

2020

Contraparte Instrumento Pasivo cubierto Nocional Fecha de inicio Fecha de vencimiento Tasa

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 21 / 36

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Valor razonable  
RecibióPagó

BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 18-2100,00028-Dic-201824-Sep-20219.195%4.845%3,477  
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 19400,00029-jun-202001-jun-20214.965%4.853%  
340  
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 19400,00029-jun-202018-mar-20224.890%4.853%  
1,233  
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 19-31,300,00029-jun-202019-sep-20224.890%4.843%  
5,974

\$11,024

2019

ContraparteInstrumentoPasivo cubiertoNocionalFecha de inicioFecha de vencimientoTasa  
Valor razonable  
RecibióPagó

BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 171,500,000 26-May-201722-May-20207.898%8.407%\$44  
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17200,000 30-Nov-201722-May-20207.950%8.407%54  
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17-2750,00022-Dic-201709-Oct-20208.42%8.347%5,326  
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17200,00022-Dic-201722-May-20208.52%8.407%579  
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 17-22,000,000 30-Nov-201709-Oct-20207.880%8.387%  
4,549  
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 18150,000 28-Dic-201817-Dic-20209.200%8.132%2,657  
BNP Paribas, S.A. (Francia) IRSEBNPPF 18-2100,000 28-Dic-201824-Sep-20219.195%8.140%  
3,486

\$16,695

Al 31 de diciembre 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.

14. Préstamos bancarios y de otros organismos

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

2020

TipoMonedaFecha de  
vencimientoTasa  
promedioImporte

A corto plazo -

Banco del Bajío Línea de crédito Pesos 23-abr-2021 7.26% 1,200,000  
Banorte-IXE Línea de crédito Pesos 19-mar-2021 7.67% 3,050,000  
BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de crédito Pesos 13-dic-2021 4.95% 2,900,000  
Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 21-ene-2021 6.50% 600,000  
BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 27-ago-2021 8.67% 938,214

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 22 / 36

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Intereses devengados por pagar 22,569  
\$8,710,783

2020

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

BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de crédito Pesos 13-mar-2025 6.65% \$5,300,000  
Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 27-jun-2022 9.45% \$800,000  
Banorte-IXE Línea de crédito Pesos 16-Dic-2022 5.93% \$1,950,000  
8,050,000

\$16,760,783

2019

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

Banco Nacional de México, S.A. Línea de crédito Pesos 20-mar-2020 8.08% \$1,000,000  
HSBC México, S.A. Línea de crédito Pesos 24-ene-2020 9.13% 700,000  
Banco del Bajío, S.A. Línea de crédito Pesos 28-jul-2020 9.47% 500,000  
Banorte-IXE Línea de crédito Pesos 13-mar-2020 8.23% \$1,000,000  
BNP Paribas, S.A. (Francia) Línea de crédito Pesos 20-ene-2020 7.05% \$512,000  
Banco Santander México, S.A. Línea de crédito Pesos 21-ene-2020 6.00% \$100,000  
BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 26-feb-2020 5.95% \$1,221,622  
Intereses devengados por pagar 18,636

\$5,052,258

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 8.21% \$900,000  
BBVA Bancomer, S.A. Línea de crédito Pesos 31-ago-2021 8.51% \$1,906,786  
6,906,786

\$11,959,044

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se tenían líneas de crédito disponibles por \$13,212 y \$8,071 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 diciembre de 2020:

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

Activos:

Disponibilidades \$3,357,145 \$3,357,145

Títulos conservados a vencimiento

Cartera de crédito vigente 6,013,959 4,625,816 19,308,140 464,195 30,412,110

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Otras cuentas por cobrar, neto 180,906 180,906  
Total activos \$9,552,010 \$4,625,816 \$19,308,140 \$464,195 \$33,950,161

Hasta De 6 meses De 1 año Más de  
6 meses a 1 año a 5 años 5 años Total  
Pasivos:  
Pasivos bursátiles \$2,565,294 \$1,500,000 \$7,000,000 \$ \$11,065,294  
Derivados 3403,4777,20711,024  
Préstamos bancarios y de otros organismos 4,872,5693,838,2148,050,000 -16,760,783  
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar 854,680 --854,680  
Total pasivos 8,292,8835,341,69115,057,207028,691,781

Activos menos pasivos \$1,259,127 \$ (715,875) \$4,250,933 \$464,195 \$5,258,380

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

2020 2019

Provisiones para obligaciones diversas \$617,926 \$618,718  
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18) 55,204 106,539  
Cobranza por aplicar 81,518 150,066  
Impuestos y retenciones por pagar 100,032 141,905

\$854,680 \$1,017,228

17. Capital contable

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integra como sigue:

Número de acciones Importe

Capital fijo (Clase I):  
Serie F 77,999 \$77,999  
Serie B 11

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

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la Sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

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

Con fecha 30 de Abril del 2020 por acuerdo de accionistas se determinó que a las utilidades obtenidas durante 2019 se aplique un 5% para la integración del fondo de reserva legal, de conformidad con la ley de Sociedades Mercantiles y los Estatus Sociales, monto que representa la cantidad de \$24,652.

## 18.Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

20202019

Activo:

Disponibilidades (Nota 4):

BNP Paribas, S.A. (Francia).\$2,550,198\$2,452,727

Cuentas por cobrar (Nota 8):

Cetelem Servicios, S.A. de C.V.\$73\$282

Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V.36,69445,557

\$2,586,964\$2,498,566

Pasivo:

Préstamos bancarios-

BNP Paribas, S.A. (Francia)\$8,200,000\$2,024,305

Cuentas por pagar (Nota 16)-

Cetelem Servicios, S.A. de C.V.\$36,880\$62,759

Leval Developpment, S.A. (Francia)2,51215,167

BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)7044,560

BNP Paribas Net limited8782

Cofica Bail30010,263

Findomestic Banca SPA3,0431,854

BNP Paribas Brasil SA5,9514,301

Effico Iberia SA8861,138

BNP Paribas SA (Guarantiee)4,9215,714

\$55,205\$106,539

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

20202019

Intereses devengados (a cargo) a favor-

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

BNP Paribas, S.A. (Francia) (1) \$3,527,835  
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2) (300,796) (258,066)

\$ (297,269) \$ (220,231)

Gastos de administración-

Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3) \$331,120 \$292,323  
Leval Developpment, S.A. (Francia) (4) 2,348,072  
BNP Paribas Net Limited (5) 6,991,045  
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6) 4,207,084  
Cofica Bail (7) 5,806,984  
Findomestic Banca, S.P.A (8) 1,165,165  
BNP Paribas Brasil, S.A. (9) 3,642,591  
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (10) 10,136,647  
BNP Paribas, S.A., (Guarantee) (11) 15,023,537  
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Central Cost) (13) 14,042,202

\$294,488 \$346,650

Comisiones y tarifas cobradas-

Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) (12) \$56,731 \$55,592  
Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V (GAP) (12) 54,225,522

\$110,956 \$101,114

- 1.La Sociedad a partir de marzo 2019 realiza depósitos bancarios a corto plazo con una tasa de interés fija con BNP Paribas, S.A.
  - 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 Developpment, a través del cual esta proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.
  - 5.La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas Net Limited, a través del cual esta proporciona enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.
  - 6.La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A., (Francia) a través del cual esta proporciona la herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.
  - 7.La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, a través del cual esta proporciona la herramienta para la gestión inicial de los créditos.
  - 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.
  - 10.La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: CETELEM

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2020

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 26 / 36

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

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) 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 pago de Uso de Instalaciones (UDI).

13. La Sociedad tiene celebrado un contrato con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual proporciona servicios administrativos.

## 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 \$ (170,821) \$ (236,954)

Impuesto a la utilidad diferido 10,39246,561

\$160,429 \$190,393

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 y las provisiones. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad amortizó pérdidas fiscales por \$69,796, para 2020 la Sociedad ha concluido la aplicación de pérdidas fiscales por lo que no presenta más este rubro.

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

20202019

ISR diferido activo:

Estimación preventiva para riesgos crediticios \$316,361 \$276,919

Mobiliario y equipo 17,27115,548

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar 46,16642,615

Créditos diferidos y cobros anticipados 98,815126,852

Derivados con fines de cobertura 3,2455,185

481,858467,119

ISR diferido (pasivo):

Pagos anticipados 22,63620,845

Comisiones por amortizar 206,356191,223

228,992212,068

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Total activo \$252,866\$244,414

Asuntos fiscales

Al 31 de Diciembre de 2020 no se conservan pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

20.Margen financiero

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

20202019

Ingresos por intereses:

Cartera de crédito al consumo\$3,103,376\$2,847,413

Cartera de crédito comercial 557,037764,268

Comisiones asociadas al otorgamiento del crédito290,636277,804

Intereses por depósitos a la vista107,131134,406

Intereses por inversiones en valores65,54376,404

Otros43477

4,124.1574,100,372

20202019

Gastos por intereses:

Pasivos bursátiles1,019,8861,144,554

Préstamos bancarios y de otros organismos1,042,9131,127,176

Gastos asociados al otorgamiento del crédito426,121400,744

Comisiones por préstamos recibidos y colocación de deuda

50,02241,649

Otros412107

2,539,3542,714,230

Margen financiero\$1,584,803\$1,386,142

21.Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

20202019

Comisiones cobradas -

Comisiones por seguros de auto y otros\$442,020\$413,301

Comisiones por seguros de vida (1)54,22545,522

Comisiones por demora133,308145,429

Indemnización cartera contenciosa5,7125,446

\$635,265\$609,698

Comisiones pagadas -

Comisiones bancarias\$96,524\$26,889

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Comisiones por colocación de seguros 352,072,333,096

\$448,596\$359,985

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

## 22.Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad ha sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al 30 de diciembre de 2020, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por \$22 en el rubro de "Acreedores diversos y cuentas por pagar".

## 23.Información por segmentos

Al 31 de diciembre 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 diciembre de 2020 y 2019, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$30,321 y \$37,676, respectivamente.

## 25.Otros ingresos de la operación

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

20202019

(Pérdida) utilidad por venta de activo fijo \$(120)\$1,867

Utilidad (pérdida) por venta de bienes adjudicados, neta 621(8,613)

Otros 37,55840,741

Total \$38,059\$33,995

## 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 acreditados en las operaciones de financiamiento.

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad cuenta con 4 líneas de crédito en 4 instituciones de banca múltiple nacionales y una línea con la casa matriz, 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 con la finalidad de no incurrir en riesgo de mercado o de tasa de interés sólo contrata préstamos bancarios a tasa fija. Con relación a los certificados bursátiles, la Sociedad realiza emisiones a tasa variable, por las cuales como se menciona en la Nota 13, la Sociedad procura contratar swaps con la con la finalidad de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

administrar el riesgo de las tasas de interés cubriendo la fluctuación de tasas variables.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

que supervisa la Comisión, así como a la necesidad de prevenir que la Sociedad sea utilizada como medio para lavar dinero, la Sociedad tiene establecidos circuitos para la prevención, detección y, en su caso, reporte de operaciones o actos que pudieran estar vinculados a actividades ilícitas. De igual forma, a través del Comité de Comunicación y Control, esta Sociedad ha establecido los mecanismos para capacitar de manera periódica a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo. El programa de cumplimiento es, además, evaluado de manera anual por un auditor externo independiente, a fin de mantener estricto cumplimiento a la regulación y evaluar de manera periódica su eficiencia. Finalmente, la Sociedad se mantiene siempre actualizada sobre los cambios a las leyes del sistema financiero mexicano que le son aplicables y lleva a cabo; los ajustes internos necesarios para atender las nuevas obligaciones que emanan de ello.

## 27. Compromisos

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento por el uso de sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 2693, el cual tiene vigencia a marzo de 2021 y se paga un monto mensual de renta por 59,333 dólares. A partir de abril 2021 se firma el nuevo contrato por cinco años en el cual se pagara una renta de 46,725 dólares.

## 28. Nuevos pronunciamientos contables

A partir del 1 de enero de 2020, la Sociedad adoptó las siguientes mejoras a las NIF emitidas por el CINIF.

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.

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:

Durante el 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 sería 1 de enero de 2021. Finalmente, el 8 de abril de 2020 con motivo de la contingencia derivada de la pandemia por el virus SARS-CoV-2 (COVID-19), la Comisión decidió diferir hasta el 1 de enero de 2022 su entrada en vigor. 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 emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores 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 afectaron a las cadenas de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 27 de marzo de 2020 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (en adelante CNBV) emitió una serie de Criterios Contables Especiales (en adelante CCE) aplicables a entidades financieras, incluidas las 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 los CCE de fecha 15 de abril de 2020 y el día 29 de septiembre del año en curso, la CNBV emitió el comunicado No. 56 por medio de cual se amplía hasta el 31 de julio del 2020 la vigencia de los CCE con el objetivo de proteger la economía de personas y empresas que debido al impacto económico de la pandemia del COVID-19 pudieran haber tenido problemas para cubrir sus créditos.

En términos generales, se destaca lo siguiente de los CCE; (i) permiten reestructurar o renovar los créditos para beneficiar la liquidez de los acreditados, al prorrogar hasta por 6 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 contados a partir del 28 de febrero de 2020; (iii) la prohibición a las entidades a quienes les aplican de (a) realizar modificaciones contractuales que consideren la capitalización de intereses, o el cobro de cualquier 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.

Como consecuencia de la contingencia COVID-19, al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad ha otorgado programas de apoyo al amparo de los CCE cuyos efectos se encuentran incorporados en la información financiera a dicha fecha.

Dichos programas de apoyo han sido aplicados por la Sociedad a partir del 1 de abril de 2020 a todos los clientes que lo requieran siempre y cuando cumplan con una serie de requisitos, particularmente a aquellos acreditados que han sido impactados económicamente por la pandemia del virus SARS CoV2, las condiciones generales de la aplicación del programa que nos ocupa consisten en:

oCréditos comerciales - plan piso (crédito revolvente)

1.1 Prórroga de pago de intereses plan piso (modificación del plazo del contrato)

Se otorgó una ampliación de pagos de intereses plan piso de abril a septiembre 2020 por 90 días, sin intereses moratorios.

1.2. Prórroga para pagos parciales de unidades nuevas (modificación del plazo del contrato)

Se otorgó una prórroga de 90 días para los pagos parciales de las unidades nuevas (físicas en inventario) a partir de abril y hasta julio 2020, sin intereses moratorios.

1.3. Prórroga para pagos parciales de otras unidades (modificación del plazo del contrato)

Se otorgó una prórroga de 90 días los pagos parciales de las unidades demo, usadas, partes y refacciones a partir de abril y hasta julio 2020, sin intereses moratorios

1.4 Descuento en intereses plan piso: (modificación de la tasa del contrato)

Se otorgó un descuento del 0.5% sobre la tasa de interés variable de Plan Piso que corresponda a cada acreditado (Distribuidor) según su tabla de penetración partir del mes de abril y hasta julio 2020.

2. Créditos automotrices - prórroga para pagos de mensualidad

Acreditados: Personas Físicas

Acreditados: Personas Físicas con Actividad Empresarial

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Acreditados: Personas Morales

Se otorgó una prórroga de los pagos de 1 hasta 6 mensualidades identificadas en la Tabla de Amortización que forma parte integrante de su Contrato y respetando los plazos máximos definidos por la H. Comisión en los Criterios Contables Especiales. Las mensualidades aplazadas serán exigibles al final de plazo original de contrato respetando la regla de la cobranza de 1 mensualidad por mes y sin cobro de comisiones por falta de pago (nuestro contrato no contempla generación de intereses moratorios).

Es importante mencionar que al 31 de diciembre del año en curso, de no haberse aplicado los Criterios Contables Especiales emitidos por la CNBV las principales afectaciones hubieran sido en los rubros y términos siguientes rubros:

Rubro Saldo con CCE Situación Actual Saldo sin CCE Efecto CCE

Cartera vigente	\$30,412,109	29,105,851	(1,306,258)
Cartera vencida	444,351	1,727,547	1,283,196
Reserva de riesgo	(777,660)	(1,661,271)	(883,611)
Intereses	4,124,157	4,104,006	(20,151)
Impuesto a la utilidad - neto	(160,429)	110,700	271,129
Utilidad (Pérdida) Neta	540,136	(92,498)	(632,634)
Capital Contable	5,642,859	5,010,225	(632,634)

De no haberse aplicado los CCE por parte de la Sociedad y asumiendo un escenario estresado, en el cual se considera que los clientes que se incorporaron al programa no hayan realizado pagos por los periodo en que recibieron el beneficio, como se muestra en el cuadro anterior, los principales efectos en los principales rubros de los estados financieros de la Sociedad son los siguientes: 1) Una disminución de la cartera vigente de \$1,306,258 un incremento en la cartera vencida de \$1,283,196 por lo que hubiese sido necesario 3) incrementar las estimaciones para riesgos crediticios por \$883,611; 4) una disminución en los ingresos por intereses de \$20,151 que corresponden a \$23,062 de disminución en la cartera, 5) disminución de los impuestos neto de \$271,129 6) Un impacto negativo en la utilidad del ejercicio por \$632,634, y por lo tanto una disminución en el capital contable por el mismo importe.

Para las instituciones financieras, los CCE otorgaron la facilidad regulatoria de no registrar los créditos reestructurados como cartera vencida, lo que conllevó a no incrementar las reservas durante la moratoria de pagos, permitiendo mantener el otorgamiento de crédito a familias y empresas, al estabilizar en el corto plazo su rentabilidad y los niveles de solvencia en espera de que las condiciones económicas mejoren.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo del capital de los créditos de plan piso sujetos del apoyo del programa es de \$77,664 y el saldo correspondiente a la cartera automotriz es de \$1,492,493.

La Sociedad al ser una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM) sin vínculos patrimoniales, no está obligada a publicar el Índice de Capitalización (ICAP) conforme lo establece la CNBV, sin embargo la compañía informa su índice de capitalización interno calculando (Capital Contable / Total de Activo) por lo tanto, no hemos identificado impactos significativos derivado tanto de la aplicación como de la no aplicación de los CCE, una vez que la capitalización en diciembre con los CCE fue 16.4% y sin los CCE 14.9%.

Distribución de Dividendos-

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

La compañía en el ejercicio 2020 no realizó decreto ni pago alguno de dividendos, lo anterior observando la recomendación de la CNBV de no realizar pago a los accionistas de dividendos.

El 24 de septiembre de 2020 mediante el Oficio P417/2020 la Comisión emitió facilidades regulatorias temporales en materia contable respecto al tratamiento contable de los créditos reestructurados y renovados (las Facilidades contables Covid) y su reporte a las sociedades de información crediticia, lo anterior considerando que a la fecha de la publicación del oficio antes mencionado, subsiste una marcada incertidumbre y alta volatilidad en dichos mercados financieros, cabe mencionar que la adopción de las facilidades regulatorias son de carácter optativa y consisten principalmente en facilidades para la clasificación en cartera vigente de créditos reestructurados. Es importante mencionar que al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha adoptado las Facilidades contables Covid.

El 9 de noviembre de 2020 mediante el Oficio P477/2020, la Comisión emitió facilidades regulatorias para las instituciones de crédito que implementen Programas Institucionales de Reestructuras (PIR), con la finalidad de ofrecer mejores condiciones crediticias a sus clientes y observar, a su vez, el cumplimiento de la información que las instituciones de crédito deben remitir a las Sociedades de Información Crediticia para la emisión de reportes crediticios, cabe mencionar que la adopción de estas facilidades regulatorias son de carácter optativa y que al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no implementó Programas Institucionales de Reestructuras (PIR).

Finalmente como consecuencia de los daños ocasionados por los fenómenos hidrometeorológicos o cualquier fenómeno natural perturbador con afectación severa en diversas localidades de la República Mexicana, el 25 de noviembre de 2020 mediante el Oficio P481/2020 la Comisión autorizó criterios contables especiales con carácter temporal aplicables a las instituciones de crédito respecto a los créditos al consumo, de vivienda y comerciales para los clientes que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas de emergencia, emergencia extraordinaria, desastre o desastre natural, y que estuvieran clasificados contablemente como vigentes a la fecha del siniestro establecida en las declaratorias emitidas por la Secretaría de Gobernación o por la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana, en el Diario Oficial de la Federación durante el periodo de octubre a diciembre del 2020, los criterios contables especiales consistieron principalmente en no considerar como reestructurados los créditos que hayan recibido apoyo de las instituciones financieras, lo anterior atendiendo lo establecido en requisitos establecidos por la Comisión, cabe mencionar que la Sociedad no adoptó de estos criterios contables especiales, mismos que fueron de carácter optativo.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 36

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

\* \* \* \* \*

## Instrumentos financieros derivados

Al cierre del cuarto trimestre de 2020, el Emisor tenía deuda denominada en tasa variable mayor a un año por \$6,646 millones, y dado que la generación de recursos es primordialmente en tasa fija, en los momentos de emisión de dicha deuda (CETELEM18 / CETELEM18-2 / CETELEM19 / CETELEM19-3) se tenían contratadas coberturas por \$2,200 millones de pesos. Con las mismas características de plazo, revisión de tasa y nocional.

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

### I. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA

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

Objetivo para celebrar operaciones con derivados e instrumentos utilizados

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

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

#### Estrategias de cobertura

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

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

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

#### Mercados de negociación y contrapartes elegibles

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

---

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

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

#### Principales condiciones o términos de los contratos

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

#### Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito

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

#### Procesos en los niveles de autorización requeridos por tipo de negociación

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

#### Existencia de un cuarto independiente que revise dichos procesos

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

#### ii. Descripción genérica sobre las técnicas de valuación

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** 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 diciembre de 2020 la valuación asciende a \$4,526.

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

v. Información cuantitativa

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles al 31 de diciembre de 2020

2020

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

BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	18-2100,00028	-dic-18	24-sep-219.20	%4.85	%3,477		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	19400,00029	-jun-2001	-jun-214.97	%4.85	%340		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	19400,00029	-jun-2018	-mar-224.89	%4.85	%1,233		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRSBNPPF	19-31,300,00029	-jun-2019	-sep-224.89	%4.84	%5,974		

\$11,024

## 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.



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CETELEM**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2020**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 4

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

El Emisor confirma que el nivel de cobertura equivalente al 31 de diciembre de 2020 es por un importe de \$2,200 millones.

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

El Emisor confirma que al cierre del 31 de diciembre de 2020 han vencido tres Instrumentos Financieros Derivados (IRS) como se muestra a continuación: \$2,000 millones (09/Oct/ 20); \$750 millones (09/Oct/ 20); \$150 millones (17/Dic/20). Asimismo, confirma que durante dicho período no cerró posiciones adicionales.

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

El Emisor confirma que al cierre del 31 de diciembre de 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.

---