

BNP Paribas Personal Finance S.A. de C.V., SOFOM E.R.
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la compañía al 30 de septiembre de 2015.

1. Balance general.

| Información Financiera | | |
|--|-----------------------------|------------------|
| BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V. | | |
| Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R. | | |
| Balances Generales | | |
| (Cifras en miles de pesos) | | |
| | Período terminado el | |
| | 30 de septiembre de: | |
| | 2015 | 2014 |
| Activo | | |
| Disponibilidades | 323,062 | 27,189 |
| Inversiones en valores: | | |
| Títulos para negociar | | |
| Títulos conservados a vencimiento | 1,034,862 | 626,295 |
| | <u>1,034,862</u> | <u>626,295</u> |
| Operaciones con valores y derivadas: | | |
| Títulos conservados a vencimiento | | |
| Operaciones que representan un préstamo con colateral | | |
| Operaciones con instrumentos financieros derivados | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Cartera de crédito vigente: | | |
| Créditos comerciales | 1,552,571 | 514,988 |
| Créditos al consumo | 4,481,296 | 2,500,236 |
| Total cartera de crédito vigente | <u>6,033,867</u> | <u>3,015,224</u> |
| Cartera de crédito vencida: | | |
| Créditos comerciales | 9,688 | 5,618 |
| Créditos al consumo | 90,073 | 193,530 |
| Total cartera de crédito vencida | <u>99,761</u> | <u>199,148</u> |
| Menos-Estimación preventiva para riesgos crediticios | (157,799) | (214,298) |
| Cartera de crédito, neta | <u>5,975,829</u> | <u>3,000,074</u> |
| Otras cuentas por cobrar, neto | 42,339 | 49,773 |
| Bienes Adjudicados | 736 | 608 |
| Mobiliario y equipo, neto | 19,007 | 16,582 |
| Impuestos diferido, neto | 74,834 | 72,300 |
| Otros activos: | | |
| Pagos anticipados, cargos diferidos e intangibles | | |
| Otros activos | 203,123 | 79,251 |
| | <u>203,123</u> | <u>79,251</u> |
| Total activo | <u>7,673,792</u> | <u>3,872,072</u> |
| Pasivo y Capital Contable | | |
| Pasivos Bursátiles | 1,103,085 | - |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | | |
| De corto plazo | 3,452,386 | 1,601,309 |
| De largo plazo | 2,340,000 | 1,595,275 |
| | <u>6,895,471</u> | <u>3,196,584</u> |
| 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 | 8,448 | - |
| | <u>8,448</u> | <u>-</u> |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 158,049 | 91,978 |
| | <u>158,049</u> | <u>91,978</u> |
| Impuestos diferidos | - | - |
| Créditos diferidos | 53,738 | 17,544 |
| Total pasivo | <u>7,115,706</u> | <u>3,306,105</u> |
| Capital contable: | | |
| Capital contribuido- | 503,843 | 503,843 |
| Capital social | | |
| Capital ganado- | | |
| Resultado de ejercicios anteriores | 55,035 | 54,478 |
| Resultado neto | 295 | 2,819 |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | (5,913) | - |
| Reservas de capital | 4,826 | 4,826 |
| Valuación de títulos disponibles para la venta | - | - |
| Total capital contable | <u>558,086</u> | <u>565,966</u> |
| Total pasivo y capital contable | <u>7,673,792</u> | <u>3,872,072</u> |

2. Estado de resultados.

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

| | Período terminado el 30 de septiembre de: | |
|---|--|--------------|
| | 2015 | 2014 |
| Ingresos por intereses | 462,575 | 289,085 |
| Gastos por intereses | 180,938 | 105,603 |
| Resultado por posición monetaria, neto | | |
| Margen de financiamiento | 281,637 | 183,482 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 75,694 | 30,427 |
| Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 205,943 | 153,055 |
| Comisiones y tarifas cobradas | 82,995 | 58,767 |
| Comisiones y tarifas pagadas | 136,069 | 77,396 |
| Resultado por intermediación | (5,415) | 723 |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | 20,362 | 10,253 |
| Ingresos totales de la operación | 167,816 | 145,402 |
| Gastos de operación y administración | 167,521 | 142,583 |
| Resultado de la operación | 295 | 2,819 |
| Otros productos | - | - |
| Otros gastos | - | - |
| Pérdida antes de impuesto sobre la renta | 295 | 2,819 |
| Impuestos a la utilidad causados | - | - |
| Impuestos a la utilidad diferidos | - | - |
| Resultado neto | 295 | 2,819 |

3. Estado de Flujos de Efectivo.

Información Financiera
BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Cifras en miles de pesos)

| | |
|---|----------------|
| Resultado neto | 295 |
| Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento | |
| Estimación para riesgos crediticios | 75,694 |
| 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 | 8,068 |
| Provisiones | |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | |
| Operaciones discontinuadas | |
| Otros | |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 83,762 |
| Actividades de operación | |
| Cambio en cuentas de margen | |
| Cambio en inversiones en valores | (777,009) |
| Cambio en deudores por reporto | |
| Cambio en préstamo de valores (activo) | |
| Cambio en derivados (activo) | |
| Cambio en cartera de crédito | (2,471,704) |
| Cambio en derechos de cobro adquiridos | |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | |
| Cambio en bienes adjudicados | 798 |
| Cambio en otros activos operativos | (91,737) |
| Cambio en pasivos bursátiles | 1,003,024.00 |
| Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos | 2,459,577 |
| 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 | 99,953 |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | |
| Otros | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | 222,902 |
| Actividades de inversión | |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | (8,150) |
| 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 | (276) |
| 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 | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | (8,426) |
| Actividades de financiamiento | |
| 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 | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | - |
| Incremento o disminución neta de efectivo | 298,533 |
| Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 24,529 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 323,062 |

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.R.
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
 (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 2014 | 503,843 | - | - | - | 4,826 | 54,478 | - | - | - | 557 | 563,704 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | | | | | | | | | | | - |
| Capitalización de utilidades | | | | | | | | | | | - |
| Constitución de reservas | | | | | - | - | | | | | - |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | | | | | - | 557 | | | | (557) | - |
| Pago de dividendos | | | | | | | | | | | - |
| Otros | | | | | | | | | | | - |
| Total | - | | | | - | 557 | | | | (557) | - |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | | | | | | | | | | 295 | 295 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | | | | | | | | | | | - |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | | | | | | | | (5,913) | | | (5,913) |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | | | | | | | - | | | | - |
| Total | | | | | | | - | (5,913) | | 295 | (5,618) |
| Saldo al 30 de Septiembre de 2015 | 503,843 | | | | 4,826 | 55,035 | - | (5,913) | | 295 | 558,086 |

5. Razones Financieras.

Al 30 de septiembre de 2015, BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R. (el “Emisor”) contaba con las siguientes razones financieras:

| RAZONES FINANCIERAS cifras anualizadas | <u>sep-15</u> |
|--|---------------|
| RENTABILIDAD | |
| 1. Ut. antes Impuestos / Activos Promedio (anualizado) | 0.01% |
| 2. Eficiencia (Costos por intereses /Ingresos por intereses) | 39.12% |
| 3. Gastos Operativos / Activos Promedio (anualizado) | 3.80% |
| 4. Margen financiero / Activos Promedio (NIM) (anualizado) | 6.39% |
| CAPITALIZACIÓN | |
| 5. Capital / Créditos Netos | 9.34% |
| 6. Pasivo Total / Capital Contable (No. de Veces) | 12.75 |
| LIQUIDEZ | |
| 7. Activos Líquidos / (Fondeo Bursátil + Bancario) | 19.69% |
| 8. Inv. Financieras / (Fondeo Bursátil + Bancario) | 15.01% |
| 9. Créditos Netos / (Fondeo Bursátil + Bancario) | 86.66% |
| CALIDAD DE ACTIVOS | |
| 10. Reservas Preventivas / Créditos Totales | 2.57% |
| 11. Reservas Preventivas / Créd. Vencidos | 158.18% |
| 12. Cartera Vencida / Cartera Total | 1.63% |

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

Al cierre del tercer trimestre 2015, BNP Paribas Personal Finance (BNPPPF) continúa implementando con éxito la estrategia de sus operaciones concentrándose en líneas de negocio más rentables y con menores niveles de riesgo.

La compañía ha enfocado sus esfuerzos en fortalecer sus operaciones de financiamiento automotriz con nuevos socios comerciales y con otras marcas así como con aquellas con grupos de distribuidores automotrices. Al 30 de septiembre de 2015 se han colocado créditos “Auto” y ” Moto”, por un total de \$3,165 millones, lo que representa un aumento de 91% en relación a los \$1,661 millones colocados en el mismo período del año anterior.

A continuación se muestran los movimientos presentados en los principales renglones del estado de resultados del Emisor al 30 de septiembre de 2015 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 de 2015, fueron de \$462 millones, un aumento del 60% con relación a los \$289 millones correspondientes al mismo periodo de 2014. Debe considerarse que durante 2014 el Emisor aún recibía intereses por carteras de crédito que se encontraban en run off, concretamente de tarjetas de crédito, pero que a la fecha ya han sido terminadas en su totalidad.

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

Los gastos por intereses durante el período terminado el 30 de septiembre de 2015, fueron equivalentes a \$180 millones, lo que representa un aumento de 71% con relación a los \$105 millones correspondientes a similar periodo de 2014. Esta variación es consecuencia del pago de pasivos financieros derivados del aumento de la operación.

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 de 2015 no se presentó movimiento en dicho rubro.

Margen Financiero

El margen financiero del Emisor fue de \$281 millones en el tercer trimestre de 2015, contra \$183 millones del mismo trimestre de 2014, aumentando en un 53% en relación al mismo período del año anterior. Lo anterior obedece al crecimiento del negocio.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios consiste en la estimación del riesgo existente en la recuperación de las cuentas por cobrar del Emisor determinado en el periodo comprendido por el estado financiero. El 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 de 2015 fue por \$75 millones, con relación a los \$30 millones correspondientes a similar periodo de 2014. El desempeño ordenado en este rubro obedece principalmente a una mejora en los coeficientes de provisión derivado de un mejor comportamiento del portafolio y a un desarrollo adecuado en los niveles de cobranza durante el trimestre.

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 de 2015, representaron \$82 millones, lo que significa un incremento del 41% con relación a los \$58 millones registrados en el mismo trimestre del 2014.

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 de 2015, representaron \$136 millones, lo que significa un aumento del 76% comparado con los \$77 millones de similar periodo del 2014.

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 de 2015, por \$167 millones, presentaron un aumento del 17% con relación a los \$142 millones correspondientes a gastos durante el mismo trimestre de 2014. Lo anterior está en línea con la estructura actual de la compañía de acuerdo al volumen de operación que soporta el crecimiento sostenido que se ha venido experimentando.

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 de 2015.

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 de 2015.

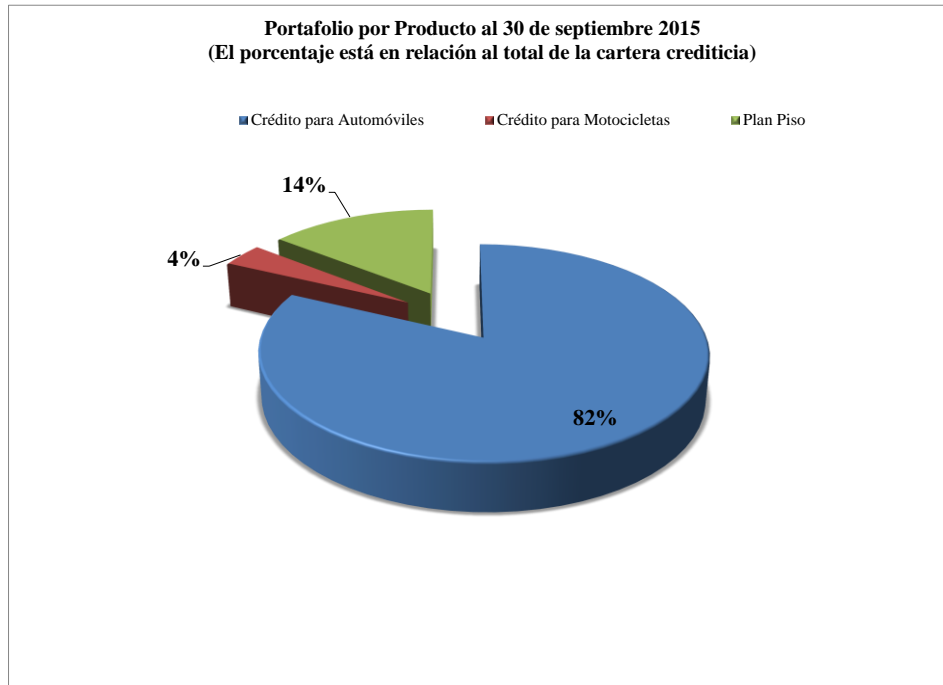
Resultado neto

El resultado neto del período terminado el 30 de septiembre de 2015, representó una utilidad de \$295 mil, comparada con la utilidad de \$2.8 millones registrada en el mismo trimestre del 2014. El resultado registrado al cierre del periodo es consistente con las diversas inversiones que la compañía ha llevado a cabo para apuntalar aún más su tecnología y procesos críticos y confirma la correcta aplicación del plan estratégico que ha enfocado su esfuerzo hacia el mercado automotriz como principal foco de desarrollo para posicionarse como un socio de negocio estratégico para nuestros socios comerciales. En los próximos años se contempla consolidar la posición de la empresa en el sector de financiamiento automotriz, ejecutando su estrategia que le permita generar los niveles de rentabilidad y eficiencia necesarios para estar a la vanguardia en el mercado.

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 31 de septiembre del ejercicio 2015, 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.R.
Distribución de créditos por zona geográfica**

Al 30 de septiembre de:

| | 2015 | 2014 |
|---------------------|---------------|----------------|
| Aguascalientes | 508 | 906 |
| Baja California | 2,413 | 4,845 |
| Baja California Sur | 153 | 238 |
| Campeche | 761 | 1,176 |
| Chiapas | 1,537 | 1,921 |
| Chihuahua | 1,003 | 924 |
| Coahuila | 1,146 | 871 |
| Colima | 1,358 | 1,903 |
| Distrito Federal | 25,234 | 54,236 |
| Durango | 413 | 283 |
| Guanajuato | 2,209 | 3,843 |
| Guerrero | 1,417 | 2,665 |
| Hidalgo | 1,076 | 2,015 |
| Jalisco | 12,348 | 11,204 |
| México | 16,637 | 40,602 |
| Michoacan | 666 | 1,290 |
| Morelos | 1,708 | 4,422 |
| Nayarit | 597 | 573 |
| Nuevo León | 5,305 | 3,747 |
| Oaxaca | 666 | 2,835 |
| Puebla | 2,522 | 3,558 |
| Querétaro | 1,856 | 1,959 |
| Quintana Roo | 1,463 | 1,508 |
| San Luis Potosi | 1,739 | 2,238 |
| Sinaloa | 1,444 | 1,548 |
| Sonora | 1,961 | 2,199 |
| Tabasco | 1,627 | 1,332 |
| Tamaulipas | 971 | 1,371 |
| Tlaxcala | 243 | 283 |
| Veracruz | 4,355 | 5,204 |
| Yucatán | 1,829 | 1,769 |
| Zacatecas | 187 | 143 |
| TOTAL | 97,352 | 163,611 |

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 de 2015, el Emisor contaba con líneas de crédito no comprometidas con 6 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 2015 era de \$1,760 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 2015, el Emisor mantuvo un nivel de utilización de sus líneas del 77%.

Pasivos bursátiles

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

“El monto autorizado por el programa es de hasta \$10,000,000 con carácter revolviente, 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.

Al 30 de septiembre de 2015 la sociedad tiene colocada deuda en los mercados bursátiles como se muestra a continuación:

| 2015 | | | | |
|------------------|----------------------|----------------------|-------|---------------------|
| Clave de pizarra | Fecha de inscripción | Fecha de vencimiento | Tasa | Importe |
| BNPPPF 15 | 12-Jun-2015 | 28-Dic-2018 | 3.70% | \$ 1,100,000 |
| Intereses | | | | <u>3,085</u> |
| | | | | <u>\$ 1,103,085</u> |

BNP Paribas Personal Finance, S.A. de C.V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple E.R.
Distribución de líneas de crédito al 30 de septiembre de 2015

| Contraparte | Instrumento | Moneda | Monto de la Línea | Plazo de la línea (meses) | Monto utilizado | Disponible |
|--------------|------------------|--------|----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Banamex | Línea de Crédito | MXN | 950,000,000 | 1 - 60 | 850,000,000 | 100,000,000 |
| Santander | Línea de Crédito | MXN | 1,200,000,000 | 1 - 60 | 1,030,000,000 | 170,000,000 |
| HSBC 1 | Línea de Crédito | MXN | 900,000,000 | 1 - 36 | 830,000,000 | 70,000,000 |
| HSBC 2 | Línea de Crédito | MXN | 100,000,000 | 36-60 | - | 100,000,000 |
| BBV BANCOMER | Línea de Crédito | MXN | 3,500,000,000 | 1 - 60 | 2,379,603,331 | 1,120,396,669 |
| IXE | Línea de Crédito | MXN | 400,000,000 | 1 - 36 | 400,000,000 | - |
| BAJIO | Línea de Crédito | MXN | 500,000,000 | 1 - 48 | 300,000,000 | 200,000,000 |
| Total | | | 7,550,000,000 | | 5,789,603,331 | 1,760,396,669 |

| Contraparte | Instrumento | Moneda | Monto de la Línea | Plazo de la línea (meses) | Monto utilizado | Disponible |
|-------------------|------------------|--------|-----------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
| MTN Bond Program | Emisión Deuda | MXN | 10,000,000,000 | 1 - 60 | 1,100,000,000 | 8,900,000,000 |
| 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 |
| Total | | | 10,740,000,000 | | 1,100,000,000 | 9,640,000,000 |

9. Endeudamiento.

Al 30 de septiembre de 2015, el Emisor contaba con pasivos más intereses por un monto de \$5,792 millones, de conformidad con lo establecido en la sección Informe de créditos relevantes del presente reporte trimestral.

10. Cambios en las cuentas de balance.

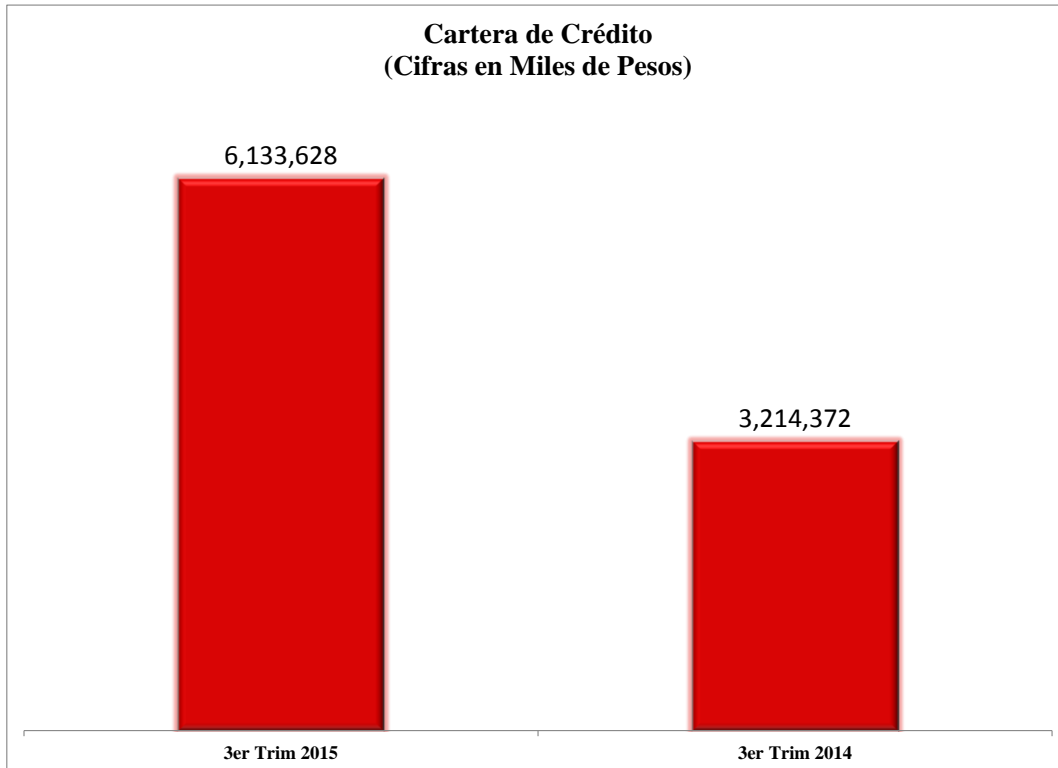
Cartera de crédito.

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 de 2015 y el 30 de septiembre de 2014.

Cartera de Crédito
(Cifras en miles de Pesos)

| | 3er Trim 2015 | % | 3er Trim 2014 |
|---------------------------|------------------|------------|------------------|
| Cartera de Crédito | 6,133,628 | 91% | 3,214,372 |

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.

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

El siguiente cuadro muestra el aumento total en el nivel de pasivos del Emisor: entre el 30 de septiembre de 2015 y el 30 de septiembre de 2014, mismo que equivale al 116%.

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

| | 3er Trim 2015 | % | 3er Trim 2014 |
|--------------------|------------------|-------------|------------------|
| De corto plazo | 3,452,386 | 116% | 1,601,309 |
| De largo plazo | 2,340,000 | 47% | 1,595,275 |
| Pasivos Bursátiles | 1,103,085 | N/A | 0 |
| | 6,895,471 | 116% | 3,196,583 |

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 |
| TOTAL | 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.R.
(Subsidiaria de BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia))**

Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 30 de Septiembre de 2015 y 2014

(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.R., (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 Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la “SHCP”) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la “Comisión”), Banco de México y demás leyes aplicables.

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

En virtud de que la Sociedad tiene únicamente como empleado a su Director General, mediante la firma de un contrato de prestación de servicios profesionales con Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (“Parte relacionada”) recibe los servicios necesarios para su operación y administración.

Eventos relevantes del año 2013-

Reformas fiscales – El 1 de noviembre de 2013, el Congreso mexicano aprobó reformas fiscales que entrarán en vigor a inicios del 2014 (“Reforma Fiscal 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 17.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 30 de septiembre de 2015 y 2014 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 instrumentos de cobertura de flujos de efectivo y el reconocimiento del efecto generado por el cambio de metodología para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera comercial.

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 los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas” (las “Disposiciones”), las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para 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 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:

NIF C-11, *Capital contable* - El Boletín C-11, *Capital contable*, anterior establecía que, para que los anticipos para futuros aumentos de capital se presenten en el capital contable, debía existir “...resolución en asamblea de socios o propietarios de que se aplicarán para aumentos al capital social en el futuro...”. Esta NIF requiere además que se fije el precio por acción a emitir por dichos anticipos y que se establezca que no pueden reembolsarse antes de capitalizarse, para que califiquen como capital contable. Adicionalmente señala en forma genérica cuándo un instrumento financiero reúne las características de capital para considerarse como tal, ya que de otra manera sería un pasivo.

Asimismo, se emitieron mejoras a las NIF que no generaron cambios contables.

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sociedad no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas de información financiera.

Reconocimiento de los efectos de la inflación – La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de 11.62% y 11.36%, 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 2015 y 2014 fueron 2.52% y 4.22%, 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 efectuará la Administración de la Sociedad, tomando 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 Sociedad 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 2015 y 2014, la Administración de la Sociedad no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de un título.

Derivados con fines de cobertura - La Administración de la Sociedad realiza 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 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 periodo 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 periodo.

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 periodo. 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.

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 contable 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 2015 y 2014, la Sociedad reconoció una minusvalía de \$483 y \$723, 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” del estado de resultados.

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” del balance general, 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, aquellas 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” del balance general 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 período de 12 meses contra los resultados del ejercicio en el rubro que corresponde de acuerdo a la naturaleza del costo o gasto.

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.

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 2015 y 2014, 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.

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. El 31 de diciembre la Sociedad constituyó reservas adicionales por \$34,891. De acuerdo con la NIF 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. Por lo anterior, el 31 de 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.

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.

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.

α = 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 2014.

Para determinar el importe del aumento 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.

La Sociedad registrara las provisiones preventivas correspondientes en forma mensual, 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.

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.

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

| | Años |
|------------------------------|--|
| 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, además de intangibles (licencias de software).

La amortización de las licencias de software 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 generado en otras cuentas por pagar y saldos acreedores 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”) se registran en los resultados del año en que se causan. 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.

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.

Estado de flujo de efectivo – De acuerdo al criterio contable 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 22)

– *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

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|-------------------|------------------|
| Efectivo | \$ 24 | \$ 33 |
| Depósitos bancarios en el país | <u>323,038</u> | <u>27,156</u> |
| | <u>\$ 323,062</u> | <u>\$ 27,189</u> |

5. Títulos conservados a vencimiento

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, los saldos de los títulos conservados a vencimiento ascienden a \$1,034,862 y \$626,295, respectivamente, y corresponden a papeles de Deuda Bancaria con plazos de 1 a 3 días, con una tasa promedio del 2.92% y del 2.96%, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, los intereses reconocidos en los resultados por títulos conservados al vencimiento ascienden a \$19,161 y \$12,083, respectivamente.

6. Operaciones con instrumentos financieros derivados de cobertura

Al 30 de septiembre de 2015, la posición por operaciones con instrumentos financieros derivados, es como sigue:

| Posición pasiva | 2015 | |
|--------------------------|--------------------------|----------------------------|
| | Monto Nominal | Posición Pasiva |
| Swaps- Swaps de tasas | <u>\$ 1,100,000</u> | <u>\$ 8,448</u> |
| Total de posición | <u>\$ 1,100,000</u> | <u>\$ 8,448</u> |

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 2015 minusvalía ascienden a \$8,448.

Al 30 de septiembre de 2015 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 2015, la Sociedad no tiene 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 2015 no se dieron incumplimientos por parte de las contrapartes.

Deterioro de instrumentos financieros derivados -

Al 30 de septiembre de 2015, no existe 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 2015, la Sociedad presenta 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 2015, la posición en derivados con fines de cobertura de flujo de efectivo es la siguiente:

| 2015 | Valor nominal (en miles) | | Instrumento cubierto |
|--------------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Instrumento | | | |
| Swap IRS | 1,100,000 | 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.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, existen recuperaciones de cartera previamente castigada por \$7,212 y \$10,696 respectivamente, los cuales fueron registrados en el rubro de “Otros ingresos de la operación” del estado de resultados.

La cartera de créditos al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integra como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------------|---------------------|
| Cartera de crédito vigente- | | |
| Créditos comerciales | \$ 1,545,087 | \$ 510,182 |
| Créditos al consumo | 4,424,684 | 2,467,392 |
| Intereses devengados en operaciones de crédito | <u>64,096</u> | <u>37,650</u> |
| Cartera de crédito vigente, neta | 6,033,867 | 3,015,224 |
| Cartera de crédito vencida- | | |
| Créditos comerciales | 9,688 | 5,618 |
| Créditos al consumo | <u>90,073</u> | <u>193,530</u> |
| Total de cartera de crédito | 6,133,628 | 3,214,372 |
| Menos- Estimación preventiva para riesgos crediticios | <u>(157,799)</u> | <u>(214,298)</u> |
| Cartera de crédito, neta | <u>\$ 5,975,829</u> | <u>\$ 3,000,074</u> |

La cartera de consumo y comercial vencida 30 de septiembre de 2015 y 2014 se integra de la siguiente manera:

| | 2015 | | 2014 | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| | Comercial | Consumo | Comercial | Consumo |
| De 60, 90 a 180 días naturales | \$ 3,768 | \$ 30,964 | \$ 2,651 | \$ 36,422 |
| De 181 a 365 días naturales | 2,065 | 12,757 | 683 | 14,419 |
| De 366 días naturales a 2 años | 3,171 | 14,784 | 981 | 21,671 |
| Más de 2 años vencida | <u>684</u> | <u>31,568</u> | <u>1,303</u> | <u>121,018</u> |
| | <u>\$ 9,688</u> | <u>\$ 90,073</u> | <u>\$ 5,618</u> | <u>\$ 193,530</u> |

A continuación se detallan los préstamos otorgados agrupados por sectores económicos al 30 de septiembre de 2015 y 2014:

| | 2015 | 2014 |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| Cartera menudeo | \$ 4,578,853 | \$ 2,698,572 |
| Comercio | <u>1,554,775</u> | <u>515,800</u> |
| | <u>\$ 6,133,628</u> | <u>\$ 3,214,372</u> |

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analiza cómo sigue (valores nominales):

| | | | 2015 | | 2014 | |
|---|-----------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | Saldo insoluto | Pagos vencidos | Estimación preventiva | Estimación preventiva | Estimación preventiva | Estimación preventiva |
| Cartera de consumo- Créditos simples | \$ 4,481,296 | 0 – 2 | \$ 72,386 | \$ 46,432 | | |
| | <u>89,785</u> | Más de 3 | <u>53,781</u> | <u>145,862</u> | | |
| | 4,571,081 | | 126,167 | 192,294 | | |
| Créditos revolventes | \$ - | 0 – 1 | \$ - | \$ 531 | | |
| | <u>288</u> | Más de 2 | <u>274</u> | <u>8,238</u> | | |
| | 288 | | 274 | 8,769 | | |
| | | | | | | |
| | | | 2015 | | 2014 | |
| | Saldo insoluto | Pagos vencidos | Estimación preventiva | Estimación preventiva | Estimación preventiva | Estimación preventiva |
| Cartera comercial- | \$ 1,552,571 | 0 – 2 | \$ 25,470 | \$ 10,307 | | |
| | <u>9,688</u> | Más de 3 | <u>5,888</u> | <u>2,928</u> | | |
| | <u>1,562,259</u> | | <u>31,358</u> | <u>13,235</u> | | |
| | <u>\$ 6,133,628</u> | | <u>\$ 157,799</u> | <u>\$ 214,298</u> | | |

8. Movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2015 y 2014, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se analizan como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | \$ 133,957 | \$ 251,399 |
| Menos: | | |
| Aplicaciones | (51,852) | (67,528) |
| Creación de reserva por calificación de cartera | <u>75,694</u> | <u>30,427</u> |
| Saldo final | <u>\$ 157,799</u> | <u>\$ 214,298</u> |

Durante los ejercicios de 2015 y 2014, la Administración de la Sociedad aplicó contra la estimación preventiva para riesgos crediticios un importe de \$51,852 y \$67,528, 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, neto

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integra como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Impuestos a favor | \$ 575 | \$ 12,889 |
| Impuesto al valor agregado | 266 | 18,518 |
| Saldos por cobrar a partes relacionadas (Nota 17) | 11,847 | 7,346 |
| Gastos por recuperar | 395 | 1,403 |
| Otros deudores | <u>29,257</u> | <u>19,669</u> |
| | 42,340 | 59,825 |
| Estimación de cuentas incobrables | <u>-</u> | <u>(10,052)</u> |
| | <u>\$ 42,340</u> | <u>\$ 49,773</u> |

10. Mobiliario y equipo, neto

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integra como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Mejoras a locales arrendados | \$ 23,904 | \$ 23,469 |
| Equipo de cómputo | 24,917 | 20,129 |
| | 2015 | 2014 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 9,338 | 8,166 |
| Equipo de transporte | <u>10,585</u> | <u>8,463</u> |
| | 68,744 | 60,227 |
| Depreciación acumulada | <u>(49,737)</u> | <u>(43,645)</u> |
| | <u>\$ 19,007</u> | <u>\$ 16,582</u> |

11. Otros activos, neto

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integra como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
| Otros activos: | | |
| Intangibles (licencias de software) | \$ 20,254 | \$ 13,533 |
| Comisiones por amortizar (1) | 176,976 | 65,918 |
| Pagos anticipados | 13,969 | 9,345 |
| Otros | <u>4,506</u> | <u>607</u> |
| | 215,705 | 89,403 |
| Amortización acumulada | <u>(12,582)</u> | <u>(10,152)</u> |
| | <u>\$ 203,123</u> | <u>\$ 79,251</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 (auto y moto). Dichas comisiones son amortizadas a lo largo de la vida del crédito en la misma proporción que los intereses devengados.

12. Pasivos bursátiles

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

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

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 este programa contarán con una garantía irrevocable e incondicional de BNP Paribas, S.A. (Francia) (parte relacionada) (última entidad tenedora).

Al 30 de septiembre de 2015 la sociedad tiene colocada deuda en los mercados bursátiles como se muestra a continuación:

| 2015 | | | | | |
|------------------|----|-------------------------|-------------------------|-------|---------------------|
| Clave pizarra | de | Fecha de inscripción | Fecha de vencimiento | Tasa | Importe |
| BNPPPF 15 | | 12-Jun-2015 | 28-Dic-2018 | 3.70% | \$ 1,100,000 |
| Intereses | | | | | <u>3,085</u> |
| | | | | | <u>\$ 1,103,085</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:

| 2015 | | | | | |
|--------------------------------|------------------|----------------------|-------------|------------------|---------------------|
| Tipo | Moneda | Fecha vencimiento | de | Tasa promedio | Importe |
| A corto plazo- | | | | | |
| Banco Nacional de México, S.A. | Línea de crédito | Pesos | 28-ene-16 | 3.95% | \$ 300,000 |
| BBVA Bancomer, S.A. | Línea de crédito | Pesos | 23-sep-16 | 5.19% | 2,229,603 |
| Banco del Bajío | Línea de crédito | Pesos | 12-ago-18 | 5.30% | 300,000 |
| Banorte-IXE. | Línea de crédito | Pesos | 31-ene-18 | 4.60% | 200,000 |
| Banco Santander México, S.A. | Línea de crédito | Pesos | 07-jun-16 | 6.95% | 120,000 |
| HSBC México, S.A. | Línea de crédito | Pesos | 29-mar-16 | 4.74% | <u>300,000</u> |
| Intereses devengados por pagar | | | | | <u>2,783</u> |
| | | | | | 3,452,386 |
| A largo plazo- | | | | | |
| Banco Nacional de México, S.A. | Línea de crédito | Pesos | 01-dic-17 | 5.12% | \$ 550,000 |
| BBVA Bancomer, S.A. | Línea de crédito | Pesos | 28-feb-18 | 5.35% | 150,000 |
| Banco Santander México, S.A. | Línea de crédito | Pesos | 29-nov-2017 | 5.95% | 910,000 |
| Banorte-IXE. | Línea de crédito | Pesos | 31-ene-18 | 5.63% | 200,000 |
| HSBC México, S.A. | Línea de crédito | Pesos | 30-may-17 | 5.40% | <u>530,000</u> |
| | | | | | <u>2,340,000</u> |
| | | | | | <u>\$ 5,792,386</u> |
| 2014 | | | | | |
| Tipo | Moneda | Fecha vencimiento | de | 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 | 5.94% | <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> |

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se tenían líneas de crédito disponibles por \$1,760 y \$2,354 millones de pesos, respectivamente.

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

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 30 de septiembre de 2015:

| | Hasta 6 meses | De 6 meses a 1 año | De 1 año a 5 años | Más de 5 años | Total |
|---|--------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Activos: | | | | | |
| Disponibilidades | \$ 323,062 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 323,062 |
| Títulos conservados a vencimiento | 1,034,862 | - | - | - | 1,034,862 |
| Cartera de crédito vigente | 923,006 | 202,344 | 4,783,402 | 125,115 | 6,033,867 |
| Otras cuentas por cobrar, neto | <u>42,340</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>42,340</u> |
| Total activos | <u>2,323,270</u> | <u>202,344</u> | <u>4,783,402</u> | <u>125,115</u> | <u>7,434,131</u> |
| Pasivos: | | | | | |
| Pasivos bursátiles | \$ 3,085 | \$ - | \$ 1,100,000 | \$ - | \$ 1,103,085 |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | 2,232,386 | 1,220,000 | 2,340,000 | - | 5,792,386 |
| Derivados | 8,448 | - | - | - | 8,448 |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | <u>158,050</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>158,050</u> |
| Total pasivos | <u>2,401,969</u> | <u>1,220,000</u> | <u>3,440,000</u> | <u>-</u> | <u>7,061,969</u> |
| Activos menos pasivos | <u>\$ (78,699)</u> | <u>\$ (1,017,656)</u> | <u>\$ 1,343,402</u> | <u>\$ 125,115</u> | <u>\$ 372,162</u> |

15. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integra como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|------------------|
| Saldos por pagar a partes relacionadas (Nota 16) | \$ 14,109 | \$ 11,068 |
| Impuestos y retenciones por pagar | 411 | 408 |
| Cobranza por aplicar | 6,195 | 10,343 |
| Provisiones para obligaciones diversas | <u>137,335</u> | <u>70,160</u> |
| | <u>\$ 158,050</u> | <u>\$ 91,979</u> |

16. Capital contable

El capital social a valor nominal al 30 de junio de 2015 y 2014 se integra como sigue:

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

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.

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 2015 y 2014, son los siguientes:

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Activo: | | |
| Cuentas por cobrar (Nota 9)- | | |
| Cardif México Seguros, S.A. de C.V. | 11,847 | 6,875 |
| BNP Paribas, S.A. (Francia) | - | 471 |
| BNP Paribas, S.A. de C.V. SOFOM E.R. | <u>412</u> | <u>-</u> |
| | <u>\$ 12,259</u> | <u>\$ 7,346</u> |
| Pasivo: | | |
| Cuentas por pagar (Nota 15)- | | |
| Cetelem Servicios, S.A. de C.V. | \$ 10,898 | \$ 8,622 |
| Leval Developpment, S.A. (Francia) | 2,511 | 1,920 |
| BNP Paribas Personal Finance S.A. (Francia) | <u>700</u> | <u>527</u> |
| | <u>\$ 14,109</u> | <u>\$ 11,069</u> |

La Sociedad ha realizado transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2015 y 2014 por los siguientes conceptos:

| | 2015 | 2014 |
|---|-----------------|-----------------|
| Intereses devengados a cargo - | | |
| BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) | \$ - | \$ 1,186 |
| BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) (SWAP) | <u>5,898</u> | <u>-</u> |
| | <u>\$ 5,898</u> | <u>\$ 1,186</u> |

| | 2015 | 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Gastos de administración- | | |
| Cetelem Servicios, S.A. de C.V. (1) | \$ 77,905 | \$ 68,046 |
| BNP Paribas Personal Finance, S.A. (Francia) | 622 | 804 |
| Leval Developpment SA (Francia) | 2,313 | 2,772 |
| BNP Paribas Net Limited | <u>519</u> | <u>532</u> |
| | <u>\$ 81,359</u> | <u>\$ 72,154</u> |

| | | |
|--------------------------------------|---------------|-------------|
| Otros ingresos- | | |
| Cardif México Seguros, S.A. de C.V. | \$ 5,407 | \$ 4,293 |
| BNP Paribas, S.A. de C.V. SOFOM E.R. | <u>\$ 412</u> | <u>\$ -</u> |

- (1) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Cetelem Servicios, S.A. de C.V., a través del cual, esta última proporciona los servicios de personal para el desarrollo de las actividades de la Sociedad. Durante 2015 y 2014, 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%.

18. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta en 2015 y 2014 al ISR.

ISR - La tasa fue 30% para 2015 y 2014 y conforme a la nueva Ley de ISR 2014 ("Ley 2014") continuará al 30% para 2014 y años posteriores.

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 2014.

Con base en lo anterior, al 31 de diciembre de 2014 y 2015 la Sociedad reconoció 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.

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

Los principales conceptos que originan el saldo del activo y pasivo por ISR diferido, al 30 de septiembre de 2015 son:

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| ISR diferido activo: | | |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | \$ 47,340 | \$ 65,681 |
| Activo fijo | 8,692 | 895 |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 11,622 | 4,037 |
| Pérdidas fiscales pendientes de amortizar | <u>328,619</u> | <u>309,722</u> |
| | 396,273 | 380,335 |

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| ISR diferido (pasivo): | | |
| Provisiones | 13,437 | 5,971 |
| Pagos anticipados | 5,186 | 3,613 |
| Comisiones por amortizar | <u>50,474</u> | <u>11,478</u> |
| | <u>69,097</u> | <u>21,062</u> |
| ISR diferido activo | 327,176 | 359,273 |
| Estimación para valuación del ISR diferido activo | <u>(254,876)</u> | <u>(286,973)</u> |
| Total activo | <u>\$ 72,300</u> | <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 2014 las pérdidas fiscales actualizadas se integran como sigue:

| Año | Importe |
|------------|---------------------|
| 2008 | \$ 215,258 |
| 2011 | 516,602 |
| 2012 | 265,662 |
| 2013 | 63,555 |
| 2014 | <u>34,318</u> |
| | <u>\$ 1,095,395</u> |

19. Margen financiero

En 2015 y 2014, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos por intereses: | | |
| Cartera de crédito al consumo | \$ 406,485 | \$ 253,888 |
| Intereses por inversiones | 19,161 | 12,083 |
| Comisiones por apertura | 21,488 | 14,930 |
| Cartera de crédito comercial | 15,433 | 8,181 |
| Otros | <u>8</u> | <u>3</u> |
| | 462,575 | 289,085 |
| Gastos por intereses: | | |
| Por préstamos bancarios con otros organismos | 180,933 | 112,762 |
| Otros | <u>5</u> | <u>9</u> |
| | <u>180,938</u> | <u>112,771</u> |
| Margen financiero | <u>\$ 281,637</u> | <u>\$ 176,314</u> |

20. Comisiones cobradas y pagadas

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las comisiones cobradas y pagadas se integran como sigue:

| | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|------------------|
| Comisiones cobradas: | | |
| Comisiones por demora | \$ 19,914 | \$ 17,040 |
| Comisiones por colocación de seguros | 62,718 | 39,218 |
| Comisiones por anualidad | 31 | 1,577 |
| Indemnización cartera contenciosa | 319 | 903 |
| Otras | <u>13</u> | <u>29</u> |
| | <u>\$ 82,995</u> | <u>\$ 58,767</u> |
| Comisiones pagadas: | | |
| Comisiones bancarias | \$ 5,344 | \$ 1,883 |
| Comisiones pagadas a puntos de venta o establecimientos | <u>130,725</u> | <u>68,345</u> |
| | <u>\$ 136,069</u> | <u>\$ 70,228</u> |

21. Contingencias

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, 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.

22. Cuentas de orden

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

Otras cuentas de registro (no auditada)

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las otras cuentas de registro presentan un saldo de \$6,578 y \$17,502, respectivamente.

23. Administración de riesgos

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

a. Entorno de control

La Sociedad cuenta con políticas y prácticas para la identificación, medición y monitoreo de los riesgos a que se encuentra expuesta, las cuales, la Administración considera que son adecuadas para el nivel actual de las operaciones. Los principales riesgos a que se encuentra sujeta la Sociedad son los siguientes:

Riesgo de crédito: Representa la pérdida potencial por la falta de pago de los acreditados en las operaciones de financiamiento.

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

- Se cuenta con un modelo estadístico automatizado que se utiliza en el proceso de análisis de crédito, el cual, mide la viabilidad de los créditos al consumo antes de que los mismos sean aprobados. En este sentido, dicho modelo evalúa las probabilidades de que el acreditado pueda caer en cartera vencida.
- Existe un área especializada que verifica las solicitudes de crédito de clientes potenciales, en aquellos casos en que las variables del sistema antes mencionado, rechacen o requieran de un análisis adicional de las solicitudes de crédito antes de su aprobación.
- Para cada solicitud de crédito que se recibe, se realizan consultas a una sociedad de información crediticia (buró de crédito).
- Se cuenta con un área especializada de atención a clientes y seguimiento, la cual, permite monitorear el cumplimiento y próximos vencimientos de los acreditados, con base en módulos especializados, que para tal propósito, cuenta el sistema de cartera de crédito. Asimismo, se cuenta con un área de “Recobro” que monitorea y gestiona el cobro de los créditos del primer vencimiento no pagado.
- 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 30 de septiembre de 2015, 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, “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.

24. Compromisos

El contrato de arrendamiento de las oficinas Arbolada ubicadas en Paseo de la Reforma 2693 tiene vigencia a diciembre de 2017.

25. Nuevos pronunciamientos contables

NIF emitidas por el CINIF aplicables a la Sociedad

Durante 2014 el CINIF ha promulgado las siguientes NIF:

Mejoras a las NIF 2015 - Se emitieron las siguientes mejoras con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2015, que provocan cambios contables:

NIF B-8, *Estados financieros consolidados o combinados* - Aclara los elementos a evaluar para identificar a una entidad de inversión, e indica que considerando que, por su actividad primaria, difícilmente se llega a ejercer control sobre las entidades en las que participa, debe llevarse a cabo el análisis, para concluir si existe o no control sobre ellas.

NIF B-16, *Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos* - La NIF B-16 no establecía como presentar los Otros resultados integrales (“ORI”) en los estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos, por lo que se decidió incluir en esta NIF su tratamiento, sin requerir su presentación en forma separada de los demás ingresos, costos y gastos en el estado de actividades.

Boletín C-9, *Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos* - Se precisa y modifica el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes denominados en moneda extranjera. Cuando una entidad recibe cobros anticipados por ventas o servicios denominados en moneda extranjera, las fluctuaciones cambiarias entre su moneda funcional y la moneda de pago no afectan el monto del cobro anticipado, por lo tanto, el saldo del rubro “Anticipos de clientes” no debe modificarse ante dichas fluctuaciones cambiarias.

NIF B-13, *Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros*, y Boletín C-9, *Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos* - La NIF B-13 menciona en un pie de página las revelaciones en los estados financieros de una entidad, cuando éstos no se preparan sobre la base del negocio en marcha, requeridas por la NIF A-7, *Presentación y revelación*. Dicho requerimiento fue incluido como parte del texto normativo en la sección de normas de revelación de la NIF B-13, y como parte del Boletín C-9 para revelar las contingencias que se generan al no estar una entidad operando sobre la base del negocio en marcha. Consecuentemente, se deroga la Circular 57, *Revelación suficiente derivada de la Ley de Concursos Mercantiles*.

NIF B-15, *Conversión de monedas extranjeras* - Se ajustó la definición de Operación extranjera, para aclarar que no solo se debe entender como una entidad jurídica o una unidad generadora de efectivo cuyas operaciones están basadas o se llevan a cabo en un entorno económico o moneda distintos a los de la entidad informante, sino también aquellas que, respecto de la entidad informante (su controladora o tenedora), deben ser calificadas como operación extranjera por operar con una moneda distinta de la entidad informante, a pesar de operar en el mismo país.

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2016:

NIF D-3, *Beneficios a los empleados*

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

NIF C-3, *Cuentas por cobrar*

NIF C-20, *Instrumentos de financiamiento por cobrar*

NIF C-9, *Provisiones, contingencias y compromisos*

NIF C-19, *Instrumentos financieros por pagar*

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

* * * * *