

**BNP Paribas Personal Finance S.A. de C.V., SOFOM E.N.R.**  
**Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la compañía al 30 de septiembre de 2014.**

**1. Balance general.**

<b>Información Financiera</b>		
<b>BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.</b>		
<b>Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.</b>		
<b>Balances Generales</b>		
<b>(Cifras en miles de pesos)</b>		
	<b>Periodo terminado el</b>	
	<b>30 de septiembre de:</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	27,189	11,552
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar		
Títulos disponibles para la venta	-	-
	-	-
Operaciones con valores y derivadas:		
Títulos conservados a vencimiento	626,295	562,637
Operaciones que representan un préstamo con colateral		
Operaciones con instrumentos financieros derivados	626,295	562,637
	626,295	562,637
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales	514,988	405,671
Créditos al consumo	2,500,236	1,882,410
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>3,015,224</b>	<b>2,288,080</b>
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales	5,618	4,103
Créditos al consumo	193,530	260,353
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>199,149</b>	<b>264,456</b>
Menos-Estimación preventiva para riesgos crediticios	(214,298)	(228,976)
<b>Cartera de crédito, neta</b>	<b>3,000,074</b>	<b>2,323,560</b>
Otras cuentas por cobrar, neto	49,773	68,200
Bienes Adjudicados	608	3,233
Mobiliario y equipo, neto	16,582	12,407
Impuestos diferido, neto	72,300	31,580
Otros activos:		
Pagos anticipados, cargos diferidos e intangibles		
Otros activos	79,251	51,279
	79,251	51,279
<b>Total activo</b>	<b>3,872,072</b>	<b>3,064,446</b>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>		
Pasivos Bursátiles	-	800,573
Préstamos bancarios y de otros organismos		
De corto plazo	1,601,309	427,289
De largo plazo	1,595,275	1,147,100
	3,196,583	2,374,962
Operaciones con Valores y Derivadas:		
Saldos acreedores en operaciones de reporto		
Operaciones que representan un préstamos con colateral		
Operaciones con Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	-	3,828
	-	3,828
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	91,981	117,401
	91,981	117,401
Impuestos diferidos	-	-
Créditos diferidos	17,544	8,340
<b>Total pasivo</b>	<b>3,306,108</b>	<b>2,504,532</b>
Capital contable:		
Capital contribuido-	503,841	503,841
<b>Capital social</b>	<b>503,841</b>	<b>503,841</b>
Capital ganado-		
Resultado de ejercicios anteriores	54,478	91,696
Resultado neto	2,819	(38,320)
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	(2,128)
Reservas de capital	4,826	4,826
Valuación de títulos disponibles para la venta	-	-
<b>Total capital contable</b>	<b>565,965</b>	<b>559,915</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>3,872,072</b>	<b>3,064,446</b>

2. Estado de resultados.

**Información Financiera**  
**BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.**  
**Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.**  
**Estados de Resultados**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	<b>Período terminado el</b> <b>30 de septiembre de:</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ingresos por intereses	289,085	297,643
Gastos por intereses	105,603	122,929
Resultado por posición monetaria, neto		
Margen de financiamiento	183,482	174,714
Estimación preventiva para riesgos crediticios	30,427	84,948
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	153,055	89,765
Comisiones y tarifas cobradas	58,767	57,469
Comisiones y tarifas pagadas	77,396	79,524
Resultado por intermediación	723	(8,743)
Otros ingresos (egresos) de la operación	10,253	36,803
Ingresos totales de la operación	145,401	95,771
Gastos de operación y administración	142,582	134,091
Pérdida de la operación	2,819	(38,320)
Otros productos	-	-
Otros gastos	-	-
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	2,819	(38,320)
Impuestos a la utilidad causados	-	-
Impuestos a la utilidad diferidos	-	-
Resultado neto	<b>2,819</b>	<b>(38,320)</b>

### 3. Estado de Flujos de Efectivo.

**Información Financiera**  
**BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.**  
**Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**  
**(Cifras en miles de pesos)**

<b>Resultado neto</b>	<b>2,819</b>
Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento	-
Estimación para riesgos crediticios	19,167
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	-
Depreciaciones y amortizaciones	5,779
Provisiones	-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-
Operaciones discontinuadas	-
Otros	-
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	<b>24,947</b>
<b>Actividades de operación</b>	<b>-</b>
Cambio en cuentas de margen	-
Cambio en inversiones en valores	-
Cambio en deudores por reporte	(315,322)
Cambio en préstamo de valores (activo)	-
Cambio en derivados (activo)	-
Cambio en cartera de crédito	(637,793)
Cambio en derechos de cobro adquiridos	-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
Cambio en bienes adjudicados	816
Cambio en otros activos operativos	(26,489)
Cambio en pasivos bursátiles	-
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	948,461
Cambio en colaterales vendidos	-
Cambio en derivados (pasivo)	-
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-
Cambio en otros pasivos operativos	14,915
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-
Otros	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(15,412)</b>
<b>Actividades de inversión</b>	<b>-</b>
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,862)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-
Cobros de dividendos en efectivo	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	(1,058)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-
Otros	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(5,920)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>
Cobros por emisión de acciones	-
Pagos por reembolsos de capital social	-
Pagos de dividendos en efectivo	-
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-
Otros	-
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	<b>6,434</b>
<b>Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<b>20,755</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>27,189</b>

#### 4. Estado de Variaciones en el Capital Contable.

Información Financiera  
 BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.  
 Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.  
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014  
 (Cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital acordados en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de Capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por val. de títulos disp. para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	Total Capital Contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2013	503,841	-	-	-	4,826	91,696	-	-	-	(37,218)	563,145
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	(37,218)	-	-	-	37,218	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	(37,218)	-	-	-	37,218	-
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,819	2,819
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,819	2,819
Saldo al 30 de Septiembre de 2014	503,841	-	-	-	4,826	54,478	-	-	-	2,819	565,965

## 5. Razones Financieras.

Al 30 de septiembre 2014, BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R. (el “Emisor”) contaba con las siguientes razones financieras:

<b>RAZONES FINANCIERAS cifras anualizadas</b>	<b>sep-14</b>
<b>RENTABILIDAD</b>	
1. Ut. antes Impuestos / Activos Promedio (anualizado)	0.23%
2. Eficiencia (Costos por intereses /Ingresos por intereses)	36.53%
3. Gastos Operativos / Activos Promedio (anualizado)	11.53%
4. Margen financiero / Activos Promedio (NIM) (anualizado)	14.84%
<b>CAPITALIZACIÓN</b>	
5. Capital / Créditos Netos	18.87%
6. Pasivo Total / Capital Contable (No. de Veces)	5.84
<b>LIQUIDEZ</b>	
7. Activos Líquidos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	0.85%
8. Inv. Financieras / (Fondeo Bursátil + Bancario)	0.00%
9. Créditos Netos / (Fondeo Bursátil + Bancario)	93.85%
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>	
10. Reservas Preventivas / Créditos Totales	6.67%
11. Reservas Preventivas / Créd. Vencidos	107.61%
12. Cartera Vencida / Cartera Total	6.20%

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

Durante el tercer trimestre 2014, BNP Paribas Personal Finance (BNPPPF) ha seguido con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio más rentables y con menores niveles de riesgo.

La compañía ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con nuevos socios comerciales y con otras marcas así como con aquellas con grupos de distribuidores automotrices. Al 30 de septiembre 2014 se han colocado créditos “Auto” y ” Moto”, por un total de \$1,578 millones, lo que representa un aumento de 61% en relación a los \$977 millones colocados en el mismo período del año anterior.

La estrategia de la compañía consistirá en canalizar la mayor parte de energía, talento y recursos disponibles para apuntalar y posicionarse sólidamente en el canal de negocio de Auto por ver en éste el potencial de negocio que genere los niveles de rentabilidad deseados.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 30 de septiembre 2014 respecto del mismo período del ejercicio inmediato anterior.

### *Ingresos por intereses*

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

Los ingresos totales por intereses del Emisor durante el período terminado el 30 de septiembre 2014, fueron de \$289 millones, una reducción del 2% con relación a los \$ 297 millones correspondientes al mismo periodo de 2013.

### *Gastos por Intereses*

Los gastos por intereses del Emisor provienen principalmente de los premios, descuentos e intereses derivados de los pasivos, préstamos bancarios y de otros organismos, operaciones de reporto y de las obligaciones subordinadas clasificadas como pasivo (conforme a la Circular emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores - Anexo R13 B-1 del Reporte Regulatorio de SOFOMES), así como el sobreprecio pagado en títulos de deuda que liquiden intereses periódicamente. También son considerados como gasto por intereses, los ajustes por valorización derivados de partidas denominadas en unidades de inversión o en algún otro índice general de precios, así como la pérdida en cambios siempre y cuando dichos conceptos provengan de posiciones relacionadas con gastos o ingresos que formen parte del margen financiero.

Los gastos por intereses durante el período terminado el 30 de septiembre 2014, fueron equivalentes a \$ 105 millones, disminuyendo 14% con relación a los \$ 122 millones correspondientes a similar periodo de 2013. Esta variación es consecuencia de la amortización en los pasivos financieros y en la optimización en los costos de fondeo.

### *Resultado por posición monetaria, neto*

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

Durante el período terminado el 30 de septiembre 2014 no se presentó movimiento en dicho rubro.

### *Margen Financiero*

El margen financiero del Emisor fue de \$ 183 millones en el tercer trimestre de 2014, contra \$ 174 millones del mismo trimestre de 2013, aumentando en un 5% en relación al mismo período del año anterior. Lo anterior obedece principalmente a la optimización de los costos de fondeo a los cuales se obtienen los recursos necesarios para la operación.

### *Estimación preventiva para riesgos crediticios*

La estimación preventiva para riesgos crediticios consiste en la estimación del riesgo existente en la recuperación de las cuentas por cobrar del Emisor determinado en el periodo comprendido por el estado financiero. El cálculo se realiza considerando la probabilidad de traspaso a contencioso de la cartera vigente, vencida y del porcentaje de recuperación de la cartera reportada en contencioso.

La estimación preventiva para riesgos crediticios del Emisor durante el período terminado el 30 de septiembre 2014 fue por \$30 millones, obteniendo una importante mejora de 64% con relación a los \$84 millones correspondientes a similar periodo de 2013. El desempeño positivo en este rubro obedece principalmente a una mejora en los coeficientes de provisión derivado de un mejor comportamiento del portafolio, un desarrollo adecuado en los niveles de cobranza durante el trimestre y a una disminución en la provisión de riesgo debido a venta de cartera crediticia.

#### *Comisiones y Tarifas Cobradas*

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

Las comisiones y tarifas cobradas durante el período terminado el 30 de septiembre 2014, representaron \$ 58 millones, lo que significa un aumento del 2% con relación a los \$ 57 millones registrados en el tercer trimestre del 2013. Dicha variación, es el resultado de una modificación en la mecánica de contabilización de las comisiones en tarjetas de crédito, dividiendo la comisión en 12 fracciones cuando es una comisión anual.

#### *Comisiones y Tarifas Pagadas*

Las comisiones y tarifas pagadas provienen principalmente de las comisiones por colocación pagadas a los puntos de venta por concepto de venta de créditos.

Las comisiones y tarifas pagadas durante el periodo terminado el 30 de septiembre 2014, representaron \$ 77 millones, lo que significa una reducción del 2% comparado con los \$ 79 millones de similar periodo del 2013, debido a la decisión de haber detenido la producción de la cartera de crédito en el canal Nómina.

#### *Gastos de Operación y Administración*

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

Los gastos de operación y administración del Emisor durante el período terminado el 30 de septiembre 2014, por \$ 142 millones, presentaron un ligero aumento de 6% con relación a los \$ 134 millones correspondientes a gastos durante el tercer trimestre de 2013. Este movimiento es resultado de la optimización de gastos resultado de la reestructuración de la compañía.

#### *Otros Productos*

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

No se registraron ingresos en el rubro de Otros productos del Emisor durante el período terminado el 30 de septiembre 2014.

### Otros Gastos

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

No se registraron movimientos en el rubro de Otros gastos en el período terminado el 30 de septiembre 2014.

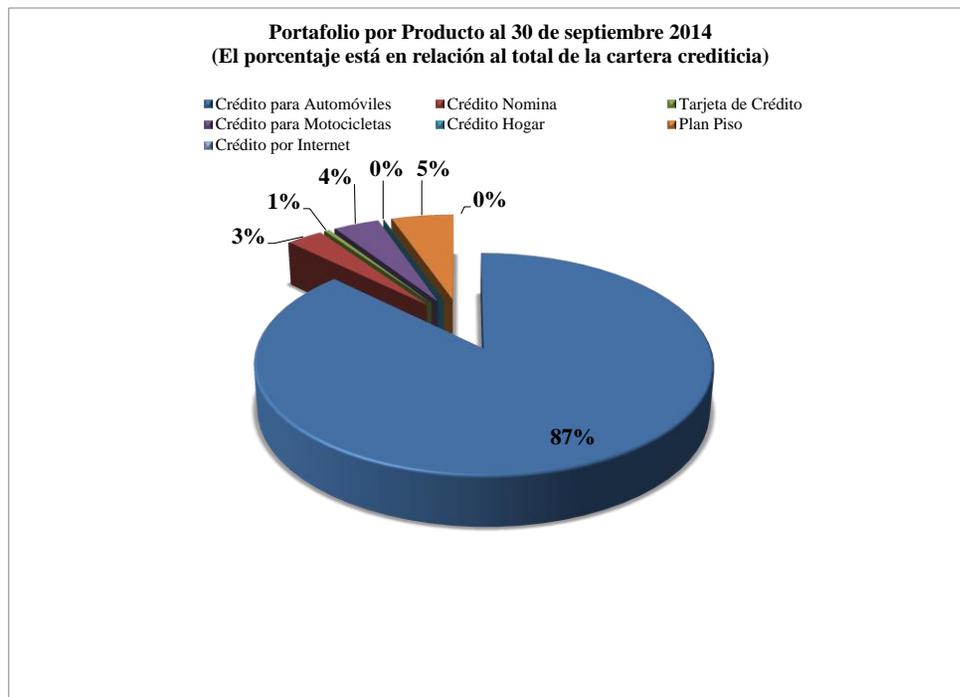
### Resultado neto

El resultado neto del período terminado el 30 de septiembre 2014, representó una utilidad de \$ 2 millones, contra la pérdida de \$ 38 millones registrada en el tercer trimestre del 2013. El resultado registrado al cierre de este trimestre confirma la correcta aplicación del plan estratégico y reestructura del negocio que ha enfocado su esfuerzo hacia el mercado automotriz como principal foco de desarrollo y que pretende apuntalar consistentemente a la empresa como un socio de negocio estratégico para nuestras contrapartes comerciales.

## 7. Información financiera por tipo de producto y zona geográfica.

El Emisor no produce información financiera por línea de negocio o zona geográfica. El Emisor no tiene ventas de exportación.

Sin perjuicio de lo mencionado anteriormente, a efecto de ilustrar la diversificación por línea de negocio y zona geográfica del Emisor, a continuación se presentan tablas que muestran, para el trimestre terminado el 30 de septiembre del ejercicio 2014, la distribución de la cartera crediticia del Emisor por tipo producto y por estado de la República Mexicana.



**BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.  
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.  
Distribución de créditos por zona geográfica**

Año terminado el  
el 30 de septiembre de:

	2014	2013
Aguascalientes	906	915
Baja California	4,845	5,228
Baja California Sur	238	279
Campeche	1,176	1,312
Chiapas	1,921	749
Chihuahua	924	2,046
Coahuila	871	3,041
Colima	1,903	3,779
Distrito Federal	54,236	54,855
Durango	283	286
Guanajuato	3,843	4,646
Guerrero	2,665	2,817
Hidalgo	2,015	2,147
Jalisco	11,204	10,812
México	40,602	45,002
Michoacan	1,290	2,213
Morelos	4,422	4,953
Nayarit	573	1,094
Nuevo León	3,747	4,084
Oaxaca	2,835	2,984
Puebla	3,558	3,580
Querétaro	1,959	2,035
Quintana Roo	1,508	1,494
San Luis Potosi	2,238	2,374
Sinaloa	1,548	1,355
Sonora	2,199	1,942
Tabasco	1,332	1,365
Tamaulipas	1,371	1,544
Tlaxcala	283	300
Veracruz	5,204	5,147
Yucatán	1,769	1,611
Zacatecas	143	146
<b>TO TAL</b>	<b>163,611</b>	<b>176,135</b>

## 8. Informe de créditos relevantes.

El Emisor financia sus operaciones principalmente mediante líneas de crédito contratadas con bancos comerciales que se encuentran garantizadas de manera incondicional e irrevocable por BNP Paribas, S.A.

Al 30 de septiembre 2014, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 7 bancos comerciales locales, con BNP Paribas, S.A. y con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. Dichas líneas de crédito le permiten al Emisor financiar sus necesidades de capital de trabajo, de negocio corriente y aquellas inversiones necesarias de la entidad.

El monto total disponible al amparo de las líneas de crédito del Emisor al cierre del mes de septiembre de 2013 era de \$2,354 millones. Los plazos de disposición de las líneas de crédito otorgadas por bancos locales y extranjeros van desde 1 día hasta plazos máximos de 5 años, y pueden ser dispuestas en tasa fija. Las líneas de crédito contratadas son revolventes.

Durante el tercer trimestre de 2014, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 58%.

### BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.

Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R.

Distribución de líneas de crédito al 30 de septiembre de 2014

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
Banamex	Línea de Crédito	MXN	450,000,000	1 - 60	200,000,000	250,000,000
Santander	Línea de Crédito	MXN	1,200,000,000	1 - 60	930,000,000	270,000,000
HSBC 1	Línea de Crédito	MXN	900,000,000	1 - 36	730,000,000	170,000,000
HSBC 2	Línea de Crédito	MXN	100,000,000	36-60	-	100,000,000
BBV BANCOMER	Línea de Crédito	MXN	2,000,000,000	1 - 60	1,335,274,719	664,725,281
IXE	Línea de Crédito	MXN	400,000,000	1 - 36	-	400,000,000
BAJIO	Línea de Crédito	MXN	500,000,000	1 - 48	-	500,000,000
<b>Total</b>			<b>5,550,000,000</b>		<b>3,195,274,719</b>	<b>2,354,725,281</b>

Contraparte	Instrumento	Moneda	Monto de la Línea	Plazo de la línea (meses)	Monto utilizado	Disponible
CETELEM Servicios	Línea de Crédito	MXN	10,000,000	1 - 6	-	10,000,000
BNP Paribas	Línea de Crédito	MXN	730,000,000	1 - 60	-	730,000,000
<b>Total</b>			<b>740,000,000</b>		<b>-</b>	<b>740,000,000</b>

## 9. Endeudamiento.

Al 30 de septiembre 2014, el Emisor contaba con pasivos bancarios más intereses por un monto de \$3,196 millones, de conformidad con lo establecido en la sección Informe de créditos relevantes del presente reporte trimestral.

## 10. Cambios en las cuentas de balance.

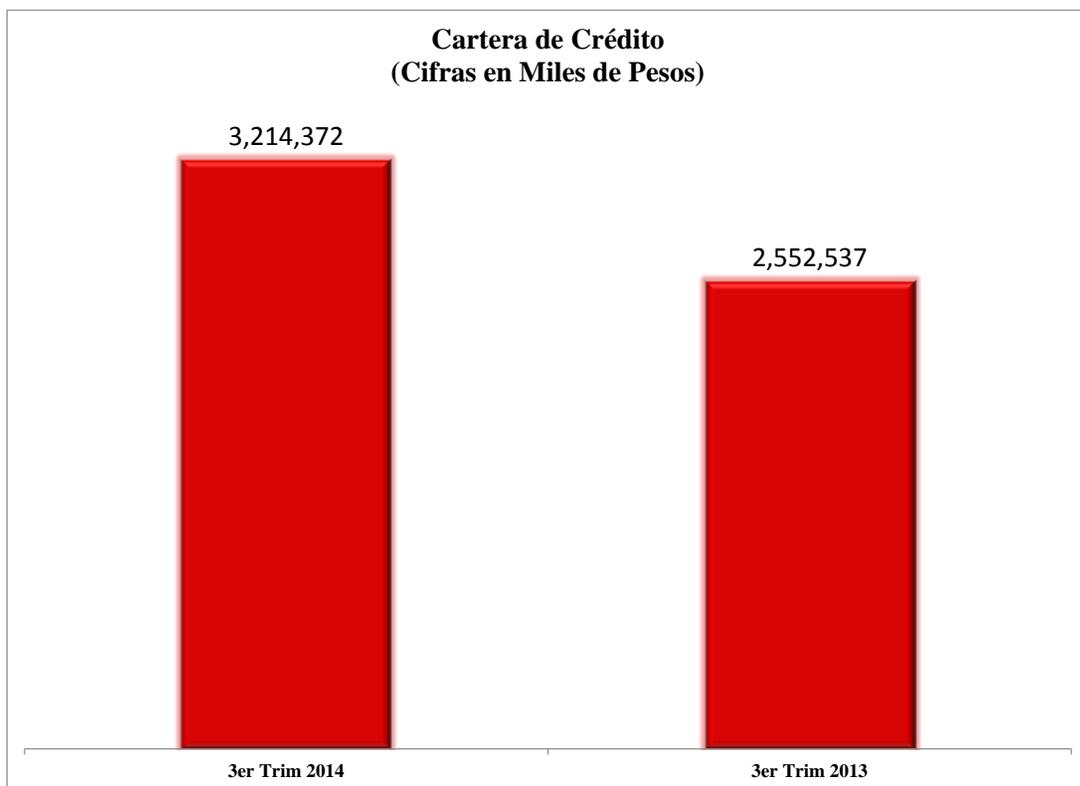
### *Cartera de crédito.*

La cartera crediticia del Emisor se ha ajustado como resultado de una nueva estrategia de negocio en apego a los objetivos del grupo al que pertenece. La siguiente tabla muestra la variación entre los niveles de la cartera del Emisor al 30 de septiembre 2014 y el 30 de septiembre de 2013.

**Cartera de Crédito**  
**(Cifras en miles de Pesos)**

	3er Trim 2014	%	3er Trim 2013
<b>Cartera de Crédito</b>	3,214,372	26%	2,552,537

*Nota.* El porcentaje corresponde a la variación anual.



*Nivel de pasivos de corto y largo plazo y pasivos bursátiles.*

El Emisor ha experimentado un ajuste en sus niveles de pasivos a través del pago de vencimientos crediticios. Cabe destacar que se empezó a emitir papel comercial a inicio de enero 2009, al amparo del programa dual de certificados bursátiles, mismo que finalizó en diciembre de 2013.

El siguiente cuadro muestra el aumento total en el nivel de pasivos del Emisor: entre el 30 de septiembre 2014 y el 30 de septiembre de 2013, mismo que equivale al 35%.

**Pasivos de Corto y Largo Plazo**  
(Cifras en miles de Pesos)

	3er Trim 2014	%	3er Trim 2013
<b>De corto plazo</b>	1,601,309	275%	427,289
<b>De largo plazo</b>	1,595,275	39%	1,147,100
<b>Pasivos Bursátiles</b>	0	N/A	800,573

**Nota.** El porcentaje corresponde a la variación anual.

**11. Integración del capital social pagado.**

A la fecha del presente reporte trimestral, el capital social pagado del Emisor está integrado de la siguiente forma:

Accionista	Acciones Serie F		Acciones Serie B		Valor
	Clase I	Clase II	Clase I	Clase II	
BNP Paribas Personal Finance, S.A.(1)	77,999	408,599			\$486'598,000.00
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.			1		\$ 1,000.00
<b>TOTAL</b>	486,598		1		\$486'599,000.00

(1) El accionista mayoritario de BNP Paribas Personal Finance, S.A. es BNP Paribas, S.A.

**BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R. (antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial)  
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))**

## **Notas a los estados financieros**

**Por los años que terminaron el 30 de septiembre de 2014 y 2013  
(En miles de pesos)**

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

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.N.R., (antes BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. sociedad Financiera de Objeto Limitado Filial) (la “Sociedad”), se constituyó el 1° de julio de 2004, siendo subsidiaria al 99.99% de BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia) (Casa Matriz), 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 SHCP y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”), Banco de México y demás leyes aplicables.

La Sociedad se dedica principalmente al otorgamiento de créditos comerciales, créditos simples al consumo y créditos revolventes al consumo dispuestos a través de tarjetas de crédito. Asimismo, captar recursos provenientes de la colocación de instrumentos financieros inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios, previamente calificados por una institución calificadoradora de valores, así como de recursos proveniente de entidades financieras del país y del extranjero, en los términos de las disposiciones aplicables.

En virtud de que la Sociedad no tiene empleados y únicamente tiene un Director General, mediante la firma de un contrato de prestación de servicios profesionales con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (“Compañía afiliada”) recibe los servicios necesarios para su operación y administración.

#### ***Eventos relevantes del año-***

De acuerdo con la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (“la Ley”), a partir del 18 de julio de 2013, las autorizaciones otorgadas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, en los términos del artículo 103, fracción IV, de la Ley de Instituciones de Crédito, a las sociedades financieras de objeto limitado, quedarán sin efecto por ministerio de ley, sin que por ello estén obligadas a disolverse y liquidarse. Derivado de lo anterior, la Sociedad cambió su razón social a Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada. De acuerdo con la Ley, lo anterior no afectará la existencia y validez de los contratos que, con anterioridad a la misma, haya suscrito la Sociedad, quedando exentos de una nueva validación esos contratos. A la fecha antes mencionada, la Sociedad tenía una emisión de deuda registrada en el Registro Nacional de Valores por lo que con base en la regulación aplicable continuó reconociendo los criterios contables emitidos por la Comisión. Al 30 de septiembre de 2014, la Administración de la Sociedad determinó continuar aplicando dichos criterios, los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales.

*Reformas fiscales* – El 1 de noviembre de 2013, el Congreso mexicano aprobó reformas fiscales que entrarán en vigor a inicios del 2014. Estas reformas incluyen cambios en la Ley del Impuesto sobre la Renta, Ley del Impuesto al Valor Agregado y el Código Fiscal de la Federación. Estas reformas fiscales también derogaron la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única y la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo. La Administración de la Sociedad ha evaluado los efectos que estas reformas fiscales tendrán en sus registros contables, mismos que se detallan en la Nota 18.

## 2. Bases de presentación

**Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 30 de septiembre de 2014 y 2013 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

**Resultado integral** - Se compone por el resultado neto del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo período, las cuales, de conformidad con las prácticas contables seguidas por la Sociedad, se presentan directamente en el capital contable, tales como el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, el resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, reconocimiento en la estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera comercial por cambio en metodología de calificación y el efecto acumulado por conversión.

## 3. Principales políticas contables

Las principales políticas de la Sociedad, están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de carácter general aplicables a las organizaciones auxiliares del crédito, casas de cambio, uniones de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas” las cuales requieren que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar 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 actuales.

De acuerdo con el Criterio contable A-1 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 las sociedades financieras de objeto múltiple realizan operaciones especializadas.

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

### *Cambios en los criterios contables de la Comisión*

**Cambio en modelo de calificación de cartera de consumo.** Como se menciona en la Nota 1, con el objetivo de adecuar sus políticas contables a los Criterios contables para sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (Sofomes reguladas), durante el segundo semestre de 2013, la Sociedad adoptó el modelo de reserva de cartera de consumo establecido por la Comisión para Sofomes reguladas. Durante diciembre de 2013 la Sociedad constituyó reservas adicionales por \$34,891. De acuerdo con la Norma de Información Financiera B-1 “Cambios contables y correcciones de errores” los efectos de cambios en estimaciones contables deben aplicarse prospectivamente por lo que la Administración registró dicho efecto en el balance general dentro del rubro de “Estimación preventiva para riesgos crediticios”, con un correspondiente cargo al resultado del ejercicio

**Cambio en modelo de calificación de cartera comercial** - La Comisión emitió una Resolución que modifica los criterios contables relacionados con la metodología para la constitución de la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera comercial, con el objetivo de cambiar el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada, el cual estima las pérdidas crediticias de los siguientes 12 meses con la información crediticia que mejor las anticipe. De acuerdo a lo requerido por la Comisión, la Institución tenía como fecha límite el 31 de diciembre de 2013 para la implementación del cambio de metodología. Por lo anterior, en diciembre de 2013 la Sociedad constituyó \$585 de reservas adicionales originadas por el efecto financiero derivado de la adopción de la nueva metodología. Dicho efecto fue reconocido en el balance general dentro del rubro de “Estimación preventiva para riesgos crediticios”, con un correspondiente cargo en el capital contable dentro del rubro de “Resultados del ejercicios”, neto del efecto de impuestos diferidos.

*Cambios en las Normas de Información Financiera Mexicanas (“NIF”) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (“CINIF”) aplicables a la Sociedad -*

Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

*Mejoras a las NIF 2013-* Las principales mejoras que generan cambios contables que deben reconocerse en forma retrospectiva en ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2013, son:

Boletín C-15, Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición - En el caso de discontinuación de una operación, se elimina la obligación de reestructurar los balances generales de períodos anteriores que se presenten para efectos comparativos.

NIF D-4, Impuestos a la utilidad - Reconoce que los impuestos a la utilidad (causado y diferido) deben presentarse y clasificarse con base en la transacción o suceso del cual surgen dichos impuestos, por lo que se deben reconocer en los resultados del período, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce en otro resultado integral o directamente en un rubro del capital contable.

INIF 20, Efectos contables de la Reforma Fiscal 2014 - Trata específicamente del reconocimiento contable de los temas incluidos en las Reformas Fiscales que entran en vigor en 2014 y que están relacionados con los impuestos a la utilidad. La Sociedad ha evaluado los efectos que estas reformas fiscales tendrán en su información financiera y ha revelado dichos efectos en la Nota 18.

Asimismo, se emitieron Mejoras a las NIF 2013 que no generan cambios contables y que principalmente establecen definiciones más claras de términos.

La Sociedad no tuvo efectos materiales de la adopción de estas nuevas normas e interpretación en su información financiera.

**Reconocimiento de los efectos de la inflación** – La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es de 11.36% y 12.26%, respectivamente; por lo tanto el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los períodos que terminaron el 30 de septiembre de 2014 y 2013 fueron 4.22% y 3.39%, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2008, la Sociedad, suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos y pasivos monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

**Disponibilidades** – Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheque 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.

**Inversiones en valores** - Al momento de su adquisición, las inversiones en valores deberán clasificarse en para negociar, disponibles para la venta, o conservados a vencimiento.

La clasificación a que se refiere el párrafo anterior la hará la Administración de la Sociedad, tomado como base la intención que al momento de adquirir determinado instrumento tenga referente al mismo.

– *Títulos conservados a vencimiento:*

Los títulos conservados a vencimiento son aquellos títulos de deuda cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento, los títulos se registran inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción por la adquisición, (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio). Posteriormente se valúan a su costo amortizado. El devengo de los intereses se registra en el estado de resultados conforme al método de interés imputado o método de interés efectivo en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los criterios contables de la Comisión permiten transferir títulos clasificados como conservados a vencimiento hacia la categoría de títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se cuente con la intención o capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento, así como reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento en circunstancias extraordinarias (por ejemplo, la falta de liquidez en el mercado, que no exista un mercado activo para el mismo, entre otras), las cuales deben ser evaluadas y en su caso validadas mediante autorización expresa de la Comisión.

***Deterioro en el valor de un título*** – La Sociedad evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado. El deterioro es la condición existente cuando el valor en libros de las inversiones en valores excede el monto recuperable de dichos valores.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando que tan probable sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) la desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
  - i. cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
  - ii. condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 30 de septiembre de 2014, la Administración de la Sociedad no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de un título.

***Derivados con fines de cobertura*** – Hasta el 19 de diciembre de 2013 la Administración de la Sociedad realizaba operaciones de derivados con fines de cobertura con swaps.

Los Swaps son contratos entre dos partes, mediante el cual se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos, por un período de tiempo determinado y en fechas previamente establecidas.

Los activos y pasivos financieros que sean designados y cumplan los requisitos para ser designados como partidas cubiertas, así como los instrumentos financieros derivados que forman parte de una relación de cobertura, se reconocen de acuerdo con las disposiciones relativas a la contabilidad de coberturas para el reconocimiento de la ganancia o pérdida en el instrumento de cobertura y de la partida cubierta de acuerdo a lo establecido en el Criterio B-5 “Derivados y operaciones de cobertura” de la Comisión.

Una relación de cobertura califica para utilizar la relación de cobertura cuando se cumplen todas las siguientes condiciones:

- Designación formal y documentación suficiente de la relación de cobertura.
- La cobertura debe ser altamente efectiva en lograr la cancelación de los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.
- Para coberturas de flujo de efectivo, la transacción pronosticada que se pretenda cubrir debe ser altamente probable su ocurrencia.

- La cobertura debe ser medible confiablemente.
- Los instrumentos financieros derivados que sean designados como de cobertura se deben llevar a cabo pruebas de efectividad de manera prospectiva y retrospectiva por lo menos de manera trimestral, aún y cuando los términos críticos del derivado y la partida cubierta sean los mismos.

Todos los derivados con fines de cobertura se reconocen como activos o pasivos (dependiendo de los derechos y/u obligaciones que contengan) en el balance general, inicialmente a su valor razonable, el cual, corresponde al precio pactado en la operación.

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta por separado de la posición primaria cubierta formando parte del rubro de “Derivados” y se registra el interés devengado en el estado de resultados en el “Margen financiero”.

Los derivados con fines de cobertura se valúan a valor mercado y el efecto se reconoce dependiendo del tipo de cobertura contable, de acuerdo con lo siguiente:

- a. Coberturas de valor razonable - Representa una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, o bien a una porción de ambos, que es atribuible a un riesgo particular y que puede afectar el resultado del periodo. Se valúa a mercado la posición primaria por el riesgo cubierto y el instrumento derivado de cobertura a mercado, registrándose el efecto neto en los resultados del período dentro del rubro de “Resultado por Intermediación”.
- b. Coberturas de flujos de efectivo - Representa una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo de una transacción pronosticada que (i) es atribuible a un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o con un evento altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del periodo. El instrumento derivado de cobertura se valúa a mercado. La porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que sea efectiva en la cobertura, se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en los resultados del periodo como parte de “Resultado por Intermediación”.

El componente de cobertura efectivo reconocido en el capital contable asociado con la partida cubierta, se ajusta para igualar al monto menor (en términos absolutos) entre la ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma, y el cambio acumulado en el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.

Cualquier ganancia o pérdida remanente del instrumento de cobertura se reconoce directamente en los resultados del período.

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, cuando se prevé que la transacción pronosticada no ocurrirá o cuando se decide cancelar la designación de cobertura.

Al dejar de aplicar de manera prospectiva la contabilidad de coberturas de valor razonable, cualquier ajuste al valor en libros por la valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, se amortiza en los resultados del período. La amortización se lleva a cabo utilizando el método de línea recta durante la vida remanente de la partida originalmente cubierta.

Al suspender la contabilidad de coberturas de flujo de efectivo, la ganancia o pérdida acumulada correspondiente a la parte eficaz del derivado de cobertura que haya sido reconocida en el capital contable como parte de la utilidad integral durante el periodo de tiempo en el cual la cobertura fue efectiva, permanece en el capital contable hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o la pérdida que fue reconocida en la cuenta de utilidad integral se registra inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostró prospectivamente satisfactoria y posteriormente no es altamente efectiva, la ganancia o pérdida acumulada correspondiente a la parte eficaz del derivado de cobertura que se reconoció en el capital contable como parte de la utilidad integral durante el periodo de tiempo en el cual la cobertura fue efectiva, se lleva de manera proporcional a los resultados, en la medida que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados.

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad mantiene un saldo en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo” por \$2,128 los cuales corresponden al remanente de la pérdida acumulada de la parte eficaz del derivado de cobertura que se reconoció en el capital contable como parte de la utilidad integral durante el período de tiempo en el cual la cobertura fue efectiva. El 18 de diciembre de 2013 se realizó el pago de Certificado Bursátil de corto plazo por un monto de \$800,000 por lo que al 30 de septiembre de 2014 no se muestra ningún efecto en Capital contable por valuación.

Los paquetes de derivados que coticen en algún mercado reconocido como un sólo instrumento se reconocerán y valuarán de manera conjunta (es decir sin desagregar cada instrumento financiero derivado en forma individual). Los paquetes de derivados no cotizados en algún mercado reconocido se reconocerán y valuarán de manera desagregada por cada derivado que conforme dichos paquetes.

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta por separado de la posición primaria cubierta formando parte del rubro de “Derivados”.

Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición de instrumentos financieros derivados deben ser reconocidos directamente en resultados

**Derivados implícitos** - Un derivado implícito es un componente de un instrumento financiero híbrido (combinado) que incluye a un contrato no-derivado (conocido como contrato anfitrión), en el que algunos de los flujos de efectivo de dicho componente varían de manera similar a como lo haría un derivado de forma independiente. Un derivado implícito causa que algunos de los flujos de efectivo requeridos por el contrato (o incluso todos) se modifiquen de acuerdo a los cambios en una tasa de interés específica, el precio de un instrumento financiero, un tipo de cambio, un índice de precios o tasas, una calificación crediticia o índice de crédito, u otra variable permitida por la legislación y regulaciones aplicables, siempre y cuando tratándose de variables no financieras, éstas no sean específicas o particulares a una de las partes del contrato. Un derivado que se encuentra adjunto a un instrumento financiero pero que es contractualmente transferible de manera independiente a dicho instrumento, o bien, que tiene una contraparte diferente, no es un derivado implícito sino un instrumento financiero separado (por ejemplo en operaciones estructuradas como se definen en el presente Criterio B-5 “Derivados y operaciones de cobertura” de la Comisión.

Un derivado implícito se segrega del contrato anfitrión para efectos de valuación y recibir el tratamiento contable de un derivado, si y sólo si se cumplen todas las siguientes características:

- a. Las características económicas y riesgos del derivado implícito no se encuentran estrechamente relacionadas con las características económicas y riesgos del contrato anfitrión;
- b. Un instrumento financiero separado que cuente con los mismos términos que el derivado implícito cumpliría con la definición de derivado, y
- c. El instrumento financiero híbrido (combinado) no se valúa a valor razonable con los cambios reconocidos en resultados (por ejemplo un derivado que se encuentra implícito en un activo financiero o pasivo financiero valuado a valor razonable no debe segregarse).

Los efectos de valuación de los derivados implícitos se reconocen en el mismo rubro en que se encuentra registrado el contrato anfitrión.

Al cierre de septiembre de 2014 y 2013, la sociedad reconoció una minusvalía de \$723 y \$529, respectivamente, por los contratos por servicios, compra de activos, mantenimiento y arrendamientos operativos referenciados a dólares americanos o cualquier otra divisa diferente al peso, el cual se encuentra registrado en el rubro de “Resultado por intermediación”.

**Transacciones en moneda extranjera** - Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio en vigor al cierre del período, determinados y publicados por Banco de México.

Los ingresos y egresos derivados de operaciones en moneda extranjera, se convierten al tipo de cambio vigente en la fecha de operación.

Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados del período en que ocurren.

**Comisiones cobradas y costos y gastos asociados a la cartera de crédito** - Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados”, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingreso por intereses”, bajo el método de interés efectivo durante la vida del crédito, excepto las que se originen por créditos revolventes que se amortizan en un período de 12 meses.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, 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.

En el caso de comisiones cobradas por concepto de anualidad de tarjeta de crédito, ya sea la primera anualidad o subsecuentes por concepto de renovación, se reconocen como un crédito diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” y se amortizan en un período de 12 meses contra los resultados del ejercicio en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

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.

Asimismo, en el caso de costos y gastos asociados al otorgamiento de tarjetas de crédito, éstos se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza en un periodo de 12 meses contra los resultados del ejercicio en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, los principales conceptos por los cuales la Sociedad registró en el estado de resultados comisiones cobradas se refieren a:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Septiembre</b>	<b>Septiembre</b>
Comisiones por demora en los pagos	\$ 17,040	\$ 19,124
Comisiones por colocación de seguros	39,218	30,738
Comisiones por anualidad	1,577	4,967
Indemnización cartera contenciosa	903	2,053
Otras	<u>29</u>	<u>587</u>
	<u>\$ 58,767</u>	<u>\$ 57,469</u>

**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:

- Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.
- Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida.

- Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido.

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

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el período de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos;
- Para empezar el computo inicial de los días de atraso para los créditos al consumo con descuento vía nómina, la Administración considera la fecha del primer descuento realizado por el patrón.
- 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.
- Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida incluyendo los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo.

#### ***Clasificación de cartera de crédito y Estimación preventiva para riesgos***

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la cartera de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo a la Comisión bajo los siguientes rubros:

- a. *Comercial*: a los créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente, denominados en moneda nacional, extranjera, en unidades de inversión o en veces el salario mínimo, así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero; los créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado al esquema.
- b. *De consumo*: a los créditos directos, incluyendo los de liquidez que no cuenten con garantía de inmuebles, denominados en moneda nacional, extranjera, en unidades de inversión o en veces el salario mínimo, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de operaciones de tarjeta de crédito, de créditos personales, de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero (conocidos como ABCD), que contempla entre otros al crédito automotriz incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los ex-empleados de la Sociedad.

Para los créditos comerciales la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

Para los créditos simples al consumo y para los créditos al consumo con descuentos vía nómina, la amortización tanto del capital como de los intereses se realiza mediante pagos quincenales o mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo. Por lo que respecta a créditos al consumo dispuestos a través de tarjeta de crédito, las amortizaciones del capital e intereses se realizan mensualmente con base en la facturación enviada a los clientes, los cuales, cubren los pagos mínimos o el saldo total del adeudo de acuerdo a la intención del uso del crédito.

A partir de diciembre de 2013, la mecánica utilizada por la Sociedad para determinar la reserva preventiva para cubrir 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, así como clasificar a la citada cartera crediticia comercial en distintos grupos y prever variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento.

Este cambio de metodología fue adoptado por la Institución, donde el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

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

En donde:

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

$PI_i$  = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

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

$EI_i$  = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

La probabilidad de incumplimiento de cada crédito ( $PI_i$ ), se calculará utilizando la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(500 - \text{Puntaje Crediticio Total}_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}$$

Para efectos de lo anterior:

El puntaje crediticio total de cada acreditado se obtendrá aplicando la expresión siguiente:

$$\text{Puntaje Crediticio Total}_i = \alpha \times (\text{Puntaje Crediticio Cuantitativo}_i) + (1 - \alpha) \times (\text{Puntaje Crediticio Cualitativo}_i)$$

En donde:

$\text{Puntaje crediticio cuantitativo}_i$  = Es el puntaje obtenido para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo.

$\text{Puntaje crediticio cualitativo}_i$  = Es el puntaje que se obtenga para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo.

$\alpha$  = Es el peso relativo del puntaje crediticio cuantitativo.

#### *Créditos sin garantía –*

La Severidad de la Pérdida ( $SP_i$ ) de los créditos comerciales que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito será de:

- a. 45%, para Posiciones Preferentes.
- b. 75%, para Posiciones Subordinadas, en el caso de créditos sindicados aquellos que para efectos de su prelación en el pago, contractualmente se encuentren subordinados respecto de otros acreedores.
- c. 100%, para créditos que reporten 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

La Exposición al Incumplimiento de cada crédito ( $EI_i$ ) se determinará con base en lo siguiente:

- I. Para saldos dispuestos de líneas de crédito no comprometidas, que sean cancelables incondicionalmente o bien, que permitan en la práctica una cancelación automática en cualquier momento y sin previo aviso:

$$EI_i = S_i$$

- II. Para las demás líneas de crédito:

$$EI_i = S_i * \text{Max} \left\{ \left( \frac{S_i}{\text{Línea de Crédito Autorizada}} \right)^{-0.5794}, 100\% \right\}$$

En donde:

- $S_i$  : Al saldo insoluto del i-ésimo crédito a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos de principal e intereses, así como las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hubieren otorgado. En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden dentro del balance, de créditos que estén en cartera vencida.

*Línea de Crédito Autorizada*: Al monto máximo autorizado de la línea de crédito a la fecha de calificación.

La Sociedad podrá reconocer las garantías reales, garantías personales y derivados de crédito en la estimación de la Severidad de la Pérdida de los créditos, con la finalidad de disminuir las reservas derivadas de la calificación de cartera. En cualquier caso, podrá optar por no reconocer las garantías si con ello resultan mayores reservas. Para tal efecto, se emplean las disposiciones establecidas por la Comisión establecidas en la Sección Tercera, Apartado A, Sub Apartado A de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito vigentes a partir del 25 de junio de 2013

Para determinar el importe del aumento de la reserva preventiva de riesgos crediticios del periodo, se obtiene la diferencia entre la provisión del periodo y la provisión al periodo anterior más, en su caso, se suma el importe del pase a pérdidas menos las recuperaciones sobre pérdidas reconocidas anteriormente que ocurran durante dicho mes

La Sociedad registrara las provisiones preventivas correspondientes en cada periodo, aplicando los resultados de la calificación que se realiza en forma trimestral, al saldo del adeudo registrado el último día de cada mes.

- *Cartera de consumo no revolvente*:

La Sociedad determina la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a la cartera de consumo no revolvente de acuerdo a lo que establece la Comisión, calculando la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición (modelo de pérdida esperada) a la fecha de la calificación según lo siguiente:

Probabilidad de incumplimiento: Dependiendo de la periodicidad de pago y el tipo de crédito se determina con variables como el número de atrasos, el máximo atraso, la voluntad de pago promedio, el plazo remanente y las veces que se paga el crédito o bien financiado.

Severidad de la pérdida: Esta es de 65% hasta 10 meses de atraso y 100% posteriormente.

La Exposición corresponde al saldo a la fecha de calificación sin incluir los intereses devengados no cobrados correspondientes a créditos en cartera vencida.

- *Cartera crediticia de consumo revolvente:*

La Sociedad determina la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a la cartera de consumo relativa a tarjeta de crédito y otros créditos revolventes, de acuerdo a lo que establece la Comisión, calculando la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición (modelo de pérdida esperada) a la fecha de la calificación según lo siguiente:

El porcentaje que se utilice para determinar las reservas a constituir por cada crédito, será igual al producto de multiplicar la probabilidad de incumplimiento de la severidad de la pérdida.

El monto de reservas será el resultado de multiplicar el porcentaje referido en el párrafo anterior por la exposición al cumplimiento.

El monto total de reservas a constituir por la Sociedad para esta cartera, será igual a la sumatoria de las reservas de cada crédito, obtenidas estas últimas conforme a lo siguiente:

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

En donde:

$R_i$	=	Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.
$PI_i$	=	Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.
$SP_i$	=	Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.
$EI_i$	=	Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

Para estimar las reservas será necesario obtener la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento.

Hasta el 30 de noviembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, de acuerdo con lo que se estableció en las Disposiciones en materia de la metodología de calificación de la cartera para Sociedades Financieras de Objeto Limitado. La Sociedad calculaba la estimación para riesgos crediticios en función al número de meses transcurridos a partir del primer incumplimiento.

Al 30 de noviembre de 2013 y 2012, la cartera de la Sociedad se encuentra clasificada en cartera comercial y de consumo, de acuerdo a la Comisión bajo los siguientes rubros:

- c. *Comercial:* a los créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente, denominados en moneda nacional, extranjera, en unidades de inversión o en veces el salario mínimo, así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero; los créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado al esquema.
- d. *De consumo:* a los créditos directos, incluyendo los de liquidez que no cuenten con garantía de inmuebles, denominados en moneda nacional, extranjera, en unidades de inversión o en veces el salario mínimo, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de operaciones de tarjeta de crédito, de créditos personales, de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero (conocidos como ABCD), que contempla entre otros al crédito automotriz incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los ex-empleados de la Sociedad.

Para los créditos comerciales la amortización tanto de capital como de intereses se realiza mediante pagos mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo.

Para los créditos simples al consumo y para los créditos al consumo con descuentos vía nómina, la amortización tanto del capital como de los intereses se realiza mediante pagos quincenales o mensuales, de acuerdo a los términos del contrato respectivo. Por lo que respecta a créditos al consumo dispuestos a través de tarjeta de crédito, las amortizaciones del capital e intereses se realizan mensualmente con base en la facturación enviada a los clientes, los cuales, cubren los pagos mínimos o el saldo total del adeudo de acuerdo a la intención del uso del crédito.

A partir de junio de 2012, la mecánica utilizada por la Sociedad para determinar la reserva preventiva para cubrir riesgos crediticios, se calcula bajo las siguientes características:

1. *Cartera de créditos de consumo, excepto producto Nómina:*

- a. Estructura de la cartera al fin de cada mes por familia de productos:  
La manera de determinar el número de parcialidades no pagadas es realizando la división del saldo exigible al fin de mes (SREC) menos los gastos de cobranza entre el monto de la mensualidad (MENS), hasta mayo de 2012 el número de parcialidades no pagadas se determinaba dividiendo el saldo exigible a fin de mes (SREC) entre el monto de la mensualidad (MENS).  
La manera de determinar la inactividad de pago del cliente es viendo los meses que transcurrieron desde su último pago efectuado o en su defecto desde el primer vencimiento del crédito.

Se utiliza una calificación basada en la siguiente fórmula:

Número de Meses de Retraso = MAX ((SREC-GPC)/Mens]; número de meses después del último pago).

- b. Cálculo de las tasas de ineficacia mensuales de cada nivel de retraso del mes anterior al nivel de retraso inmediatamente superior del mes en curso:

Una vez que se ha agrupado a los clientes por número de retrasos se realiza la comparación con respecto a los niveles de retraso de los meses pasados, para observar los “Roll-rates”.

Los “Roll-rates” son las tasas de ineficacia que se generan debido al traspaso de la cartera de un nivel específico de retraso del mes anterior, al nivel siguiente del mes en curso. La estratificación comprende desde R0 a R6+, hasta mayo de 2012, la estratificación comprendía desde R0 a R7+.

- c. Estimación de las pérdidas futuras de la cartera correspondiente a los créditos simples y saldo insoluto de las tarjetas de crédito:

Estructura de la cartera transmitida a contencioso al cierre de cada mes por familia de productos

- (i) Se calcula mes con mes el monto de las recuperaciones obtenidas para cada generación de transmisiones a contencioso hasta el cierre del trimestre anterior.
- (ii) Se calcula el porcentaje ponderado de recuperación de los últimos 12 meses de cada horizonte y se estima el porcentaje de recuperación esperada para los créditos en contencioso eliminando la tasa ponderada de interés del crédito por familia.
- (iii) Para calcular la probabilidad de pérdida futura se consideran el porcentaje histórico de las recuperaciones aplicado a los distintos horizontes a las transmisiones recientes y junto con la tasa del crédito se hace una ponderación del porcentaje de pérdida.
- (iv) Para Chrysler se toma el 10% de recuperación en contencioso y 5% de recuperación sobre pérdidas debido a su baja cartera de contencioso y se aplica al Retraso 6 por igual ya que se considera el Stock de la cartera.
- d. Cálculo de la probabilidad de Default
- (i) Se aplican a cada nivel de retraso el promedio de cada tasa de ineficiencia (promedio móvil de los 6 últimos meses al cierre del trimestre anterior), por familia de productos.
- (ii) Se calcula la probabilidad de Default para cada nivel de retraso (n), como el producto de las tasas de ineficiencia de los Retrasos subsiguientes (n+t, con t=1,2,...5) por la probabilidad de recuperación.
- (iii) Para efectos de riesgo se aplica la probabilidad de pérdida a la cartera en contencioso como probabilidad de default.

e. Cálculo de la reserva preventiva de riesgos crediticios:  
Se aplica el coeficiente de provisionamiento o probabilidad de impago al saldo insoluto clasificado por estrato, de acuerdo a la clasificación antes mencionada.

f. Cálculo del aumento/disminución mensual de la reserva preventiva de riesgos crediticios

Para determinar el importe del aumento/disminución de la reserva preventiva de riesgos crediticios del mes, se obtiene la diferencia entre la provisión del mes y la provisión al mes pasado más, en su caso, se suma el importe del pase a pérdidas menos las recuperaciones sobre pérdidas reconocidas anteriormente que ocurran durante dicho mes.

## 2. Cartera Nómina

a. Estructura de la cartera al fin de cada mes por bróker

La manera de determinar la inactividad de pago del cliente es viendo los meses que transcurrieron desde su último pago efectuado o, en su defecto, desde su primer vencimiento. Número de Meses de Retraso = número de meses después del último pago.

b. Cálculo de las tasas de participación de cada nivel de retraso:

Una vez que se ha agrupado a los clientes por número de retrasos se realiza el cálculo de porcentaje de participación de cada nivel de retraso. Los mismos se encuentran agrupados en: R0-R1, R2-R3, R4-R5 y R6 +

c. Cálculo de coeficientes de provisión y Cálculo de la reserva preventiva de riesgos crediticios:

- (i) Se define un porcentaje de probabilidad de impago calculado en un estudio sobre la cartera, y cuya metodología de cálculo responde a la anteriormente descrita para el resto de la cartera.
- (ii) Se aplica el coeficiente de provisionamiento o probabilidad de impago al saldo insoluto clasificado por estrato, de acuerdo a la clasificación antes mencionada.

d. Cálculo del aumento mensual de la reserva preventiva de riesgos crediticios

**Otras cuentas por cobrar, neto** - La Sociedad tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente.

**Mobiliario y equipo, neto** - Los activos se registran al costo de adquisición. Los activos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron aplicando factores derivados de las Unidades de Inversión (UDIS) desde la fecha de adquisición hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	<b>Años</b>
Mobiliario y equipo	10
Equipo de transporte	4
Equipo de cómputo	3
Mejoras a locales arrendados	Plazo del contrato de arrendamiento

**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.

La amortización del software, los desarrollos informáticos y los activos intangibles de vida definida se calcula en línea recta aplicando al gasto el porcentaje correspondiente de acuerdo a la vigencia del contrato.

**Deterioro de activos de larga duración en uso** - La Sociedad revisa 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 lo 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, o los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

**Otras cuentas por pagar y saldos acreedores** - La sociedad tiene la política de pasar a resultados el efecto de dichas partidas después de doce meses de inactividad.

**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.

**Impuesto a la utilidad** - El Impuesto Sobre la Renta (“ISR”) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (“IETU”) se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras y fiscales, la Sociedad causara ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. El impuesto 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 pasivo, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar, de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

El efecto de todas las partidas antes indicadas se presentan neto en el balance general bajo el rubro de “Impuestos diferidos, neto”.

Como consecuencia de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2013 ya no se reconoce IETU diferido.

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

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

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

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

**Margen financiero** - al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el margen financiero se integra como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Septiembre</b>	<b>Septiembre</b>
Ingresos por intereses:		
Cartera de crédito al consumo	\$ 253,888	\$ 249,181
Intereses por inversiones	12,083	21,897
Comisiones por apertura	14,930	17,613
Cartera de crédito comercial	8,181	8,896
Otros	<u>3</u>	<u>56</u>
	289,085	297,643

	<b>2014</b> <b>Septiembre</b>	<b>2013</b> <b>Septiembre</b>
Gastos por intereses:		
Por préstamos bancarios con otros organismos	105,593	122,909
Otros	<u>10</u>	<u>20</u>
	<u>105,603</u>	<u>122,929</u>
 Margen financiero	 <u>\$ 183,482</u>	 <u>\$ 174,714</u>

**Gastos** - Se registran conforme se devengan.

**Resultado integral** - El importe del resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas de la Sociedad durante el período y está representado por el Resultado neto y los efectos por valuación de los títulos disponibles para la venta.

**Estado de flujo de efectivo** – De acuerdo el D-4 de los criterios de la Comisión, el estado de flujo de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo y los equivalentes, así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades.

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

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera.
- 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.

**Cuentas de orden** - (Ver Nota 21)

- *Compromisos crediticios:*

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

- *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. Los intereses que se generan del crédito a partir del traspaso del rubro antes mencionado se registran en la cuenta de orden.

- *Otras cuentas de registro:*

En esta cuenta se registran entre otras, los montos de cartera de crédito por grado de riesgo exceptuada y no calificada

#### 4. Disponibilidades

	<b>2014</b> <b>Septiembre</b>	<b>2013</b> <b>Septiembre</b>
Efectivo	\$ 33	\$ 43
Depósitos bancarios en el país	<u>27,156</u>	<u>11,509</u>
	<u>\$ 27,189</u>	<u>\$ 11,552</u>

## 5. Títulos conservados a vencimiento

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, los saldos de los títulos conservados a vencimiento ascienden a \$626,295 y \$562,637, respectivamente, y corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 días, con una tasa promedio del 2.96% y del 3.83%, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$12,083 y \$21,897, respectivamente.

## 6. Operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura

Al 19 de diciembre de 2013 la vigencia del Contrato Marco Local (ISDA) se terminó, de acuerdo a los plazos contratados. Al 30 de septiembre de 2013, la posición por operaciones con instrumentos financieros derivados, es como sigue:

Posición pasiva	2013	
	Monto nominal	Posición pasiva
Swaps- Swaps de tasas	\$ 800,000	\$ 3,828
Total de posición	\$ 800,000	\$ 3,828

El efecto de valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de flujos de efectivo se registra en el estado de variaciones en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo”. Al 30 de septiembre de 2013 la minusvalía era de \$2,128.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 no existen colaterales entregados por la entidad por las operaciones de derivados realizadas.

### *Información Cuantitativa -*

#### *Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados -*

Las políticas de la Sociedad permiten el uso de productos derivados con fines de cobertura.

Los principales objetivos de la operación de estos productos son la cobertura de riesgos y la maximización de la rentabilidad.

La designación de agentes de cálculo se determina en la documentación jurídica firmada con las contrapartes.

Para la valuación de los instrumentos se utilizan los precios publicados por los Proveedores de Precios autorizados. Las principales condiciones o términos de los contratos se basan en el International Swap Dealer Association Inc. (ISDA) o Contrato Marco local.

#### *Revisiones independientes -*

En Sociedad se realizan revisiones periódicas por parte de los auditores internos y externos.

#### *Descripción genérica sobre técnicas de valuación -*

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable, de conformidad con la normatividad contable establecida por las Disposiciones emitidas por la Comisión, en su criterio B-5 “Derivados y operaciones de cobertura” y de acuerdo a lo señalado en el criterio A-2 Aplicación de normas particulares así como lo dispuesto en la norma particular contenida en el Boletín C-10 de las NIF.

### ***Metodología de Valuación con fines de cobertura -***

La Sociedad ha buscado cubrir los pasivos bursátiles a largo plazo los cuales se encuentran expuestos a movimientos adversos de tasas de interés.

Se califica como cobertura contable, una operación cuando se cumplen las dos condiciones siguientes:

- Se designe la relación de cobertura y se documente en su momento inicial con un expediente individual, fijando su objetivo y estrategia.
- La cobertura sea efectiva, para compensar variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo que se atribuyan al riesgo cubierto, de manera consistente con la gestión del riesgo documentada inicialmente.

La Administración de la Sociedad realiza operaciones de derivados con fines de cobertura con swaps.

Los derivados se encuentran contratados en Mercados Organizados y la valuación de los mismos se hace a precio de cierre del mercado en cuestión y los precios son proporcionados por el proveedor de precios. El efecto se reconoce dependiendo del tipo de cobertura contable, de acuerdo con lo siguiente:

- Si son coberturas de valor razonable, se valúa a mercado por el riesgo cubierto la posición primaria y el instrumento derivado de cobertura, registrándose el efecto neto en los resultados del período.
- Si son coberturas de flujos de efectivo, se valúa a mercado el instrumento derivado de cobertura. La parte efectiva de la cobertura se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en resultados.

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 se decide cancelar la designación de cobertura.

Se exige demostrar que la cobertura cumpla eficazmente con el objetivo para el que se contrataron los derivados. Esta exigencia de efectividad supone que la cobertura deba cumplir un rango máximo de desviación sobre el objetivo inicial de entre un 80% al 125%.

Para demostrar la efectividad de las coberturas es necesario cumplir con dos pruebas:

- Test Prospectivo: En que se demuestra que en el futuro la cobertura se mantendrá dentro del rango máximo mencionado.
- Test Retrospectivo: En el que se revisará que en el pasado, desde su fecha de constitución hasta el momento actual, la cobertura se ha mantenido dentro del rango permitido.

Actualmente, para el caso de las coberturas de flujo de efectivo, son prospectiva y retrospectivamente eficientes, y se encuentran dentro del rango máximo de desviación permitido.

### ***Cambios en la exposición a los riesgos identificados, contingencias y eventos conocidos o esperados en instrumentos financieros derivados -***

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad no tenía ninguna situación o eventualidad, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso de los instrumentos financieros derivados difieran de aquellos con que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requieran que la Sociedad asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez (por llamadas de margen); ni contingencias y eventos conocidos o esperados por la Administración de la Sociedad, que puedan afectarla en futuros reportes.

Durante el año de 2013 y hasta el vencimiento no se dieron incumplimientos por parte de las contrapartes.

***Deterioro de instrumentos financieros derivados -***

Al 30 de septiembre de 2013, no existía ningún indicio de deterioro en el riesgo de crédito (contraparte) que requiera modificar el valor en libros de los activos financieros proveniente de los derechos establecidos en los instrumentos financieros derivados.

***Operaciones con instrumentos financieros derivados, para fines de cobertura -***

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad presentaba posiciones de cobertura de Swaps (Interest Rate), cuya intención es cubrir los pasivos bursátiles a largo plazo mediante coberturas de flujo de efectivo.

***Coberturas de flujo de efectivo -***

Al 30 de septiembre de 2013, las posiciones en derivados con fines de cobertura de flujo de efectivo son las siguientes:

<b>2013</b>			
<b>Instrumento</b>	<b>Valor nominal (en miles)</b>	<b>Moneda</b>	<b>Instrumento cubierto</b>
Swap IRS	800,000	Pesos mexicanos	Emisión pasivo bursátil

***Documentación formal de las coberturas -***

En el momento inicial de la constitución de las coberturas de flujo de efectivo y de valor razonable, la Sociedad completa un expediente individual que incluye la siguiente documentación:

- La estrategia y objetivo de la entidad respecto a la administración del riesgo, así como la justificación para llevar a cabo la operación de cobertura.
- El riesgo o los riesgos específicos a cubrir.
- Constitución de la cobertura, donde se identifican los derivados que contrata con la finalidad de cobertura y la partida que origina el riesgo cubierto.
- Definición de los elementos que conforman la cobertura y referencia al método de la valoración de su efectividad.
- Contratos del elemento cubierto y de la operación de cobertura, así como confirmación de la contraparte de la cobertura.
- Las pruebas de la efectividad periódica de la cobertura, tanto a nivel prospectivo respecto a la estimación de su evolución futura como a nivel retrospectivo sobre su comportamiento en el pasado. Estas pruebas se realizan, al menos, al cierre de cada trimestre, de acuerdo a la metodología de valorización definida en el momento de la constitución del expediente de cobertura.

**7. Cartera de crédito, neta**

***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.

**Reestructuraciones de cartera** – Al 30 de septiembre de 2014, la política de reestructuración de créditos de la Sociedad es la siguiente:

Se establecen acuerdos formales con los acreditados por medio de los cuales se pacta la liquidación inmediata de una parte de sus pagos vencidos y la liquidación del resto de dichos pagos al final del plazo original del crédito. Una vez establecido el acuerdo formal, los pagos parciales del crédito que se devenguen conforme al contrato original los deberá ir cubriendo el acreditado conforme se vayan haciendo exigibles.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, existen saldos de créditos reestructurados de créditos al consumo los cuales ascienden a \$119,571 y a \$153,994 respectivamente.

Se regresarán a cartera vigente, los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, no existen garantías adicionales sobre la cartera reestructurada.

Asimismo, al 30 de septiembre de 2014 y 2013, existen intereses devengados no cobrados capitalizados por un importe de \$37,650 y \$32,031 respectivamente.

**Líneas de crédito no ejercidas por clientes** - Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 las líneas de crédito autorizadas a clientes no ejercidas por los mismos ascienden a \$245,360 y \$398,880 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$10,696 y \$17,295 respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación” del estado de resultados.

**Compra de Cartera.**- Con fecha 26 de Junio de 2013 la sociedad celebro un contrato de compra de cartera con “FinFast S.A.P.I. de C.V. SOFOM ENR” por un importe de \$2,534 y por una segunda parte con “CI Banco Institución de Banca Multiple, S.A. por un importe de \$7,418, así como un segundo contrato de compra de cartera celebrada el día 20 de septiembre de 2013 con “FinFast S.A.P.I. de C.V. SOFOM ENR” por un importe de \$103 dichas operaciones no tuvieron consecuencias financieras que debieran ser valuadas en resultados.

**Venta de Cartera.**- Con fecha 25 de septiembre de 2013, la Sociedad celebró un contrato de transmisión de derechos de crédito con “Grupo Fast Servicios Financieros, S.A. de C.V. (Crédito Ya)” por medio del cual la Sociedad transmite, sin limitación alguna, sin recurso o responsabilidad alguna a su cargo, los derechos relativos a instrumentos de crédito y los derechos accesorios e inherentes que les sean relativos con fecha de corte al 31 de agosto de 2013, por un precio de venta de \$3,075.

La cartera de créditos al 30 de septiembre de 2014 y 2013, se integra como sigue:

	<b>2014</b> <b>Septiembre</b>	<b>2013</b> <b>Septiembre</b>
Cartera de crédito vigente-		
Créditos comerciales	\$ 510,182	\$ 405,671
Créditos al consumo	2,467,392	1,850,378
Intereses devengados en operaciones de crédito	<u>37,650</u>	<u>32,031</u>
Cartera de crédito vigente, neta	3,015,224	2,288,080

	<b>2014</b> <b>Septiembre</b>	<b>2013</b> <b>Septiembre</b>
Cartera de crédito vencida-		
Créditos comerciales	5,618	4,103
Créditos al consumo	<u>193,530</u>	<u>260,353</u>
Total de cartera de crédito	3,214,372	2,552,536
Menos- Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(214,298)</u>	<u>(228,976)</u>
Cartera de crédito, neta	<u>\$ 3,000,074</u>	<u>\$ 2,323,560</u>

La cartera de consumo y comercial vencida al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se integra de la siguiente manera:

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>
De 60 ó 90 a 180 días naturales	\$ 2,651	\$ 36,422	\$ 1,415	\$ 41,564
De 181 a 365 días naturales	683	14,419	689	43,601
De 366 días naturales a 2 años	981	21,671	1,007	59,209
Más de 2 años vencida	<u>1,303</u>	<u>121,018</u>	<u>992</u>	<u>115,979</u>
	<u>\$ 5,618</u>	<u>\$ 193,530</u>	<u>\$ 4,103</u>	<u>\$ 260,353</u>

A continuación se detallan los préstamos otorgados agrupados por sectores económicos al 30 de septiembre de 2014 y 2013:

	<b>2014</b> <b>Septiembre</b>	<b>2013</b> <b>Septiembre</b>
Cartera menudeo	\$ 2,698,572	\$ 2,142,762
Comercio	<u>515,800</u>	<u>409,774</u>
	<u>\$ 3,214,372</u>	<u>\$ 2,552,536</u>

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analiza cómo sigue (valores nominales):

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Saldo Insoluto</b>	<b>Pagos Vencidos</b>	<b>Estimación preventiva</b>	<b>Estimación preventiva</b>
Cartera de consumo- Créditos simples	\$ 2,495,562	0-2	\$ 46,432	\$ 23,329
	<u>184,905</u>	Más de 3	<u>145,862</u>	<u>176,899</u>
	2,680,467		192,294	200,228
Créditos revolventes	\$ 4,674	0-1	\$ 531	\$ 2,105
	<u>8,625</u>	Más de 2	<u>8,238</u>	<u>23,393</u>
	13,299		8,769	25,498
Cartera comercial-	\$ 514,988	0-2	\$ 10,307	\$ 1,211
	<u>5,618</u>	Más de 3	<u>2,928</u>	<u>2,039</u>

<u>520,606</u>	<u>13,235</u>	<u>3,250</u>
<u>\$ 3,214,372</u>	<u>\$ 214,298</u>	<u>\$ 228,976</u>

## 8. Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2014 y 2013, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

	<b>2014</b> <b>Septiembre</b>	<b>2013</b> <b>Septiembre</b>
Saldo inicial	\$ 251,399	\$ 254,388
Menos:		
Aplicaciones	(67,529)	(110,361)
Creación (liberación) de reserva por calificación de cartera	<u>30,428</u>	<u>84,949</u>
Saldo final	<u>\$ 214,298</u>	<u>\$ 228,976</u>

Durante los ejercicios de 2014 y 2013, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$67,529 y \$110,361 respectivamente de cartera crediticia clasificada como vencida.

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

## 9. Otras cuentas por cobrar

El rubro de otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2014 y 2013, se integra como sigue:

	<b>2014</b> <b>Septiembre</b>	<b>2013</b> <b>Septiembre</b>
Impuestos a favor	\$ 15,671	\$ 33,997
Impuesto al valor agregado	15,736	27,669
Saldos por cobrar a partes relacionadas	7,346	7,615
Gastos por recuperar	1,403	1,044
Otros deudores	<u>19,669</u>	<u>3,860</u>
	59,825	74,185
Estimación de cuentas incobrables	<u>(10,052)</u>	<u>(5,985)</u>
	<u>\$ 49,773</u>	<u>\$ 68,200</u>

## 10. Mobiliario y equipo, neto

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se integra como sigue:

	<b>Tasas de depreciación</b>	<b>2014</b> <b>Septiembre</b>	<b>2013</b> <b>Septiembre</b>
Mejoras a locales arrendados	20%	\$ 23,469	\$ 21,960
Equipo de cómputo	30%	20,129	21,901
Mobiliario y equipo de oficina	10%	8,166	8,666
Equipo de transporte	25%	<u>8,463</u>	<u>3,180</u>
		60,227	55,707
Depreciación acumulada		<u>(43,645)</u>	<u>(43,300)</u>
		<u>\$ 16,582</u>	<u>\$ 12,407</u>

## 11. Otros activos

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se integra como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Septiembre</b>	<b>Septiembre</b>
Otros activos:		
Intangibles (licencias de software)	\$ 13,533	\$ 11,648
Comisiones por amortizar (1)	65,918	28,797
Pagos anticipados	9,345	13,916
Otros	<u>607</u>	<u>3,957</u>
	89,403	58,318
Amortización acumulada	<u>(10,152)</u>	<u>(7,040)</u>
Total otros activos	<u>\$ 79,251</u>	<u>\$ 51,278</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 (nómina, auto, moto y hogar). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito en la misma proporción que los intereses devengados.

## 12. Pasivos bursátiles

El 19 de diciembre de 2013, los certificados bursátiles autorizados por la Comisión con número de Oficio 153/17926/2008, venció la autorización que era por un período de cinco años a partir de la fecha de autorización.

Con fecha 19 de diciembre de 2008 mediante el oficio 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”.

El plazo para efectuar las emisiones será de cinco años a partir de la fecha de autorización. 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 éste programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional de BNP Paribas, S.A. (parte relacionada en Francia).

Al 30 de junio de 2014 la sociedad no tiene colocada deuda en los mercados bursátiles. En el mismo período del año previo, es decir, al 30 de septiembre de 2013 la sociedad tenía colocada la siguiente deuda en los mercados bursátiles:

<b>2013</b>					
<b>Clave</b>	<b>de</b>	<b>Fecha</b>	<b>Fecha</b>	<b>Tasa</b>	<b>Importe</b>
<b>pizarra</b>		<b>de inscripción</b>	<b>de vencimiento</b>		
BNPPPF 10		8-Jul-2010	19-Dic-2013	6.32%	\$ 800,000
Intereses					<u>573</u>
					<u>\$ 800,573</u>

Derivado de las emisiones a largo plazo anteriormente mencionadas, la Sociedad contrató instrumentos financieros derivados de cobertura (“SWAP”) con el propósito de eliminar el riesgo de tasa de interés. Ver las características de los derivados en la Nota 6.

### 13. Préstamos bancarios y de otros organismos

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

						2014
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe	
A corto plazo-						
Banco Nacional de México, S.A.	Quirografarios	MXP	23-ene-15	4.18%	\$ 200,000	
BBVA Bancomer, S.A.	Quirografarios	MXP	27-oct-2014	4.55%	1,200,000	
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	MXP	12-dic-2014	5.09%	<u>200,000</u>	
Intereses devengados por pagar					<u>1,309</u>	
					1,601,309	
A largo plazo-						
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	MXP	29-nov-2017	6.25%	730,000	
BBVA Bancomer, S.A.	Quirografarios	MXP	15-dic-2015	6.80%	135,275	
HSBC México, S.A.	Quirografarios	MXP	24-abr-2017	5.26%	<u>730,000</u>	
					<u>1,595,275</u>	
					<u>\$ 3,196,584</u>	
						2013
	Tipo	Moneda	Fecha de vencimiento	Tasa promedio	Importe	
A corto plazo-						
Banco Nacional de México, S.A.	Quirografarios	MXP	15-Ago-2013	6.29%	\$ 45,000	
BBVA Bancomer, S.A.	Quirografarios	MXP	20-Dic-2013	5.18%	80,000	
Banco del Bajío, S.A.	Línea de crédito	MXP	10-Jun-2014	8.75%	300,000	
Intereses devengados por pagar					<u>2,289</u>	
					427,289	
A largo plazo-						
Banco Santander México, S.A.	Línea de crédito	MXP	24-Mar-2017	6.55%	310,000	
BBVA Bancomer, S.A.	Quirografarios	MXP	15-Dic-2015	6.47%	787,100	
HSBC México, S.A.	Quirografarios	MXP	24-Abr-2017	6.29%	50,000	
					<u>1,147,100</u>	
					<u>\$ 1,574,389</u>	

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se tenían líneas de crédito disponibles por \$2,354 y \$4,857 millones de pesos respectivamente.

Durante el mes de febrero de 2013 se realiza el prepago de la última línea con su contraparte en Francia, BNP Paribas, S.A., por un monto de \$200,000 que generó una penalización por un monto de \$9,595, pagados en una sola exhibición.

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

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 30 de septiembre de 2014:

	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Disponibilidades	\$ 27,189	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 27,189
Títulos conservados a vencimiento	626,295	-	-	-	626,295
Cartera de crédito vigente	202,445	155,711	2,584,611	72,457	3,015,224
Otras cuentas por cobrar (neto)	49,773	-	-	-	49,773
<b>Total activos</b>	<b>905,702</b>	<b>155,711</b>	<b>2,584,611</b>	<b>72,457</b>	<b>3,718,481</b>
Pasivos:					
Préstamos bancarios y de otros organismos	1,001,309	450,000	1,745,275	-	3,196,584
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	91,979	-	-	-	91,979
<b>Total pasivos</b>	<b>1,093,288</b>	<b>450,000</b>	<b>1,745,275</b>	<b>-</b>	<b>3,288,563</b>
<b>Activos menos pasivos</b>	<b>\$ (187,586)</b>	<b>\$ (294,289)</b>	<b>\$ 839,336</b>	<b>\$ 72,457</b>	<b>\$ 429,918</b>

**15. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar**

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se integra como sigue:

	2014 Septiembre	2013 Septiembre
Saldos por pagar a partes relacionadas	\$ 11,068	\$ 10,005
Impuestos y retenciones por pagar	408	540
Cobranza por aplicar	10,343	22,280
Provisiones para obligaciones diversas	70,160	81,899
Comisiones por colocación de cartera	-	2,675
	<u>\$ 91,979</u>	<u>\$ 117,399</u>

**16. Capital contable**

El capital social a valor nominal al 30 de septiembre de 2014 y 2013 se integra como sigue:

	Número de acciones		Importe	
	2014	2013	2014	2013
Capital fijo (Clase I):				
Serie F	77,999	77,999	\$ 77,999	\$ 77,999
Serie B	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	78,000	78,000	78,000	78,000
Capital variable (Clase II):				
Serie F	<u>408,599</u>	<u>408,599</u>	<u>408,599</u>	<u>408,599</u>
<b>Total</b>	<b><u>486,599</u></b>	<b><u>486,599</u></b>	<b><u>\$ 486,599</u></b>	<b><u>\$ 486,599</u></b>

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, se acordó disminuir el capital en las acciones de tipo variable para amortizar las pérdidas acumuladas por la cantidad de \$524,478, y en el mismo número de acciones.

Con base a las disposiciones legales vigentes:

- La participación de los organismos financieros internacionales podrá ser hasta del 25% del capital social.
- El capital mínimo requerido para la Sociedad se basa en el 15% del capital mínimo para las Instituciones de Crédito.
- En ningún momento podrán participar en el capital social de las sociedades financieras de objeto limitado, directamente o a través de interpósita persona, gobiernos o dependencias oficiales extranjeras.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Durante el ejercicio de 2012 la Sociedad separo de su resultado del ejercicio enterar \$4,826 para constituir la reserva legal.

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.

#### 17. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los principales saldos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Septiembre</b>	<b>Septiembre</b>
Activo:		
Cuentas por cobrar-		
Prestacomer, S.A. de C.V.	\$ -	\$ -
Cardif México Seguros, S.A. de C.V.	\$ 6,875	\$ 5,957
BNP Paribas, S.A. (Francia)	\$ 471	\$ 1,658
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	\$ -	\$ -
Pasivo:		
Préstamos bancarios-		
BNP Paribas, S.A. (Francia)	\$ -	\$ -
Cuentas por pagar-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V.	\$ 8,622	\$ 7,974
Leval Developpment, S.A. (Francia)	\$ 1,920	\$ 885
BNP Paribas Personal Finance SA (Francia)	\$ 527	\$ 1,146

La Sociedad ha realizado transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2014 y 2013 por los siguientes conceptos:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Septiembre</b>	<b>Septiembre</b>
Intereses devengados a cargo -		
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)	\$ 1,186	\$ 3,579
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (SWAP)	<u>-</u>	<u>9,273</u>
	<u>\$ 1,186</u>	<u>\$ 12,852</u>
Gastos de administración-		
Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (1)	\$ 68,046	\$ 49,011
BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia)	804	1,073
Leval Developpment SA (Francia)	2,772	3,164
BNP Paribas Net Limited	<u>532</u>	<u>884</u>
	<u>\$ 72,154</u>	<u>\$ 54,132</u>
Otros ingresos-		
Cardif México Seguros, S.A. de C.V.	<u>\$ 4,293</u>	<u>\$ 5,274</u>

- (1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., a través del cual, ésta última proporciona los servicios de personal para el desarrollo de las actividades de la Sociedad. 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% al 30 de septiembre de 2014.

## 18. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta en 2013 al ISR y al IETU y en 2014 solo al ISR.

ISR - La tasa es de 30% para 2014 y 2013 conforme a la nueva Ley de ISR 2014 (Ley 2014).

Respecto al reconocimiento contable de los temas incluidos en la *Reforma Fiscal 2014*, que están relacionados con los impuestos a la utilidad, el CINIF emitió la INIF 20 *Efectos Contables de la Reforma Fiscal 2014*, con vigencia a partir de diciembre 2013.

IETU – A partir de 2014, se abrogó el IETU, por lo tanto, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó este impuesto, tanto para los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue 17.5%.

Hasta 2012, con base en proyecciones financieras, la Entidad identificó que esencialmente pagaría IETU, por lo tanto, reconoció únicamente IETU diferido. Sin embargo, debido a la abrogación en 2013 del IETU, la Entidad canceló el efecto diferido del IETU en los resultados del ejercicio, registrándose el ISR diferido correspondiente.

Con base en lo anterior, al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad reconoce únicamente ISR diferido.

**Conciliación del resultado contable y fiscal** - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Sociedad fueron el ajuste anual por inflación, las comisiones pagadas por la colocación

de créditos y las provisiones.

**Intereses moratorios para efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única** - De acuerdo con la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la Sociedad deberá considerar como ingreso gravable para efectos de este impuesto los intereses conforme éstos se devenguen sin importar si los mismos son cobrados o no, situación aplicable tanto a intereses ordinarios como a intereses moratorios. Sin embargo, para efectos del mencionado impuesto la Sociedad no consideró como ingreso gravable los intereses moratorios, argumentando la inconstitucionalidad de obligar a acumular un interés moratorio devengado no cobrado.

No obstante lo anterior, se espera que la autoridad fiscal ratifique la procedencia o no de acumulación de este concepto.

Los impuestos a la utilidad al 31 de diciembre de 2013 se presentan como sigue:

	<b>2013</b>
Causado	\$ 14,004
Diferido	<u>(42,420)</u>
	\$ 28,416

Los principales conceptos que originan el saldo del activo y pasivo por ISR diferido, al 31 de diciembre de 2013 son:

	<b>2014</b>
ISR diferido activo:	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 65,681
Activo fijo	895
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	4,037
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	<u>309,722</u>
	380,335
ISR diferido (pasivo):	
Otros ingresos contables no fiscales	5,971
Pagos anticipados	11,478
Pagos de comisiones	<u>3,613</u>
	<u>21,062</u>
ISR diferido activo	359,273
Reserva para ISR diferido	<u>(286,973)</u>
Total activo	<u>\$ 72,300</u>

#### **Asuntos fiscales**

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar, se han reconocido en un activo diferido, mismas que pueden recuperar cumpliendo ciertos requisitos. Al 31 de diciembre de 2013 las pérdidas fiscales actualizadas se integran como sigue:

<b>Año</b>	<b>Importe</b>
2008	\$ 207,018
2011	496,827
2012	255,476

2013 43,728

\$ 1,003,049

**19. Comisiones cobradas y pagadas**

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, las comisiones cobradas y pagadas se integran como sigue:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>Septiembre</b>	<b>Septiembre</b>
Comisiones cobradas:		
Comisiones por demora	\$ 17,040	\$ 19,124
Comisiones por colocación de seguros	39,218	30,738
Comisiones por anualidad	1,577	4,967
Indemnización cartera contenciosa	903	2,053
Otras	<u>29</u>	<u>587</u>
	<u>\$ 58,767</u>	<u>\$ 57,469</u>
Comisiones pagadas:		
Comisiones bancarias	\$ 9,052	\$ 19,713
Comisiones pagadas a puntos de venta o establecimientos	<u>68,344</u>	<u>59,811</u>
	<u>\$ 77,396</u>	<u>\$ 79,524</u>

**20. Contingencias**

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, como consecuencia de las operaciones propias de sus actividades, la Sociedad, con base en la opinión de sus asesores legales, no tienen conocimiento de reclamación alguna que implique la generación de un pasivo contingente.

**21. Cuentas de orden (no auditada)**

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y solamente fueron sujetos de auditoria externa las cuentas de orden en donde se registran las operaciones que tienen una relación directa con las cuentas del balance general, las cuales son las siguientes: compromisos crediticios, colaterales recibidos por la entidad así como intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida.

En adición a las cuentas de orden mencionadas anteriormente se tiene la siguiente:

*a. Otras cuentas de registro (no auditada)*

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013 las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$17,502 y \$27,115, respectivamente.

**22. Administración de riesgos (no auditada)**

De acuerdo con las Disposiciones de la Comisión, se deben 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 la Sociedad, 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.
- En el caso de clientes de la cartera de nómina que no cuentan con una evaluación de crédito adecuada o viable de acuerdo a las políticas de la Sociedad, se cuenta con una práctica, mediante la cual, el riesgo de crédito no es adquirido por la Sociedad, sino por el punto de venta, hasta que dichos acreditados presenten evidencia de pago sostenido.

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

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

Al 31 de marzo de 2014 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 pasivos crediticios a tasa fija debido a que los créditos en administración son a tasa fija.

**Riesgo operativo:** Representa 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 en el desarrollo de las actividades de la Sociedad.

La Sociedad cuenta con un Plan de Continuidad de la Operación, que le permite anticipar alguna contingencia que ponga en peligro el flujo normal de las operaciones, garantizando de esta manera, proporcionar el servicio al que la Sociedad se ha comprometido con sus clientes y con sus intermediarios. Asimismo, la Sociedad tiene establecido un Plan de Contingencia Informático, el cual permite de manera inmediata, responder a las necesidades tecnológicas para el desarrollo de las operaciones ante una eventualidad.

Dentro de la Sociedad existe el departamento de Control Interno, el cual es responsable de monitorear todos aquellos riesgos operacionales que pudieran amenazar la continuidad del negocio, 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 dedica sus esfuerzos a la prevención del fraude (interno y externo), al establecimiento y cumplimiento de las reglas de ética y seguridad.

**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. Detección de operaciones con recursos de procedencia ilícita

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple deben informar oportunamente cualquier operación inusual, relevante o preocupante, de conformidad con las disposiciones de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. La Sociedad tiene un Comité de Comunicación y Control, cuya función, conjuntamente con el Área de Cumplimiento, es vigilar el cumplimiento de la normatividad sobre operaciones con recursos de procedencia ilícita e informar a las distintas áreas involucradas de la Sociedad y a las autoridades correspondientes, las operaciones consideradas como inusuales, relevantes y preocupantes.

En cumplimiento con las disposiciones legales, tanto internacionales como nacionales que marca la Comisión, así como a la necesidad de prevenir el que la Sociedad sea utilizada como medio para Lavar Dinero, la Sociedad tiene establecidos circuitos para la detección y reporte de operaciones Inusuales, Preocupantes y Relevantes de las pudiera ser objeto; de igual forma, a través del órgano oficial establecido dentro de la Sociedad “El Comité de Comunicación y Control” ha elaborado y distribuido a los colaboradores un documento con los Criterios para la Identificación y Conocimiento de los Clientes y tiene establecidos mecanismos para capacitar a sus colaboradores en la lucha contra el lavado de dinero.

## 23. Compromisos

A partir del mes de junio de 2011, la Sociedad sitúa a todo su personal en las oficinas de Arbolada ubicadas en Paseo de la Reforma 2693. Este contrato de arrendamiento tiene vigencia a diciembre de 2017.

## 24. Nuevos pronunciamientos contables

Durante 2013, el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera promulgó las siguientes NIF, que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2014, permitiéndose su aplicación anticipada como sigue:

NIF B-12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros  
NIF C-14 Transferencia y baja de activos financieros

Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

NIF B-12, *Compensación de activos financieros y pasivos financieros* - Establece las normas de presentación y revelación de la compensación de activos y pasivos financieros, en el estado de posición financiera, indicando que esta solo debe proceder cuando: a) se tiene un derecho y obligación legal de cobrar o pagar un importe compensado, y b) el monto resultante de compensar el activo con el pasivo financiero refleja los flujos de efectivo esperados de la entidad al liquidar dos o más instrumentos financieros. Asimismo, establece que una entidad debe compensar solo cuando se cumplan las siguientes dos condiciones: 1) tenga un derecho legalmente exigible y vigente de compensar el activo financiero y el pasivo financiero en cualquier circunstancia; y a su vez, 2) tenga la intención de liquidar el activo y pasivo financiero sobre una base compensada o de realizar el activo financiero y liquidar el pasivo financiero simultáneamente.

NIF C-14, *Transferencia y baja de activos financieros*- Establece las normas relativas al reconocimiento contable de las transferencias y bajas de activos financieros distintos del efectivo y equivalentes de efectivo, tales como instrumentos financieros por cobrar o negociables, así como la presentación en los estados financieros de dichas transferencias y las revelaciones relativas. Para que una transferencia califique también como baja, debe haber una cesión completa de los riesgos y beneficios del activo financiero.

El transferente del activo financiero lo dará de baja de su estado de posición financiera hasta el momento en que ya no tenga un beneficio o pérdida futura con respecto al mismo. De manera inversa, el receptor asumirá los riesgos inherentes a dicho activo financiero adquirido y tendrá un rendimiento adicional si los flujos de efectivo originados por el mismo son superiores a los originalmente estimados o una pérdida, si los flujos recibidos fueran inferiores.

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

\* \* \* \* \*