

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

Estados financieros por los años
que terminaron el 31 de diciembre
de 2019 y 2018, e Informe de los
auditores independientes del 26 de
marzo de 2020



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

**Informe de los auditores independientes y
estados financieros 2019 y 2018**

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de variaciones en el capital contable	7
Estados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	10



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, (subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)) (la "Sociedad"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México a través de 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" y las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (los Criterios Contables").

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros adjuntos presentan información financiera no auditada dentro de sus Notas, la cual es requerida en las Disposiciones establecidas por la Comisión.



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Estimación preventiva para riesgos crediticios (véase las Notas 3i y 7 a los estados financieros)

La Sociedad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios de su cartera de crédito, con base en la metodología establecida por los Criterios Contables (Ver Nota 3). De conformidad con la misma, previo a la calificación de los créditos, la Sociedad debe clasificarlos en alguno de los grupos definidos en los propios Criterios Contables, y posteriormente determinar la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento para cada acreditado. Se ha considerado un asunto clave de auditoría debido a la importancia que tiene el proceso de clasificación de la cartera y la complejidad del cálculo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir este asunto clave de auditoría, incluyeron:

- Para identificar los controles establecidos por la Administración para la adecuada integración de la información de los expedientes de crédito durante los procesos de alta de los créditos y su administración, realizamos un recorrido de control interno para corroborar el diseño e implementación de dichos controles. Realizamos pruebas a los controles que se aseguran que la información contenida en los expedientes de crédito que se incorpora en el sistema de cartera y que es la que sirve de base para determinar el cálculo de la estimación, sea integra y exacta.
- Sobre una muestra de expedientes revisamos que la carga de los insumos utilizados en el motor de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios fuera integra y exacta.
- Observamos los controles de revisión implementados por la Administración para dar seguimiento a los resultados del cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.
- Involucramos a nuestros especialistas de la firma para que, sobre una muestra de créditos, realizaran el recálculo y la determinación del rating y/o score crediticio, determinado en función a los factores cuantitativos referentes a información financiera del acreditado, información de buró de crédito y factores cualitativos referentes a su entorno, comportamiento y desempeño.
- Revisamos la integridad de la información comprobando que el total de la cartera crediticia que estuvo sujeto al cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.
- Sobre dicha muestra de créditos, cotejamos la estimación mediante un ejercicio independiente de cálculo y la comparación de los resultados versus los determinados por la Sociedad con el fin de evaluar cualquier indicio de error o sesgo de la Administración e identificamos que los resultados se encontraban en rangos razonables.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Otra información

La Administración es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en el reporte anual (pero no comprende los estados financieros ni nuestro informe de auditoría). Se espera que el reporte anual esté disponible para nuestra lectura después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión de los estados financieros no cubrirá la otra información y nosotros no expresaremos ninguna forma de seguridad sobre ella.



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad será leer la otra información, cuando esté disponible, y cuando lo hagamos, considerar si la otra información ahí contenida es inconsistente en forma material con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o que parezca contener un error material. Si basado en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay error material en la otra información, tendríamos que reportar ese hecho. No tenemos nada que reportar sobre este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con los Criterios Contables y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Sociedad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



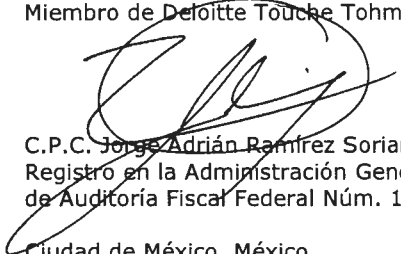
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Jorge Adrián Ramírez Soriano
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18128

Ciudad de México, México

26 de marzo de 2020



Balances generales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

Activo	2019	2018
Disponibilidades	\$ 3,093,280	\$ 1,553,013
Inversiones en valores:		
Títulos conservados a vencimiento	31,888	577,125
Derivados:		
Con fines de cobertura	-	78,953
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	7,474,078	7,257,909
Créditos de consumo	22,882,680	20,269,485
Total cartera de crédito vigente	30,356,758	27,527,394
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales-		
Actividad empresarial o comercial	55,019	48,792
Créditos de consumo	558,385	539,208
Total cartera de crédito vencida	613,404	588,000
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	(914,217)	(848,992)
Cartera de crédito, neta	30,055,945	27,266,402
Otras cuentas por cobrar, neto	162,503	112,096
Bienes adjudicados, neto	23,585	22,310
Mobiliario y equipo, neto	22,381	34,649
Impuesto diferido, neto	244,414	170,511
Otros activos		
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	306,744	387,198
Total activo	\$ 33,940,740	\$ 30,202,257

Pasivo	2019	2018
Pasivos bursátiles	\$ 15,849,575	\$ 8,740,111
Derivados:		
Con fines de cobertura	16,695	2,735
Préstamos bancarios y de otros organismos:		
De corto plazo	5,052,258	6,373,269
De largo plazo	6,906,786	9,677,027
	11,959,044	16,050,296
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,017,228	740,165
Total pasivo	28,842,542	25,533,307

Capital contable

Capital contribuido-		
Capital social	3,665,660	3,665,660
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su		
órgano de gobierno	1	1
Prima en venta de acciones	76,590	76,590
	3,742,251	3,742,251
Capital ganado-		
Reservas de capital	44,368	31,206
Resultado de ejercicios anteriores	830,632	580,542
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de		
efectivo	(12,099)	51,699
Resultado neto	493,046	263,252
	1,355,949	926,699
Total capital contable	5,098,198	4,668,950
Total pasivo y capital contable	\$ 33,940,740	\$ 30,202,257

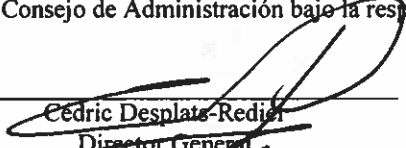
Cuentas de orden

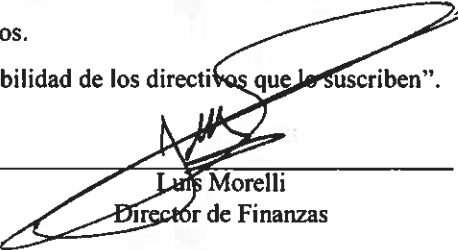
	2019	2018
Compromisos crediticios	\$ 2,311,429	\$ 2,071,448
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito		
vencida	15,012	13,073
Otras cuentas de registro	37,676	33,597

“Los presentes balances generales, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue de \$3,648,416 en ambos años.

“Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”.


Cédric Desplats-Redon
Director General


Luis Morelli
Director de Finanzas


Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



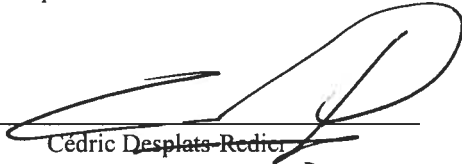
Estados de resultados

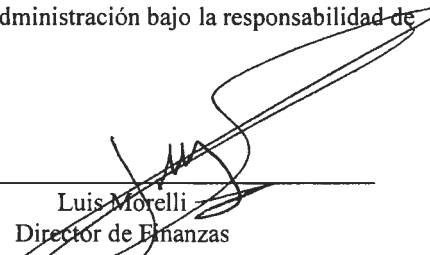
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

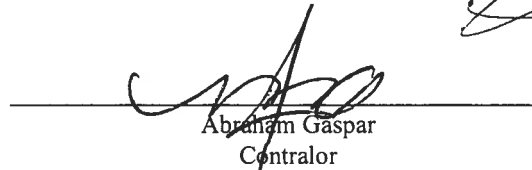
	2019	2018
Ingresos por intereses	\$ 4,100,372	\$ 3,559,759
Gastos por intereses	<u>(2,714,230)</u>	<u>(2,400,760)</u>
Margen financiero	1,386,142	1,158,999
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(495,181)</u>	<u>(549,978)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	890,961	609,021
Comisiones y tarifas cobradas	609,698	497,868
Comisiones y tarifas pagadas	(359,985)	(297,968)
Resultado por intermediación	32,735	70,134
Otros ingresos de la operación	33,995	18,222
Gastos de administración y promoción	<u>(523,965)</u>	<u>(645,298)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	683,439	251,979
Impuestos a la utilidad diferidos	46,561	11,273
Impuestos a la utilidad causados	<u>(236,954)</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 493,046</u>	<u>\$ 263,252</u>

“Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”.


Cédric Desplats-Rodier
Director General


Luis Morelli
Director de Finanzas


Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Estados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado			Resultado neto	Capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 3,342,250	\$ 1	\$ -	\$ 9,684	\$ 171,601	\$ 66,547	\$ 430,463	\$ 4,020,546
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios-								
Suscripción de acciones	323,410	-	-	-	-	-	-	323,410
Prima en venta de acciones	-	-	76,590	-	-	-	-	76,590
Constitución de reservas	-	-	-	21,522	(21,522)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	430,463	-	(430,463)	-
	323,410	-	76,590	21,522	408,941	-	(430,463)	400,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integra -I								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	(14,848)	-	(14,848)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	263,252	263,252
	-	-	-	-	-	(14,848)	263,252	248,404
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3,665,660	1	76,590	31,206	580,542	51,699	263,252	4,668,950
Movimientos inherentes a las decisiones de los Propietarios -								
Constitución de reservas	-	-	-	13,162	(13,162)	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	263,252	-	(263,252)	-
	-	-	-	-	250,090	-	(263,252)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -								
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	(63,798)	-	(63,798)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	493,046	493,046
	-	-	-	-	-	(63,798)	493,046	429,248
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 3,665,660	\$ 1	\$ 76,590	\$ 44,368	\$ 830,632	\$ (12,099)	\$ 493,046	\$ 5,098,198

“Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”.

Cédric Desplats-Redier
Director General

Luis Morelli
Director de Finanzas

Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))
Paseo de la Reforma No. 2693, Torre A, piso 10, Colonia Lomas de Bezares, C.P. 11910, Ciudad de México,
México

Estados de flujos de efectivo

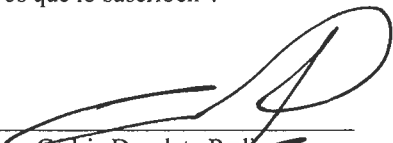
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)

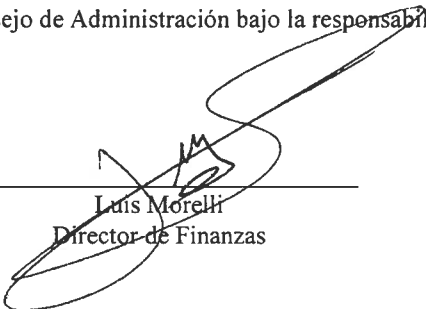
	2019	2018
Resultado neto	\$ 493,046	\$ 263,252
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo-		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	25,518	18,894
Amortizaciones de activos	5,244	9,672
Provisiones	65,226	65,521
Impuestos a la utilidad diferidos y causados	190,393	(11,273)
	<u>779,427</u>	<u>346,066</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	545,237	414,242
Cambio en derivados	92,913	(2,206)
Cambio en cartera de crédito, neto	(2,854,769)	(4,667,623)
Cambio en bienes adjudicados, neto	(1,275)	(9,784)
Cambio en otros activos operativos, neto	30,038	(696)
Cambio en pasivos bursátiles	7,109,465	1,042,924
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(4,091,253)	2,900,351
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		
Cambio en otros pasivos operativos	(45,553)	62,875
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>1,564,230</u>	<u>86,148</u>
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de mobiliario y equipo	10,610	-
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(24,323)	(22,828)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(10,250)	(12,109)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(23,963)</u>	<u>(34,937)</u>
Actividades de financiamiento:		
Cobros por emisión de acciones	-	400,000
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>400,000</u>
Aumento neto de disponibilidades	1,540,267	451,211
Disponibilidades al inicio del año	<u>1,553,013</u>	<u>1,101,802</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 3,093,280</u>	<u>\$ 1,553,013</u>

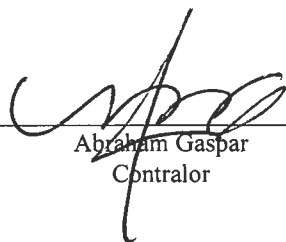


“Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben”.


Cédric Desplats-Rodier
Director General


Luis Morelli
Director de Finanzas


Abraham Gaspar
Contralor

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



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

Notas a los estados financieros

**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos)**

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

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

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

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

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es 15.69% y 12.71%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2019 fue 15.06%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron 2.83% y 4.83%, respectivamente

Resultado integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por 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 Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de carácter general aplicables a Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas” (las “Disposiciones”), los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.



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

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 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 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 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)

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

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



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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera de crédito de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo a la Comisión bajo los siguientes rubros:

- a) *Comercial*: Créditos otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero, y
- b) *De consumo no revolvente*: Créditos otorgados a personas físicas para la adquisición de bienes de consumo duradero.

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

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

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

Cartera comercial:

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

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

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

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

Cartera crediticia de consumo no revolvente:

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

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

En donde:

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

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



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

Eli = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

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

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

Créditos restringidos - La Sociedad considera como créditos restringidos a aquellos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen restricciones sobre la cartera crediticia de la Sociedad.

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

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

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

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

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

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



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

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

- l. **Mobiliario y equipo de oficinas, neto** - Se registran al costo de adquisición, 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.
- m. **Otros activos** - Este rubro se integra principalmente por las comisiones pagadas por la colocación de cartera de crédito y otros pagos anticipados, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida de los créditos, además de intangibles (licencias de software). La amortización de las licencias de software se calcula en línea recta de acuerdo a la vigencia del contrato.
- n. **Deterioro de activos de larga duración en uso** - La Sociedad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.
- o. **Administración de riesgos financieros** - Las actividades que realiza la Sociedad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (de tasas de interés) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Sociedad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos).
- p. **Pasivos bursátiles** - Se encuentra representado por la emisión de un instrumento de deuda, Certificados Bursátiles (Cebures), y se registra tomando como base el valor de la obligación que representa, reconociendo los intereses devengados no pagados por los días transcurridos a la fecha de la formulación de los estados financieros en los resultados del ejercicio.

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

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



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

El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).

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

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

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

Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, así como los intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, inversiones en valores y las comisiones cobradas por el otorgamiento de crédito. Estas son normalmente ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

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

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

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



u. **Cuentas de orden** - (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:

	2019	2018
Efectivo	\$ 55	\$ 56
Depósitos bancarios en el país	640,498	1,552,957
Depósitos bancarios en el extranjero (Nota 18)	<u>2,452,727</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 3,093,280</u>	<u>\$ 1,553,013</u>

5. Inversiones en valores

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

	2 0 1 9			2 0 1 8
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Total	Total
Valores privados bancarios				
HSBC México, S.A.	\$ 24,989	\$ -	\$ 24,989	\$ -
Banco Mercantil del Norte, S.A.	5,000	-	5,000	-
Banco del Bajío, S.A.	<u>1,899</u>	<u>-</u>	<u>1,899</u>	<u>577,125</u>
Total de títulos conservados a vencimiento	<u>\$ 31,888</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 31,888</u>	<u>\$ 577,125</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los títulos conservados a vencimiento corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 das, con una tasa promedio del 7.21% y del 8.25 %, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$86,032 y \$58,301, respectivamente.



6. Cartera de crédito, neta

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

	2019	2018
Cartera de crédito vigente -		
Créditos comerciales	\$ 7,407,018	\$ 7,189,152
Créditos al consumo	22,579,012	20,001,090
Intereses devengados en operaciones de crédito	<u>370,728</u>	<u>337,152</u>
Cartera de crédito vigente	30,356,758	27,527,394
Cartera de crédito vencida -		
Créditos comerciales	55,019	48,792
Créditos al consumo	<u>558,385</u>	<u>539,208</u>
Cartera de crédito vencida	613,404	588,000
Total de cartera de crédito	30,970,162	28,115,394
Menos - Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(914,217)</u>	<u>(848,992)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 30,055,945</u>	<u>\$ 27,266,402</u>

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

Cartera	2019		2019		Total
	No emproblemada		Emproblemada		
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Actividad empresarial o comercial	\$ 7,435,038	\$ 342	\$ 39,040	\$ 54,677	\$ 7,529,097
	<u>\$ 7,435,038</u>	<u>\$ 342</u>	<u>\$ 39,040</u>	<u>\$ 54,677</u>	<u>\$ 7,529,097</u>
Cartera	2018		2018		Total
	No emproblemada		Emproblemada		
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Actividad empresarial o comercial	\$ 7,211,559	\$ 180	\$ 46,350	\$ 48,612	\$ 7,306,701
	<u>\$ 7,211,559</u>	<u>\$ 180</u>	<u>\$ 46,350</u>	<u>\$ 48,612</u>	<u>\$ 7,306,701</u>

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

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

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



	2 0 1 9				2 0 1 8			
	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización	Comercial	Plazo promedio ponderado para amortización	Consumo	Plazo promedio ponderado para amortización
Comisiones pagadas por colocación de créditos	\$ 56,418	49 meses	\$ 594,250	53 meses	\$ 40,130	49 meses	\$ 560,201	53 meses
	<u>\$ 56,418</u>		<u>\$ 594,250</u>		<u>\$ 40,130</u>		<u>\$ 560,201</u>	

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

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

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

Intereses	2019	2018
Actividad empresarial o comercial	\$ 534,536	\$ 449,007
Créditos de consumo	<u>3,209,692</u>	<u>2,750,307</u>
Total	<u>\$ 3,744,228</u>	<u>\$ 3,199,314</u>

Líneas de crédito no ejercidas por clientes - Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a \$2,311,429 y \$2,071,448, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$22,787 y \$15,357, respectivamente, los cuales fueron registrados en 2019 en el rubro de “Estimación preventivas para riesgos crediticios” y reclasificados en 2018 del rubro “Otros ingresos de la operación” del estado de resultados.

7. Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, registradas en el mismo año, se integran como sigue:

	2 0 1 9		2 0 1 8	
Grado de riesgo del crédito	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de la estimación registrada	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada
A	\$ 27,893,316	\$ 219,615	\$ 25,350,871	\$ 193,447
B	1,839,880	68,573	1,563,218	58,211
C	373,957	31,714	365,372	32,766
D	205,938	50,406	226,448	48,995
E	<u>657,071</u>	<u>543,909</u>	<u>609,485</u>	<u>515,573</u>
Cartera base de calificación	30,970,162	<u>914,217</u>	28,115,394	<u>848,992</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada		<u>\$ 914,217</u>		<u>\$ 848,992</u>

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



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

2019	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	\$ 7,474,078	\$ 55,019	\$ 107,069
Créditos al consumo	<u>22,882,680</u>	<u>558,385</u>	<u>807,148</u>
Total	<u>\$ 30,356,758</u>	<u>\$ 613,404</u>	<u>\$ 914,217</u>
2018	Cartera vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales	\$ 7,257,909	\$ 48,792	\$ 108,728
Créditos al consumo	<u>20,269,485</u>	<u>539,208</u>	<u>740,264</u>
Total	<u>\$ 27,527,394</u>	<u>\$ 588,000</u>	<u>\$ 848,992</u>

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

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

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 848,992	\$ 602,589
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:		
Creación de reserva por calificación de cartera	495,181	549,978
Recuperación de créditos previamente castigados	22,787	15,357
Aplicaciones	<u>(452,743)</u>	<u>(318,932)</u>
Saldo final	<u>\$ 914,217</u>	<u>\$ 848,992</u>

Durante los ejercicios de 2019 y 2018, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$452,743 y \$318,932, 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:

	2019	2018
Constitución de nuevas reservas	\$ 517,968	\$ 565,335
Recuperaciones de créditos previamente castigados	<u>(22,787)</u>	<u>(15,357)</u>
Saldo final	<u>\$ 495,181</u>	<u>\$ 549,978</u>

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:

	2019	2018
Otros deudores	\$ 125,509	\$ 79,565
Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 18)	45,839	35,138
Impuestos a favor	-	78
	<u>171,348</u>	<u>114,781</u>
Estimación de cuentas incobrables	<u>(8,845)</u>	<u>(2,685)</u>
	<u>\$ 162,503</u>	<u>\$ 112,096</u>

9. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	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
Equipo de transporte terrestre	<u>3,860</u>	<u>2,684</u>	<u>1,176</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 105,585</u>	<u>\$ 83,204</u>	<u>\$ 22,381</u>

	2018		
	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
Mejoras a locales arrendados	\$ 36,246	\$ 29,584	\$ 6,662
Equipo de cómputo	41,888	28,174	13,714
Mobiliario y equipo de oficinas	9,354	6,097	3,257
Equipo de transporte terrestre	<u>19,820</u>	<u>8,804</u>	<u>11,016</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 107,308</u>	<u>\$ 72,659</u>	<u>\$ 34,649</u>

Los movimientos en el mobiliario y equipo son como sigue:

	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Costo de adquisición:				
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 29,907	\$ 32,997	\$ 7,019	\$ 14,557
Adiciones	6,339	8,891	2,335	5,263
Disposiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	36,246	41,888	9,354	19,820
Adiciones	3,188	8,923	2,126	10,086
Disposiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,046)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 39,434</u>	<u>\$ 50,811</u>	<u>\$ 11,480</u>	<u>\$ 3,860</u>



	Mejoras a locales arrendados	Equipo de cómputo	Mobiliario y equipo de oficinas	Equipo de transporte terrestre
Depreciación acumulada:				
Saldos al 1 de enero de 2018	\$ 25,095	\$ 19,443	\$ 4,547	\$ 4,680
Adiciones	4,489	8,731	1,550	4,124
Disposiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	29,584	28,174	6,097	8,804
Adiciones	5,718	9,107	1,840	-
Disposiciones	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,120)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	35,302	37,281	7,937	2,684
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 6,662</u>	<u>\$ 13,714</u>	<u>\$ 3,257</u>	<u>\$ 11,016</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 4,132</u>	<u>\$ 13,530</u>	<u>\$ 3,543</u>	<u>\$ 1,176</u>

10. Otros activos

Al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2019	2018
Otros activos:		
Comisiones por amortizar netos (1)	\$ 650,668	\$ 600,330
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito netos (2)	(422,838)	(285,742)
Pagos anticipados	29,065	39,162
Intangibles (licencias de software y otros activos)	63,830	48,035
Otros gastos amortizables	<u>34,328</u>	<u>21,334</u>
	355,053	423,119
Amortización acumulada de intangibles	<u>(48,309)</u>	<u>(35,921)</u>
	<u>\$ 306,744</u>	<u>\$ 387,198</u>

- (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 2018	\$ 17,280	\$ 20,983
Adiciones	4,584	7,525
Disposiciones	<u>-</u>	<u>(2,337)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	21,864	26,171
Adiciones	5,666	10,129
Disposiciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 27,530</u>	<u>\$ 36,300</u>

11. Posición en moneda extranjera

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

	2019	2018
Dólares americanos:		
Fondo fijo	<u>632</u>	<u>737</u>
Equivalente en moneda nacional	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 14</u>

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

	2019	2018
Euros:		
Fondo fijo	<u>1,696</u>	<u>1,121</u>
Equivalente en moneda nacional	<u>\$ 38</u>	<u>\$ 25</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el tipo de cambio utilizado fue de \$21.1751 y \$22.4643 por euro, respectivamente. El tipo de cambio a la fecha de este informe es de \$26.2663.

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

12. Pasivos bursátiles

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

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



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

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

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

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

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

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

2019				
Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
BNPPPF 17	26-May-2017	22-May-2020	TIE+ 46 bps	\$ 2,000,000
BNPPPF 17-2	13-Oct-2017	09-Oct-2020	TIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 18	12-Abr-2018	08-abr-2021	TIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF 18-2	28-Sep-2018	24-Sep-2021	TIE+ 35 bps	1,500,000
BNPPPF 19	22-mar-2019	18-mar-2022	TIE + 37 bps	1,400,000
BNPPPF 19-2	22-mar-2019	17-mar-2023	Fix 9.00%	1,300,000
BNPPPF 19-2	22-mar-2019	15-mar-2024	Fix 9.00%	1,300,000
BNPPPF 19-3	20-sep-2019	19-sep-2022	TIE + 35 bps	1,300,000
BNPPPF 19-4	20-sep-2019	19-sep-2022	Fix 7.77%	1,700,000
Intereses devengados no pagados				<u>149,575</u>
				<u>\$ 15,849,575</u>
2018				
Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe
BNPPPF 17	26-May-2017	22-May-2020	TIE+ 46 bps	\$ 2,000,000
BNPPPF 17-2	13-Oct-2017	09-Oct-2020	TIE+ 44 bps	2,753,500
BNPPPF 18	12-Abr-2018	08-abr-2021	TIE+ 34 bps	2,446,500
BNPPPF 18-2	28-Sep-2018	24-Sep-2021	TIE+ 35 bps	1,500,000
Intereses devengados no pagados				<u>40,111</u>
				<u>\$ 8,740,111</u>

13. Instrumentos financieros derivados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad tiene contratados swaps con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés por la emisión de certificados bursátiles mencionados en la Nota 12. El objetivo dichos instrumentos es cubrir la fluctuación de tasas variables ya que a través de los mismos paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.



Al 31 de diciembre los instrumentos contratados son los siguientes:

2019								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	1,500,000	26-May-2017	22-May-2020	7.898%	8.407%	\$ 44
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2017	22-May-2020	7.950%	8.407%	54
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%	8.347%	5,326
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%	8.407%	579
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.880%	8.387%	4,549
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	150,000	28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.200%	8.132%	2,657
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18-2	100,000	28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.195%	8.140%	3,486
								<u>\$ 16,695</u>
2018								
Contraparte	Instrumento	Pasivo cubierto	Nocional	Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Recibió	Tasa Pagó	Valor razonable
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	1,500,000	26-May-2017	22-May-2020	7.898%	8.175%	\$ 25,088
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	30-Nov-2017	22-May-2020	7.950%	8.175%	3,199
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	750,000	22-Dic-2017	09-Oct-2020	8.42%	8.175%	7,895
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17	200,000	22-Dic-2017	22-May-2020	8.52%	8.175%	1,609
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 17-2	2,000,000	30-Nov-2017	09-Oct-2020	7.880%	8.175%	41,162
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	1,000,000	28-Dic-2018	04-Jul-2019	9.170%	N/A	(606)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	400,000	28-Dic-2018	19-Dic-2019	9.240%	N/A	(885)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18	150,000	28-Dic-2018	17-Dic-2020	9.200%	N/A	(632)
BNP Paribas, S.A. (Francia)	IRS	BNPPF 18-2	100,000	28-Dic-2018	24-Sep-2021	9.200%	N/A	(612)
								<u>\$ 76,218</u>

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

14. Préstamos bancarios y de otros organismos

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

2019					
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	20-mar-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					<u>18,636</u>
					<u>\$ 5,052,258</u>



2019					
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	28-abr-2023	9.22%	1,500,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-nov-2022	9.92%	2,600,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	28-Nov-2022	8.21%	900,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	31-ago-2021	8.51%	1,906,786
					6,906,786
					\$ 11,959,044
2018					
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe
A corto plazo -					
Banco Nacional de México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-feb-2019	8.70%	\$ 1,100,000
HSBC México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-feb-2019	7.89%	500,000
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	Pesos	24-may-2019	8.98%	1,000,000
Banorte-IXE	Línea de crédito	Pesos	26-jul-2019	6.70%	600,000
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	05-feb-2019	7.21%	850,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	02-feb-2019	8.14%	1,500,000
BBVA Bancomer, S.A.	Línea de crédito	Pesos	21-jun-2019	9.50%	764,516
Intereses devengados por pagar					58,753
					\$ 6,373,269
A largo plazo -					
BNP Paribas, S.A.(Francia)	Línea de crédito	Pesos	28-abr-2023	9.22%	2,950,000
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	Pesos	26-nov-2022	9.92%	2,950,000
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%	2,877,027
					9,677,027
					\$ 16,050,296

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tenían líneas de crédito disponibles por \$8,071 y \$15,838,457 respectivamente.

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

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

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	\$ 3,093,280	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,093,280
Títulos conservados a vencimiento	31,888	-	-	-	31,888
Cartera de crédito vigente	5,734,052	4,560,220	20,062,486		30,356,758
Otras cuentas por cobrar, neto	162,503	-	-	-	162,503
Total activos	\$ 9,021,723	\$ 4,560,220	\$ 20,062,486	\$ -	\$ 33,644,429



	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Pasivos:					
Pasivos bursátiles	\$ 2,149,575	\$ 2,753,500	\$ 10,946,500	\$ -	\$ 15,849,575
Derivados	676	12,532	3,487	-	16,695
Préstamos bancarios y de otros organismos	4,552,258	500,000	6,906,786	-	11,959,044
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	141,905	256,605	618,716	-	1,017,226
Total pasivos	<u>6,844,414</u>	<u>3,522,637</u>	<u>18,475,489</u>	<u>-</u>	<u>28,842,540</u>
Activos menos pasivos	<u>\$ 2,177,309</u>	<u>\$ 1,037,583</u>	<u>\$ 1,587,997</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,801,889</u>

16. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2019	2018
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 618,716	\$ 562,960
Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 18)	106,539	83,160
Cobranza por aplicar	150,066	53,876
Impuestos y retenciones por pagar	<u>141,905</u>	<u>40,169</u>
	<u>\$ 1,017,226</u>	<u>\$ 740,165</u>

17. Capital contable

El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

	Número de acciones	Importe
Capital fijo (Clase I):		
Serie F	77,999	\$ 77,999
Serie B	<u>1</u>	<u>1</u>
	78,000	78,000
Capital variable (Clase II):		
Serie F	<u>3,570,416</u>	<u>3,570,416</u>
Total	<u>3,648,416</u>	<u>\$ 3,648,416</u>

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de julio de 2018, se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en su parte variable por la cantidad de \$323,410, representado por 323,410 (trescientos veintitrés mil cuatrocientos diez) acciones, Clase II, con un valor nominal de \$1, cada una para ser pagadas mediante aportación en efectivo. Mediante la aportación de 400,000 registrando la diferencia por \$76,590 en el rubro de prima en suscripción de acciones.

Con base a las disposiciones legales vigentes:

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

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



18. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2019	2018
Activo:		
Disponibilidades (Nota 4):		
BNP Paribas, S.A. (Francia).	\$ 2,452,727	\$ -
Cuentas por cobrar (Nota 8):		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	\$ 282	\$ -
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V.	45,557	35,138
	<u>\$ 2,498,566</u>	<u>\$ 35,138</u>
Pasivo:		
Préstamos bancarios-		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	\$ 2,024,305	\$ 3,817,093
Cuentas por pagar (Nota 16)-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	\$ 62,759	\$ 53,548
Leval Developpment, S.A. (Francia)	15,167	8,084
BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia)	4,560	2,486
BNP Paribas Net limited	782	540
Cofica Bail	10,263	5,279
Findomestic Banca SPA	1,854	1,376
BNP Paribas Brasil SA	4,301	5,390
Effico Iberia SA	1,138	580
BNP Paribas SA (Guaranteee)	5,714	5,877
	<u>\$ 106,539</u>	<u>\$ 83,160</u>

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

	2019	2018
Intereses devengados (a cargo) a favor-		
BNP Paribas, S.A. (Francia) (1)	\$ 37,835	\$ 70,134
BNP Paribas, S.A. (Francia) (Préstamo Bancario) (2)	(258,066)	(245,477)
	<u>\$ (220,231)</u>	<u>\$ (175,343)</u>
Gastos de administración-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (3)	\$ 290,014	\$ 239,860
Leval Developpment, S.A. (Francia) (4)	2,072	6,330
BNP Paribas Net Limited (5)	1,045	669
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (6)	7,084	1,976
Cofica Bail (7)	4,984	5,012
Findomestic Banca, S.P.A (8)	1,165	1,291
BNP Paribas Brasil, S.A. (9)	37,178	3,386
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (10)	7,647	4,899
BNP Paribas, S.A., (Guaranteee) (11)	12,537	12,456
	<u>\$ 363,726</u>	<u>\$ 275,879</u>
Comisiones y tarifas cobradas-		
Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) (12)	\$ 55,592	\$ 34,598
Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V (GAP) (12)	47,132	34,348
	<u>\$ 102,724</u>	<u>\$ 68,946</u>



- 1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de cobertura de tasas de interés por emisión de certificados bursátiles con BNP Paribas, S.A. (Francia) con el cual se cubre la fluctuación de tasas variables, a través de los cuales paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables.
- 2) La Sociedad cuenta con una línea de crédito con BNP Paribas, S.A. (Francia) mediante la cual se realizan disposiciones de fondos a una tasa de interés y fecha de vencimiento acordadas al momento de la disposición.
- 3) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., a través del cual, esta última proporciona los servicios de personal para el desarrollo de las actividades de la Sociedad. Durante 2019 y 2018, las contraprestaciones fueron determinadas con base en costos y gastos incurridos en la prestación de los servicios, más un margen de utilidad del 2.4% hasta agosto de 2019. A partir de septiembre 2019 es de 3.5%.
- 4) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de tecnologías de la información con Leval Developpement, a través del cual esta proporciona hardware y enlaces de comunicación para permitir la administración de créditos.
- 5) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de telecomunicaciones y accesorios con BNP Paribas Net Limited, a través del cual esta proporciona enlaces de comunicación de datos a la red internacional del grupo BNP Paribas.
- 6) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A., (Francia) a través del cual esta proporciona la herramienta que administra los créditos otorgados por la Sociedad.
- 7) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Cofica Bail, a través del cual esta proporciona la herramienta para la gestión inicial de los créditos.
- 8) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con Findomestic Banca SPA, a través del cual esta proporciona la herramienta para control de agenda en puntos de venta.
- 9) La Sociedad tiene celebrado un contrato de servicios con BNP Paribas Brasil SA, a través del cual esta proporciona servicios de auditoría interna de forma anual.
- 10) La Sociedad tiene celebrado un contrato de licenciamiento de uso de software con BNP Paribas Personal Finance, S.A. a través del cual esta proporciona la herramienta que administra créditos de la cartera de Plan Piso.
- 11) BNP Paribas SA es garante de todas las líneas de crédito bancarias y del programa de certificados bursátiles autorizado por la CNBV, en función de lo anterior la sociedad le paga un porcentaje de comisión sobre los montos utilizados de líneas bancarias y el programa de emisión.
- 12) La Sociedad tiene celebrado un contrato de actividades de administración y cobranza de las primas respectivas de seguros con Cardif México Seguros Generales, S.A. de C.V. (Cardif) (GAP) y Cardif México Seguros de Vida, S. A. de C. V., a través del cual estas proporcionan la emisión de pólizas y/o certificados de seguros de vida de los créditos otorgados por la Sociedad y el cobro de Uso de Instalaciones (UDI).

19. Impuestos a la utilidad

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



Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2019	2018
Impuesto a la utilidad causado	\$ (236,954)	\$ -
Impuesto a la utilidad diferido	<u>46,561</u>	<u>11,273</u>
	<u>\$ 190,393</u>	<u>\$ 11,273</u>

Conciliación del resultado contable y fiscal - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación de créditos, las provisiones y las pérdidas fiscales. Al 31 de diciembre 2018, la Sociedad amortizó pérdidas fiscales por \$545,093.

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

	2019	2018
ISR diferido activo:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 276,919	\$ 255,503
Mobiliario y equipo	15,548	13,454
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	42,615	70,812
Créditos diferidos y cobros anticipados	126,852	85,723
Derivados con fines de cobertura	5,185	-
Beneficio por pérdidas fiscales pendientes de amortizar	<u>-</u>	<u>17,276</u>
	467,119	442,768
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	20,845	20,698
Derivados con fines de cobertura	-	22,157
Comisiones por amortizar	<u>191,223</u>	<u>175,472</u>
	<u>212,068</u>	<u>218,327</u>
Estimación para valuación del ISR diferido activo	<u>(10,637)</u>	<u>(53,930)</u>
Total activo	<u>\$ 244,414</u>	<u>\$ 170,511</u>

Asuntos fiscales

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

20. Margen financiero

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

	2019	2018
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	\$ 3,209,692	\$ 2,750,307
Cartera de crédito comercial	534,536	449,007
Comisiones por apertura	145,256	173,578
Intereses por depósitos a la vista	124,779	93,800
Intereses por inversiones en valores	86,032	58,301
Otros	<u>77</u>	<u>34,766</u>
	4,100,372	3,559,759



	2019	2018
Gastos por intereses:		
Pasivos bursátiles	1,144,554	782,628
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,127,176	1,151,544
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	442,142	466,570
Otros	358	18
	<u>2,714,230</u>	<u>2,400,760</u>
Margen financiero	<u>\$ 1,386,142</u>	<u>\$ 1,158,999</u>

21. Comisiones y tarifas cobradas y pagadas

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2019	2018
Comisiones cobradas -		
Comisiones por seguros de auto y otros	\$ 411,691	\$ 341,395
Comisiones por seguros de vida (1)	47,132	34,348
Comisiones por demora	145,429	117,869
Indemnización cartera contenciosa	<u>5,446</u>	<u>4,256</u>
	<u>\$ 609,698</u>	<u>\$ 497,868</u>
Comisiones pagadas -		
Comisiones bancarias	\$ 26,889	\$ 26,334
Comisiones por colocación de seguros	<u>333,096</u>	<u>271,634</u>
	<u>\$ 359,985</u>	<u>\$ 297,968</u>

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

22. Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad ha sido objeto de algunos juicios, que se espera no tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, con base en la opinión de sus asesores legales internos y externos, la Sociedad tiene registradas reservas para contingencias por \$3 y \$93,060 respectivamente en el rubro de "Acreedores diversos y cuentas por pagar".

23. Información por segmentos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la principal actividad de la Sociedad está enfocada a un solo segmento de operaciones, el cual consiste en celebrar operaciones de créditos comerciales y al consumo, relacionados con el sector automotriz. 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 2019 y 2018, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$37,676 y \$33,597, respectivamente.

25. Otros ingresos de la operación

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

	2019	2018
Utilidad por venta de activo fijo	\$ 1,867	\$ -
Pérdida por venta de bienes adjudicados, neta	(8,613)	(8,585)
Otros	<u>40,741</u>	<u>26,807</u>
Total	<u>\$ 33,995</u>	<u>\$ 18,222</u>

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

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

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

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

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

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

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



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

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

b. ***Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo***

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

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

27. Compromisos

La Sociedad tiene un contrato de arrendamiento por el uso de sus oficinas ubicadas en Paseo de la Reforma 2693, el cual tiene vigencia a marzo de 2021 y se paga un monto mensual de renta por 59,333 dólares. A la fecha de los estados financieros se encuentra en proceso de firma la renovación de dicho contrato.

28. Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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



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

Homologación de Criterios Contables por parte de la Comisión:

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

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

Cambios contables-

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

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.

29. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión el 26 de marzo de 2020, por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben. Asimismo, están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, quien puede decidir su modificación.

Los estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron aprobados el 26 de marzo por el Consejo de Administración.

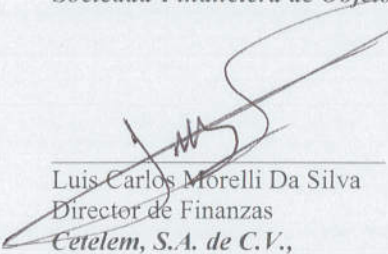
* * * * *



Constancia respecto de los estados financieros de Cetelem S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Jean-Cédric Laurent Desplats-Redier
Director General
*Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada*



Luis Carlos Morelli Da Silva
Director de Finanzas
*Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada*

Maribel Castillo Miranda
Director Jurídico
*Cetelem, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada*