

**FC Financiam, S.A. de C.V.,  
Sociedad Financiam de Objeto  
Múltiple, Entidad Regulada,  
Grupo Financiam Inbursa  
(Subsidiaria de Banco Inbursa, S.A.,  
Institución de Banca Múltiple, Grupo  
Financiam Inbursa)**

Estados financieros por los años que  
terminaron el 31 de diciembre de  
2018 y 2017, e Informe de los  
auditores independientes del 13 de  
marzo de 2019



**FC Financial, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa**

**Informe de los auditores independientes y estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	5
Estados de resultados	7
Estados de variaciones en el capital contable	9
Estados de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros	12



## **Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de FC Financiamiento, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa**

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de FC Financiamiento, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa (subsidiaria de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa) (la "Sociedad"), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de resultados, los estados de variaciones en el capital contable y los estados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los Criterios de Contabilidad establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión") 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" y a las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito" (los Criterios Contables").

### ***Fundamentos de la opinión***

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

### ***Cuestiones clave de la auditoría***

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio 2018. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.



- **Estimación preventiva para riesgos crediticios - cartera de créditos comerciales (Notas 3 y 6 a los estados financieros)**

La Sociedad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios de su cartera de crédito comercial y de consumo con base en las reglas de calificación de cartera establecidas en los Criterios Contables, las cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito. La elaboración de dicha metodología requiere que, aplicando el juicio profesional, la Administración determine los factores cuantitativos y cualitativos que se aplicarán para determinar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento de los créditos. La determinación de la estimación preventiva se ha considerado un asunto clave de auditoría debido a la importancia de la integridad y exactitud de la información utilizada en su determinación; así como la correcta aplicación de la metodología establecida por la Comisión para determinar el cálculo de la estimación.

Nuestras pruebas de auditoría comprendieron una combinación de pruebas de controles y pruebas sustantivas o de saldos.

1. Para identificar los controles establecidos por la Administración de la Sociedad para la adecuada integración de la información de los expedientes de crédito durante los procesos de alta de los créditos y su administración, realizamos un recorrido de control interno para corroborar el diseño e implementación de dichos controles. Realizamos pruebas a los controles que se aseguran que la información contenida en los expedientes de crédito que se incorpora en el sistema de cartera y que es la que sirve de base para determinar el cálculo de la estimación, sea íntegra y exacta.
2. Sobre una muestra de expedientes revisamos que la carga de los insumos utilizados en el motor de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios fuera íntegra y exacta.
3. Observamos los controles tipo revisión implementados por la Administración para dar seguimiento a los resultados del cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.
4. Con el objetivo de verificar la exactitud del cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios, involucramos a nuestros especialistas en modelos de reservas para revisar la aplicación del modelo y los parámetros establecidos por la Comisión.
5. Revisamos la integridad de la información comprobando que el total de la cartera crediticia estuvo sujeto al cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

### ***Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con los estados financieros***

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

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

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



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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

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

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



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros s del ejercicio 2018 y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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



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

13 de marzo de 2019



## Balances generales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (En millones de pesos)

<b>Activo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Pasivo y capital contable</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Disponibilidades (Nota 4)	\$ 55	\$ 207	Préstamos bancarios y de otros organismos (Nota 10):		
Cartera de crédito vigente:			De corto plazo	\$ 2,343	\$ 8,893
Créditos comerciales	8,708	9,581	De largo plazo	<u>16,954</u>	<u>8,890</u>
Entidades financieras	4	6		19,297	17,783
Créditos al consumo	<u>15,068</u>	<u>13,097</u>	Otras cuentas por pagar:		
Total de cartera de crédito vigente	23,780	22,684	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>195</u>	<u>396</u>
				195	396
Cartera de crédito vencida:			Créditos diferidos y cobros anticipados (Nota 12)	<u>752</u>	<u>666</u>
Créditos comerciales	34	15			
Entidades financieras	1	-	Total pasivo	20,244	18,845
Créditos al consumo	<u>524</u>	<u>170</u>			
Total de cartera de crédito vencida	<u>559</u>	<u>185</u>	Capital contable (Nota 13):		
Total cartera de crédito (Nota 5)	24,339	22,869	Capital contribuido:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 6)	<u>(932)</u>	<u>(537)</u>	Capital social	5,050	5,050
Cartera de crédito, neta	23,407	22,332			
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 7)	93	148	Capital ganado:		
Bienes adjudicados	40	10	Resultado de ejercicios anteriores	(226)	(154)
Mobiliario y equipo, neto (Nota 8)	358	227	Resultado neto	<u>(50)</u>	<u>(72)</u>
Impuesto a la utilidad diferido, neto (Nota 16c)	752	460	Total capital contable	<u>4,774</u>	<u>4,824</u>
Otros activos (Nota 9):					
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	<u>313</u>	<u>285</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 25,018</u>	<u>\$ 23,669</u>
Total activo	<u>\$ 25,018</u>	<u>\$ 23,669</u>			



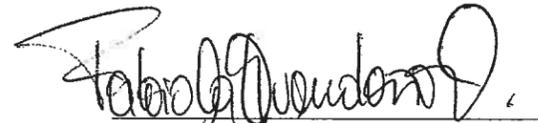
**Cuentas de orden**

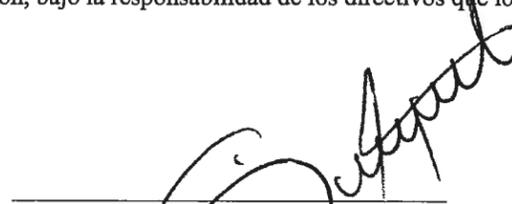
	2018	2017
Compromisos crediticios	\$ 4,931	\$ 1,016
Intereses devengados no cobrados	36	27
Otras cuentas de registro	<u>37,030</u>	<u>29,847</u>
	<u>\$ 41,997</u>	<u>\$ 30,890</u>

“Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto del capital social histórico asciende a \$5,050”.

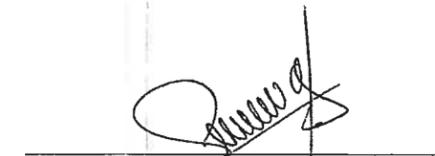
“El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general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

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

  
Fabiola Avendaño Ortegón  
Directora General

  
Raúl Reynal Peña  
Director de Administración y Finanzas

  
Federico Loaiza Montaña  
Director de Auditoría Interna

  
Alejandro Santillán Estrada  
Subdirector de Control Interno

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

Los estados financieros han sido publicados en las páginas de internet:

<http://www.fcfinanciamx/>

<http://www.cnbv.gob.mx>

[https://www.inbursa.com/storage/FCF\\_EFD1817.pdf](https://www.inbursa.com/storage/FCF_EFD1817.pdf)



**FC Financial, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,  
Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa**  
Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec III Sección  
Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11000

## Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(En millones de pesos)

	2018	2017
Ingresos por intereses	\$ 3,051	\$ 1,916
Gastos por intereses	<u>(1,549)</u>	<u>(989)</u>
Margen financiero (Nota 15)	1,502	927
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 6c)	<u>(1,398)</u>	<u>(787)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	104	140
Comisiones y tarifas cobradas	347	344
Comisiones y tarifas pagadas	(530)	(478)
Resultado por arrendamiento operativo	46	24
Otros ingresos (egresos) de la operación	183	38
Gastos de administración	<u>(332)</u>	<u>(279)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(182)	(211)
Impuesto a la utilidad causado (Nota 16a)	(161)	(150)
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 16c)	<u>293</u>	<u>289</u>
	<u>132</u>	<u>139</u>
Resultado neto	<u>\$ (50)</u>	<u>\$ (72)</u>

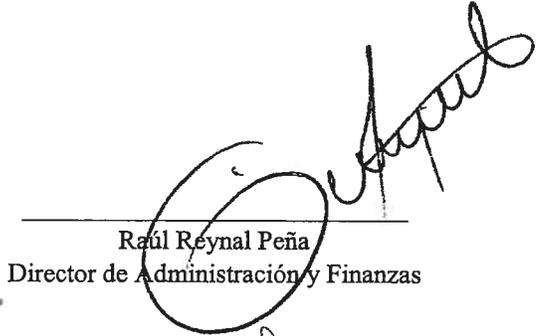
"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."



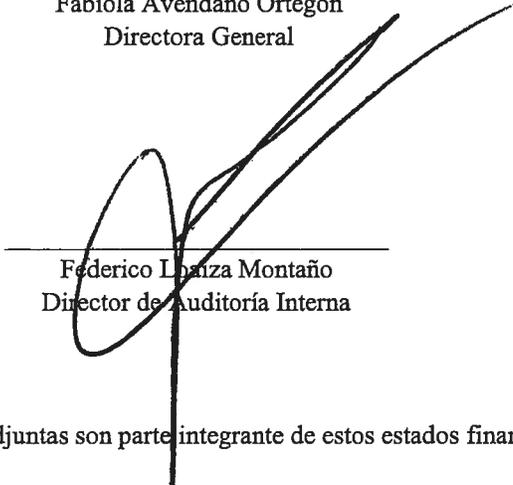
“Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.



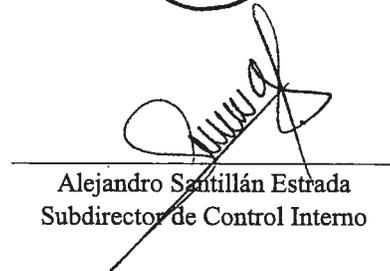
Fabiola Avendaño Ortegón  
Directora General



Raúl Reynal Peña  
Director de Administración y Finanzas



Federico Loiza Montaña  
Director de Auditoría Interna



Alejandro Santillán Estrada  
Subdirector de Control Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los estados financieros han sido publicados en las páginas de internet:

<http://www.fcafinanciamx/>

<http://www.cnbv.gob.mx>.

[https://www.inbursa.com/storage/FCF\\_EFD1817.pdf](https://www.inbursa.com/storage/FCF_EFD1817.pdf)



## Estados de variaciones en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
 (En millones de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital ganado</u>		Total capital contable
	Capital social	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al inicio de 2017	\$ 2,050	\$ (11)	\$ (143)	\$ 1,896
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:				
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	(143)	143	-
Incremento de capital social mediante Asamblea de Accionistas	3,000	-	-	3,000
Total	3,000	(143)	143	3,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:				
Resultado neto	-	-	(72)	(72)
Total	-	-	(72)	(72)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5,050	(154)	(72)	4,824
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:				
Traspaso del resultado del ejercicios anteriores	-	(72)	72	-
Total	-	(72)	72	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:				
Resultado neto	-	-	(50)	(50)
Total	-	-	(50)	(50)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 5,050	\$ (226)	\$ (50)	\$ 4,774

“El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.”

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



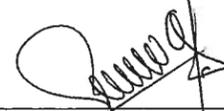
Fabiola Avendaño Ortegón  
 Directora General



Raúl Reynal Peña  
 Director de Administración y Finanzas



Federico Loaiza Montaña  
 Director de Auditoría Interna



Alejandro Santillán Estrada  
 Subdirector de Control Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los estados financieros han sido publicados en las páginas de internet:

<http://www.fcfinancial.mx/>

<http://www.cnbv.gob.mx>

[https://www.inbursa.com/storage/FCF\\_EFD1817.pdf](https://www.inbursa.com/storage/FCF_EFD1817.pdf)



**FC Financial, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,  
Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa**  
Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec III Sección  
Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11000

## Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(En millones de pesos)

	2018	2017
Resultado neto	\$ (50)	\$ (72)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones	74	35
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>132</u>	<u>139</u>
	156	102
Actividades de operación:		
Cambio en cartera de crédito, neto	(1,075)	(14,685)
Cambio en bienes adjudicados	(30)	(10)
Cambio en otros activos operativos	(558)	(593)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	1,514	11,990
Cambio en otros pasivos operativos y créditos diferidos	(115)	367
Pago de impuestos a la utilidad	<u>161</u>	<u>150</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	53	(2,679)
Actividades de inversión:		
Pago por la adquisición de mobiliario, equipo e inmuebles	<u>(205)</u>	<u>(168)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(205)	(168)
Actividades de financiamiento:		
Aportaciones de capital social	<u>-</u>	<u>3,000</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>3,000</u>
(Disminución) incremento neto de disponibilidades	(152)	153
Disponibilidades al inicio del año	<u>207</u>	<u>54</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 207</u>

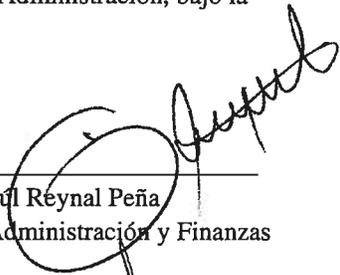
"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."



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



Fabiola Avendaño Ortegón  
Directora General



Raúl Reynal Peña  
Director de Administración y Finanzas



Federico Leizaola Montañón  
Director de Auditoría Interna



Alejandro Santillán Estrada  
Subdirector de Control Interno

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Los estados financieros han sido publicados en las páginas de internet:

<http://www.fcfinanciamx.com/>

<http://www.cnbv.gob.mx>.

[https://www.inbursa.com/storage/FCF\\_EFD1817.pdf](https://www.inbursa.com/storage/FCF_EFD1817.pdf)



**FC Financial, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,  
Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa**  
A.V. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec III Sección  
Miguel Hidalgo, Ciudad de México, C.P. 11000

## **Notas a los estados financieros**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(En millones de pesos)

### **1. Actividad y entorno económico y regulatorio**

FC Financial, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada, Grupo Financiero Inbursa (la Sociedad), se constituyó el 7 de diciembre de 2015 y es subsidiaria de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (Banco Inbursa), quien a su vez es controlado por Grupo Financiero Inbursa, S.A.B. de C.V. (Grupo Financiero).

El objeto social de la Sociedad es la celebración de contratos de arrendamiento y factoraje financiero, de conformidad con lo establecido en la fracción 1 del segundo párrafo del artículo 87-B de la Ley General de Organizaciones de Actividades Auxiliares de Crédito (LGOAAC).

La Sociedad al ser subsidiaria de Banco Inbursa, se considera una entidad regulada por la Ley de Instituciones de Crédito, Ley General de Sociedades Mercantiles, Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, así como por las reglas y disposiciones de carácter general que expidan las autoridades financieras en el ámbito de su competencia, quedando bajo la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la Comisión), la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y del Banco de México (Banxico).

La Sociedad está sujeta a las disposiciones en materia de prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita emitidas por la SHCP.

La Sociedad no cuenta con personal propio, la administración y control de sus operaciones se realiza a través de los servicios que les proporcionan compañías afiliadas pertenecientes al Grupo Financiero (Nota 14), por tanto, no tiene obligaciones de carácter laboral y no se encuentra sujeta al pago de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU).

#### *Eventos significativos*

##### *Aportaciones de capital -*

- a. El 21 de abril 2017, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas se acordó un aumento en la parte variable del capital social de la Sociedad, por la cantidad de \$1,500, representado por 1,701,006,479 acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social variable de la Sociedad, las cuales fueron ofrecidas para su suscripción y pago en un valor de \$0.881830856330324, pesos por acción.
- b. El 22 de noviembre 2017, mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas se acordó un aumento en la parte variable del capital social de la Sociedad, por la cantidad de \$1,500, representado por 1,734,803,134 acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social variable de la Sociedad, las cuales fueron ofrecidas para su suscripción y pago en un valor de suscripción de \$0.86465142900414 pesos, por acción.



## 2. Bases de presentación

- a. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es 12.71% y 9.87%, 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. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2018 fue 15.69%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron 4.83% y 6.77%, respectivamente.
- b. **Utilidad integral** - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; 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 sin afectar el estado de resultados. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra únicamente por el resultado del ejercicio.
- c. **Presentación de los estados financieros** - Las Disposiciones emitidas por la Comisión, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en millones de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros, los registros contables muestran partidas con saldos menores a la unidad (un millón de pesos), motivo por el cual no se presentan cifras en dichos rubros.

## 3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito (las Disposiciones), así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, los cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la Administración de la Sociedad efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere 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.

De acuerdo con el criterio contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (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 de contabilidad específico, tomando en consideración que la Sociedad realiza operaciones especializadas.

Durante el ejercicio que terminó al 31 de diciembre de 2018 las normas que entraron en vigor no tuvieron efectos importantes en la información financiera de la Sociedad.

Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la Administración de la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se describen a continuación:

**Reclasificaciones** - Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2018.

**Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera** - 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 no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.



**Disponibilidades** - Las disponibilidades están representadas principalmente por depósitos bancarios e inversiones en instrumentos de alta liquidez, con vencimientos no mayores a 90 días y se presentan a su costo de adquisición, adicionando los intereses devengados no pagados a la fecha del balance general, importe similar a su valor de mercado.

**Cartera de crédito** - Representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera.

La Sociedad clasifica su cartera bajo los siguientes rubros:

- a. **Comercial:** Créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente denominados en moneda nacional, extranjera, en Unidades de Inversión (UDIS) o en Veces salario mínimo (VSM), así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero; incluyendo los otorgados a entidades financieras distintos de los préstamos interbancarios menores a 3 días hábiles, a los créditos por operaciones de factoraje financiero, descuento y cesión de derechos de crédito, y a los créditos por operaciones de arrendamiento capitalizable que sean celebradas con dichas personas morales o físicas; 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. Asimismo, quedarán comprendidos los créditos concedidos a entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados, así como aquellos a cargo del Gobierno Federal o con garantía expresa de la Federación, registrados ante la Dirección General de Crédito Público de la SHCP y de Banco de México.
- b. **De consumo:** Créditos directos, incluyendo los de liquidez que no cuenten con garantía de inmuebles, denominados en moneda nacional, extranjera, en UDIS o en VSM, así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de operaciones de tarjeta de crédito, de créditos personales, de nómina (distintos a los otorgados mediante tarjeta de crédito), de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero (conocidos como ABCD), que contempla entre otros al crédito automotriz y las operaciones de arrendamiento capitalizable que sean celebradas con personas físicas; incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los ex-empleados de las entidades.

**Cartera de crédito vigente** - 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:

1. Cuyos acreditados son declarados en concurso mercantil, con excepción de aquellos créditos que:
  - i. Continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, o
  - ii. Sean otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley;



2. Cuyo principal, intereses o ambos, no han sido liquidados en los términos pactados originalmente, de acuerdo a lo siguiente:
- a) Los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
  - b) Los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
  - c) Los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
  - d) Los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y
  - e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 "Disponibilidades", serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Estas excepciones no serán excluyentes entre sí.

En el caso de adquisiciones de cartera de crédito, para la determinación de los días de vencido y su correspondiente traspaso a cartera vencida se deberán tomar en cuenta los incumplimientos que el acreditado haya presentado desde su origen.

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. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

Por lo que respecta a los intereses ordinarios devengados no cobrados correspondientes a créditos que se consideren como cartera vencida, la Sociedad crea una estimación por el monto total de los intereses, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

**Créditos restringidos** - Se considera como tales a aquellos créditos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos, debiéndose presentar como restringidos; por ejemplo, la cartera de crédito que la entidad cedente otorgue como garantía o colateral en operaciones de bursatilización.

**Evidencia de pago sostenido del crédito** - 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.

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

- a) el acreditado haya cubierto al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura o renovación, o bien,
- b) se hubiere cubierto el importe de los intereses devengados conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días.



**Reestructuraciones y renovaciones de crédito** - Una reestructuración es aquella operación que se deriva de cualquiera de las siguientes situaciones:

- a) Ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien
- b) Modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentran:
  - Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
  - Cambio de moneda o unidad de cuenta.
  - Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, salvo que dicha concesión se otorgue tras concluir el plazo originalmente pactado, en cuyo caso se tratará de una renovación.
  - Prórroga del plazo del crédito

Una renovación es aquella operación en la que el saldo de un crédito se liquida parcial o totalmente, a través del incremento al monto original del crédito, o bien con el producto proveniente de otro crédito contratado con la misma entidad, en la que sea parte el mismo deudor, un obligado solidario de dicho deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituya riesgos comunes

No obstante, lo anterior, no se considerará renovado un crédito por las disposiciones que se efectúen durante la vigencia de una línea de crédito preestablecida, siempre y cuando el acreditado haya liquidado la totalidad de los pagos que le sean exigibles conforme a las condiciones originales del crédito.

Las normas particulares relativas al reconocimiento de reestructuraciones y renovaciones son las siguientes:

1. Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.
2. Los créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, que se reestructuren durante su plazo o se renueven en cualquier momento, serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido.
3. Los créditos otorgados al amparo de una línea de crédito, revolving o no, que se reestructuren o renueven en cualquier momento, podrán mantenerse en cartera vigente siempre y cuando se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. Adicionalmente, el acreditado deberá haber:
  - a) Liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
  - b) Cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.
4. Tratándose de disposiciones de crédito hechas al amparo de una línea, cuando se reestructuren o renueven de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, deberán evaluarse de conformidad con la presente sección atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas o renovadas. Cuando de tal análisis se concluyera que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito deban ser traspasadas a cartera vencida por efecto de su reestructura o renovación y tales disposiciones, de manera individual o en su conjunto, representen al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura o renovación, dicho saldo, así como sus disposiciones posteriores, deberán traspasarse a cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron el traspaso a cartera vencida, y el total de las disposiciones otorgadas al amparo de la línea de crédito hayan cumplido con las obligaciones exigibles a la fecha del traspaso a cartera vigente.



5. Los créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los numerales 2 al 4 anteriores que se reestructuren o se renueven, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se considerará que continúan siendo vigentes, únicamente cuando:
- a) El acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, y
  - b) El acreditado hubiere cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

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

6. Cuando se trate de créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los numerales 2 a 4 que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, estos se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere:
- a) liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración;
  - b) cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
  - c) cubierto el 60% del monto original del crédito.

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

Se considerará cumplido el requisito a que se refieren los numerales 5 y 6 anteriores en sus correspondientes incisos a), cuando habiéndose cubierto el interés devengado a la última fecha de corte, el plazo transcurrido entre dicha fecha y la reestructura o renovación no exceda al menor entre la mitad del periodo de pago en curso y 90 días.

Los créditos vigentes con pagos periódicos parciales de principal e intereses que se reestructuren o renueven en más de una ocasión, podrán permanecer en cartera vigente si en adición a las condiciones establecidas en los numerales 5 o 6 anteriores, según corresponda, la entidad cuenta con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos deberán estar debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

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

Lo anterior no será aplicable a aquellas reestructuras que a la fecha de la operación presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifiquen una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

- Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.
- Tasa de interés: cuando se mejore al acreditado la tasa de interés pactada.



- Moneda o unidad de cuenta: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda o unidad de cuenta.
- Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en periodo alguno.

**Castigos, eliminaciones y recuperaciones de cartera de crédito-** La Sociedad evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, ser castigado. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. Cuando el crédito a castigar excede el saldo de su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Cualquier recuperación derivada de créditos previamente castigados o eliminados se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios.

**Clasificación de operaciones de arrendamiento** - La Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento de bienes como operativos y capitalizables, de acuerdo con los lineamientos establecidos en los criterios contables de la Comisión y aplica de manera supletoria algunos aspectos y definiciones establecidos en la NIF D-5 "Arrendamientos".

**Arrendamientos capitalizables** – Las operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un financiamiento directo, considerando como cartera de crédito el total de las rentas pactadas en los contratos respectivos. El ingreso financiero de estas operaciones es el equivalente a la diferencia entre el valor de las rentas y el costo de los bienes arrendados, el cual se registra en resultados conforme se devenga. La opción de compra a precio reducido de los contratos de arrendamiento capitalizable se reconoce como un ingreso en la fecha en que se cobra o como un ingreso amortizable durante el plazo remanente del contrato, en el momento de que el arrendatario se obligue a adoptar dicha opción. Para efectos de presentación, el saldo de la cartera corresponde al saldo insoluto del crédito otorgado adicionado con los intereses devengados no cobrados.

La Sociedad reconoce los ingresos por intereses conforme se devengan, cancelando el crédito diferido previamente reconocido (carga financiera). Cuando la cartera de crédito se considera vencida se suspende el reconocimiento de los intereses.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito por operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un cargo diferido en la fecha de inicio del contrato, el cual se amortiza en resultados, dentro del rubro "Margen financiero", conforme se reconoce el ingreso financiero de los contratos respectivos.

Los arrendamientos son reconocidos como capitalizables si el contrato implica una transferencia de los riesgos y beneficios del arrendador al arrendatario; en caso contrario, se consideran operativos. En este sentido, existe transferencia de riesgos y beneficios, si a la fecha de inicio del arrendamiento se da cualquiera de los supuestos que se detallan a continuación:

- El contrato de arrendamiento transfiere al arrendatario la propiedad del bien arrendado al término del arrendamiento.
- El contrato de arrendamiento contiene una opción a compra a precio reducido.

El período del arrendamiento es sustancialmente igual que la vida útil remanente del bien arrendado.

- El valor presente de los pagos mínimos es sustancialmente igual que el valor de mercado del bien arrendado o valor de desecho, que el arrendador conserve en su beneficio.



- El arrendatario puede cancelar el contrato de arrendamiento y las pérdidas asociadas con la cancelación serán cubiertas por éste.
- Las utilidades o pérdidas derivadas de las fluctuaciones en el valor residual recaen sobre el arrendatario, o
- El arrendatario tiene la posibilidad de prorrogar el arrendamiento por un segundo periodo con una renta substancialmente menor a la de mercado.

Para la aplicación de los requisitos anteriores, se entiende que:

- El período de arrendamiento es sustancialmente igual a la vida útil remanente del bien arrendado, si el contrato de arrendamiento cubre al menos el 75% de la vida útil del mismo.
- El valor presente de los pagos mínimos es sustancialmente igual al valor de mercado del bien arrendado, si constituye al menos un 90% del valor de este último.
- Los pagos mínimos consisten en aquellos pagos que está obligado a hacer o que puede ser requerido a hacer el arrendatario en relación con la propiedad rentada, más la garantía de un tercero no relacionado con la Sociedad, del valor residual o de pagos de rentas más allá del término del contrato de arrendamiento.

**Arrendamiento operativo** – Las rentas pactadas en los contratos operativos se reconocen conforme se devengan. Los costos y gastos asociados con el otorgamiento del arrendamiento se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza en resultados, dentro del rubro “Margen financiero”, conforme se reconoce el ingreso por rentas de los contratos respectivos.

Las comisiones cobradas por la apertura de contratos de arrendamiento (otorgamiento inicial) se reconocen en resultados durante el plazo del convenio que les dio origen. Las comisiones cobradas, distintas a las de apertura, se reconocen en resultados en el momento que se generan.

Los depósitos en garantía efectuados por los clientes, derivados de los contratos de arrendamiento capitalizable y operativo, son registrados en el rubro Acreedores diversos y otras cuentas por pagar y se aplican conforme se haya establecido en el contrato.

La clasificación de los arrendamientos con base en las políticas descritas anteriormente, genera diferencias tanto en la forma legal en que se encuentran contratadas las operaciones, como en los criterios de su clasificación para efectos fiscales. Esta situación tiene sus efectos en el reconocimiento de estimaciones preventivas para riesgos crediticios y de impuestos diferidos.

Las operaciones de arrendamiento capitalizable se registran como un financiamiento directo, considerando como cartera de crédito el total de las rentas pactadas en los contratos respectivos. El ingreso financiero de estas operaciones es el equivalente a la diferencia entre el valor de las rentas y el costo de los bienes arrendados, el cual se registra en resultados conforme se devenga. La opción de compra a precio reducido de los contratos de arrendamiento capitalizable se reconoce como un ingreso en la fecha en que se cobra o como un ingreso amortizable durante el plazo remanente del contrato, en el momento en que el arrendatario se obligue a adoptar dicha opción. Para efectos de presentación, el saldo de la cartera corresponde al saldo insoluto del crédito otorgado adicionado con los intereses devengados no cobrados.

La Sociedad reconoce, durante el periodo de vigencia de los contratos, los ingresos por intereses conforme se devengan, cancelando el crédito diferido previamente reconocido (carga financiera). Cuando la cartera de crédito se considera vencida se suspende el reconocimiento de los intereses.



Las rentas pactadas en los contratos operativos se reconocen conformen se devengan. Los costos y gastos asociados con el otorgamiento del arrendamiento se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza en resultados, dentro del margen financiero, conforme se reconoce el ingreso por rentas de los contratos respectivos.

**Estimación preventiva para riesgos crediticios** - La Sociedad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación de cartera establecidas en las Disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito, emitidas por la Comisión, las cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito con base en lo siguiente:

- Cartera crediticia comercial

La Sociedad al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento ( $PI_i$ ), Severidad de la Pérdida ( $SP_i$ ) y Exposición al Incumplimiento ( $EI_i$ ), así como clasificar a la citada cartera crediticia comercial en distintos grupos y prever variables distintas para la estimación de la  $PI_i$ .

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 Exposición al incumplimiento (EI) es el saldo del crédito en líneas revocables o saldo más una porción de la línea no dispuesta en líneas irrevocables. La Probabilidad de incumplimiento (PI) es probabilidad de que el cliente incumpla, se considera información cuantitativa y cualitativa, la Sociedad clasifica la cartera crediticia comercial en distintos grupos para determinar la Probabilidad de Incumplimiento del acreditado. Respecto a la Severidad de la pérdida (SP) es el porcentaje de la EI que se perdería si el crédito incumple y depende de las garantías y el tipo de cartera.

El parámetro EI, deberá calcularse mensualmente, la  $PI_i$  y de la  $SP_i$  al menos trimestralmente.

a. *Probabilidad de incumplimiento*

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

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

Para efectos de lo anterior:

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

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

En donde:

*Puntaje crediticio cuantitativo* = Es el puntaje obtenido para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo.

*Puntaje crediticio cualitativo* = Es el puntaje que se obtenga para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo.

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



### *Créditos sin garantía*

La Severidad de la Pérdida (SPi) 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 Sociedad podrá reconocer las garantías reales, garantías personales e instrumentos financieros derivados de crédito en la estimación de la Severidad de la Pérdida de los créditos, con la finalidad de disminuir las reservas crediticias originadas por la calificación de cartera. En cualquier caso, podrá optar por no reconocer las garantías si con ello resultan mayores reservas crediticias. Para tal efecto, se emplean las Disposiciones establecidas por la Comisión.

#### b. *Exposición al incumplimiento –*

La Exposición al incumplimiento de cada crédito (Eli) 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:

- Si* 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.

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden 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.

Sin perjuicio de lo establecido anteriormente, las reservas preventivas de la cartera crediticia comercial a cargo de sociedades financieras de objeto múltiple respecto de las cuales las Instituciones tengan al menos 99% de su capital social, se determinarán multiplicando la Exposición al Incumplimiento conforme a las Disposiciones por 0.5 por ciento.



### ***Cartera crediticia de consumo no revolvente***

La Sociedad clasifica la cartera de consumo no revolvente de acuerdo a lo establecido en las Disposiciones como sigue:

- ABCD (B): Créditos que sean otorgados a personas físicas y cuyo destino sea la adquisición de bienes de consumo duradero, con excepción de los créditos cuyo destino sea la adquisición de vehículos automotrices particulares.
- Auto (A): Créditos que sean otorgados a personas físicas y cuyo destino sea la adquisición de vehículos automotrices particulares.
- Nómina (N): Créditos de liquidez otorgados por la Sociedad en donde se administra la cuenta de nómina del acreditado y que son cobrados a través de dicha cuenta.
- Personal (P): Créditos que son cobrados por la Sociedad por cualquier medio de pago distinto de la cuenta de nómina, así como los créditos con periodo de facturación distinto de semanal o quincenal, que se otorgan a grupos de personas en los que cada miembro es obligado solidario por el pago total del crédito, aunque la calificación de dicho crédito se realice de manera individual para cada integrante de la Sociedad.
- Otro (O): Cualquier otro crédito al consumo no revolvente, diferente a las categorías ABCD, Auto, Nómina o Personal.

El monto total de la estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir por la Sociedad, será igual a la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito, conforme a lo siguiente:

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

En donde:

$R_i$  = Monto de 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.

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados, registrados en balance general, de créditos que estén en cartera vencida.

***Otras cuentas por cobrar, neto*** - Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito de la Sociedad, representan entre otras, saldos a favor de impuestos, deudores diversos, subsidios por cobrar y comisiones.

La Sociedad tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas y no identificadas dentro de los 90 o 60 días siguientes al registro inicial, respectivamente.

***Inmuebles, mobiliario y equipo, neto*** - Los inmuebles, gastos de instalación y las mejoras a locales se registran al costo de adquisición. La depreciación y amortización relativa se registra aplicando al costo actualizado hasta dicha fecha, un porcentaje determinado con base en la vida útil económica estimada de los mismos o para el caso de las mejoras a los locales arrendados de acuerdo con el plazo de los contratos firmados con los arrendadores, los cuales tienen un plazo promedio de 5 años prorrogables un período similar a solicitud del arrendatario.



El mobiliario y equipo se registra al valor en libros de estos activos disminuido de la depreciación acumulada. La depreciación se calcula a través del método de línea recta sobre el valor en libros de los bienes aplicando las tasas que se indican a continuación:

	Tasa
Inmuebles	5%
Equipo de cómputo	30%
Cajeros automáticos	30%
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de transporte	25%
Maquinaria y equipo	30%

Los gastos de mantenimiento y las reparaciones son registrados en resultados conforme se incurren.

En el caso de activos fijos objeto de arrendamiento puro, la depreciación se calcula sobre el valor actualizado, disminuido del valor residual, utilizando el método de línea recta durante el plazo establecido en los contratos correspondientes.

**Otros activos** - El software y los activos intangibles, se registran inicialmente al valor nominal erogado. La amortización del software, los desarrollos informáticos y los activos intangibles de vida definida se calcula en línea recta aplicando al activo actualizado las tasas correspondientes determinadas con base en la vida útil económica estimada de los mismos.

Asimismo, dentro del rubro de “Otros activos” del balance general, se registra el cargo diferido que corresponde a la formalización de un “Master Private Label Financing Agreement” con FCA México, S.A. de C.V. (FCA México), por el uso de la marca, el cual se amortiza durante 10 años, que es la vida del contrato.

**Préstamos bancarios y de otros organismos** – Este rubro está representado principalmente por financiamientos a través de préstamos bancarios, los cuales se reconocen por el valor contractual de la obligación y se adicionan de los intereses por pagar conforme se devengan, con base en la tasa de interés pactada. La mayor parte de estas operaciones son realizadas con partes relacionadas, las cuales se pactan a precios de mercado.

**Provisiones** - Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, que probablemente requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y que la obligación pueda ser estimada razonablemente.

La Sociedad registra activos y/o pasivos contingentes solamente cuando existe una alta probabilidad de entrada y/o salida de recursos, respectivamente.

**Impuesto a la utilidad** - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

La Administración de la Sociedad registra una estimación para activo por impuesto diferido con el objeto de reconocer solamente el activo por impuesto diferido que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse en el corto plazo, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma, por tal motivo, no se registra en su totalidad el efecto de dicho crédito fiscal. El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto anticipado (diferido).



**Ingresos y gastos por comisiones** - Las comisiones cobradas y pagadas se reconocen en resultados en el momento en que se generan o se diferencian, dependiendo del tipo de operación que les dio origen.

**Margen financiero** - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante 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, amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, préstamos bancarios, cuentas de margen, inversiones en valores, reportos y préstamos de valores, al igual que las primas por colocación de deuda, las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito, así como los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se consideran ingresos por intereses.

Los intereses moratorios correspondientes a la cartera vencida se registran en resultados al momento de su cobro, llevando el control de su devengamiento en cuentas de orden. Los rendimientos por intereses relativos a los instrumentos financieros se aplican a resultados con base en lo devengado.

Los gastos por intereses consideran los premios, descuentos e intereses por la captación de la Sociedad, préstamos bancarios, reportos y préstamo de valores y de las obligaciones subordinadas, 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.

**Utilidad por acción** - La utilidad por acción es el resultado de dividir la utilidad del ejercicio entre el promedio ponderado de las acciones en circulación.

**Transacciones en divisas extranjeras** - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional utilizando el tipo de cambio publicado por Banco de México el día hábil bancario posterior a la fecha de los estados financieros. Los efectos de las variaciones en los tipos de cambio en estas partidas afectan los resultados del ejercicio, como resultado cambiario en el rubro "Margen financiero" si derivan de partidas relacionadas con la operación.

**Estado de flujos de efectivo** - El estado de flujos de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo y equivalentes de efectivo, así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del estado de flujos de efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base a lo establecido en el Criterio D-4, *Estados de flujos de efectivo*, de la Comisión.

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, y
- 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 (no auditadas)** - En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general de la Sociedad ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

- **Compromisos crediticios:** El saldo representa el importe de cartas de crédito otorgadas por la Sociedad que son consideradas como créditos comerciales irrevocables no dispuestos por los acreditados. Incluye líneas de crédito otorgadas a clientes, no dispuestas. Las partidas registradas en esta cuenta están sujetas a calificación.



- *Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida:*  
Representa el monto de los intereses devengados no cobrados derivados de los créditos que se mantienen en cartera vencida, así como los ingresos financieros devengados no cobrados.
- *Otras cuentas de registro:*  
En este rubro se registra el control de vencimiento de la cartera, el control de vencimiento de los pasivos, la clasificación de la cartera por grado de riesgo, el componente inflacionario y el control de notacionales en derivados.

#### 4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre, el saldo de este rubro se integra por los siguientes conceptos:

	2018	2017
Efectivo y depósitos en moneda nacional	\$ <u>55</u>	\$ <u>207</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los depósitos en bancos nacionales, se encuentran representados por cuentas bancarias concentradoras y cobranza para la operación de la Sociedad.

#### 5. Cartera de crédito

- a. *Integración por tipo de cartera vigente y vencida por tipo de crédito-* Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de crédito se integra como sigue:

Concepto	2018					
	Cartera vigente			Cartera vencida		
	Capital	interés	Total	Capital	interés	Total
Moneda nacional:						
Créditos comerciales-						
Actividad empresarial o comercial	\$ 8,651	\$ 57	\$ 8,708	\$ 33	\$ 1	\$ 34
Entidades financieras	4	-	4	1	-	1
Créditos al consumo	<u>14,929</u>	<u>139</u>	<u>15,068</u>	<u>513</u>	<u>11</u>	<u>524</u>
	<u>\$ 23,584</u>	<u>\$ 196</u>	<u>\$ 23,780</u>	<u>\$ 547</u>	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 559</u>
Concepto	2017					
	Cartera vigente			Cartera vencida		
	Capital	interés	Total	Capital	interés	Total
Moneda nacional:						
Créditos comerciales-						
Actividad empresarial o comercial	\$ 9,530	\$ 51	\$ 9,581	\$ 15	\$ -	\$ 15
Entidades financieras	6	-	6	-	-	-
Créditos al consumo	<u>12,989</u>	<u>108</u>	<u>13,097</u>	<u>166</u>	<u>4</u>	<u>170</u>
	<u>\$ 22,525</u>	<u>\$ 159</u>	<u>\$ 22,684</u>	<u>\$ 181</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 185</u>



Al 31 de diciembre, los ingresos generados por las operaciones de crédito se integran como sigue:

	2018	2017
Intereses de cartera de crédito comercial	\$ 871	\$ 561
Intereses de cartera de crédito de consumo no revolvente	<u>2,124</u>	<u>1,317</u>
	<u>\$ 2,995</u>	<u>\$ 1,878</u>

Las comisiones por el otorgamiento inicial de crédito al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a \$53 y \$36, respectivamente, y se amortizan a un plazo promedio de tres años.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las recuperaciones por operaciones de crédito ascendieron a \$171 y \$49, respectivamente, los cuales se registraron en el estado de resultados dentro del rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación".

b. *Rentas por cobrar (arrendamiento operativo)*

El análisis de las rentas futuras por cobrar sobre los contratos de arrendamiento operativo, se presentan a continuación:

Año	2018	2017
2018	\$ -	\$ 101
2019	170	89
2020	134	55
2021	45	16
2022	<u>23</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 372</u>	<u>\$ 261</u>

c. *Análisis de concentración de riesgo*

- *Análisis por sector económico*

Al 31 de diciembre, en forma agregada, el análisis de los porcentajes de concentración de riesgo por sector económico se muestra a continuación:

	2018	
	Monto	Porcentaje de concentración
Cartera de crédito comercial	\$ 8,742	36%
Entidades financieras	5	-
Cartera de crédito de consumo no revolvente	<u>15,592</u>	<u>64%</u>
	<u>\$ 24,339</u>	<u>100%</u>
	2017	
	Monto	Porcentaje de concentración
Cartera de crédito comercial	\$ 9,596	42%
Entidades financieras	6	-
Cartera de crédito de consumo no revolvente	<u>13,267</u>	<u>58%</u>
	<u>\$ 22,869</u>	<u>100%</u>



### *Por región*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el análisis de concentración de la cartera de crédito por región, en forma agregada, es la siguiente:

Zona	2018	
	Importe	Porcentaje de concentración
Centro	\$ 11,341	47%
Norte	9,337	38%
Sur	<u>3,661</u>	<u>15%</u>
	<u>\$ 24,339</u>	<u>100%</u>

Zona	2017	
	Importe	Porcentaje de concentración
Centro	\$ 10,610	46%
Norte	8,840	39%
Sur	<u>3,419</u>	<u>15%</u>
	<u>\$ 22,869</u>	<u>100%</u>

En la Nota 17 se describen las principales políticas de la Sociedad para la administración de riesgos.

#### **d. Límites para financiamientos**

Al 31 de diciembre de 2018, el monto máximo de financiamiento a cargo de los tres principales acreditados ascendió a \$741, lo que representa el 17.4% del capital básico del trimestre anterior de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no mantiene otorgados financiamientos que rebasan el 10% del capital básico del trimestre anterior.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tuvo operaciones de crédito con partes relacionadas, de acuerdo al Artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito.

#### **e. Análisis del entorno económico (cartera emproblemada)**

La cartera crediticia emproblemada incluye principalmente los créditos calificados con riesgo "D" y "E". Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, esta cartera se integra como sigue:

	2018	2017
Cartera de crédito comercial	\$ 100	\$ 82
Cartera de crédito de consumo no revolvente	<u>1,136</u>	<u>565</u>
	<u>\$ 1,236</u>	<u>\$ 647</u>



f. **Cartera de crédito vencida**

- **Antigüedad**

Al 31 de diciembre, la cartera vencida de acuerdo a su antigüedad se clasifica de la siguiente forma:

Concepto	2018		
	Comercial	Consumo	Total
De 1 a 180 días	\$ 23	\$ 349	\$ 372
De 181 a 360 días	12	167	179
De 366 días a 2 años	-	8	8
	<u>\$ 35</u>	<u>\$ 524</u>	<u>\$ 559</u>

Concepto	2017		
	Comercial	Consumo	Total
De 1 a 180 días	\$ 14	\$ 157	\$ 171
De 181 a 360 días	1	13	14
	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 170</u>	<u>\$ 185</u>

Al 31 de diciembre de 2017, no existe cartera con antigüedad de 366 a 2 años y al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe cartera con antigüedad mayor a 2 años.

- **Movimientos**

Por el período terminado el 31 de diciembre, los movimientos que presentó la cartera de crédito vencida se analizan como sigue:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 185	\$ 22
Más (menos):		
Trasposos de cartera vigente a vencida y viceversa	1,377	601
Castigo y adjudicaciones	(1,003)	(438)
Saldo final	<u>\$ 559</u>	<u>\$ 185</u>

g. **Créditos restringidos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene créditos restringidos.

h. **Cartera de crédito reestructurada o renovada**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene créditos reestructurados o renovados.



**6. Estimación preventiva para riesgos crediticios**

Al 31 de diciembre, la estimación preventiva para riesgos crediticios por tipo de crédito se integra de la siguiente manera:

	2018	2017
Cartera de crédito comercial (a)	\$ 136	\$ 126
Cartera de crédito de consumo no revolvente (b)	<u>796</u>	<u>411</u>
	<u>\$ 932</u>	<u>\$ 537</u>

a. *Cartera de crédito - comercial*

Al 31 de diciembre, las estimaciones preventivas se analizan como sigue:

Riesgo	2018	
	Monto de Responsabilidades	Importe de la estimación
A-1	\$ 3,716	\$ 25
A-2	3,052	36
B-1	1,519	25
B-2	140	3
B-3	133	5
C-1	30	2
C-2	57	7
D	100	33
E	-	-
Cartera calificada	<u>\$ 8,747</u>	<u>\$ 136</u>

Riesgo	2017	
	Monto de Responsabilidades	Importe de la estimación
A-1	\$ 5,383	\$ 35
A-2	3,010	34
B-1	695	12
B-2	87	2
B-3	211	7
C-1	88	5
C-2	46	6
D	76	20
E	6	5
Cartera calificada	<u>\$ 9,602</u>	<u>\$ 126</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la estimación por cartera de bienes en arrendamiento operativo es menor a un millón.



b. *Cartera de crédito - consumo no revolvente*

Al 31 de diciembre, las estimaciones preventivas se analizan como sigue:

Riesgo	2018	
	Monto de Responsabilidades	Importe de la estimación
A-1	\$ 12,020	\$ 77
A-2	525	12
B-1	727	26
B-2	355	15
B-3	183	10
C-1	227	16
C-2	419	50
D	409	96
E	727	491
	<u>15,592</u>	<u>793</u>
Adicional interés vencido	-	3
Cartera calificada	<u>\$ 15,592</u>	<u>\$ 796</u>

Al 31 de diciembre, las estimaciones preventivas se analizan como sigue:

Riesgo	2017	
	Monto de Responsabilidades	Importe de la estimación
A-1	\$ 10,986	\$ 72
A-2	411	10
B-1	498	18
B-2	291	13
B-3	164	9
C-1	178	12
C-2	174	20
D	237	54
E	328	202
	<u>13,267</u>	<u>410</u>
Adicional interés vencido	-	1
Cartera calificada	<u>\$ 13,267</u>	<u>\$ 411</u>

c. *Movimientos de la estimación*

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se resumen a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	\$ 537	\$ 188
Más (menos):		
Incrementos por cartera comercial	66	787
Incrementos por cartera de consumo	1,332	-
Aplicaciones	<u>(1,003)</u>	<u>(438)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 932</u>	<u>\$ 537</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no realizó liberaciones de reserva de cartera de crédito.



**7. Otras cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre, el saldo de este rubro se integra por los siguientes conceptos:

	2018	2017
Impuestos a favor	\$ 51	\$ 40
Cuentas por cobrar	1	3
Cuenta por cobrar UDI (a)	30	38
Otros	<u>11</u>	<u>67</u>
	<u>\$ 93</u>	<u>\$ 148</u>

- a) El saldo de integra principalmente por las cuotas cobradas a aseguradoras por promover y colocar sus servicios en las unidades financiadas por la Sociedad.

**8. Mobiliario y equipo, neto**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro se integra de la siguiente manera:

	2018		
	Inversión	Depreciación acumulada	Activo neto
Mobiliario y equipo de cómputo	\$ 24	\$ (8)	\$ 16
Bienes en arrendamiento operativo	<u>435</u>	<u>(93)</u>	<u>342</u>
	<u>\$ 459</u>	<u>\$ (101)</u>	<u>\$ 358</u>
	2017		
	Inversión	Depreciación acumulada	Activo neto
Mobiliario y equipo de cómputo	\$ 16	\$ (5)	\$ 11
Bienes en arrendamiento operativo	<u>249</u>	<u>(33)</u>	<u>216</u>
	<u>\$ 265</u>	<u>\$ (38)</u>	<u>\$ 227</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la depreciación registrada en el estado de resultados es de \$74 y \$35, respectivamente.

**9. Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro se integra por los siguientes conceptos:

	2018	2017
Otros cargos diferidos (a)	\$ 179	\$ 205
Pagos provisionales de Impuesto sobre la renta (ISR)	72	44
Otros pagos anticipados (b)	50	28
Licencias	<u>12</u>	<u>8</u>
	<u>\$ 313</u>	<u>\$ 285</u>



- (a) En diciembre de 2015, la Sociedad formalizó un “Master Private Label Financing Agreement” con FCA México, y en cumplimiento a la cláusula VII, la Sociedad realizó un pago de \$257 como tarifa única por el uso de marca, el cual se amortizará durante 10 años.
- (b) Corresponde principalmente a los pagos anticipados por concepto de seguros de arrendamiento puro.

#### 10. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre, los préstamos bancarios y de otros organismos, se analizan como sigue:

	2018		
	Capital	Interés	Total
<b>A corto plazo:</b>			
Préstamos en moneda nacional			
Banco Inbursa	\$ 2,330	\$ 13	\$ 2,343
	<u>2,330</u>	<u>13</u>	<u>2,343</u>
<b>A largo plazo:</b>			
Préstamos en moneda nacional			
SOFOM Inbursa	1,864	1	1,865
Banco Inbursa	8,085	8	8,093
Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN)	6,993	3	6,996
	<u>16,942</u>	<u>12</u>	<u>16,954</u>
	<u>\$ 19,272</u>	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 19,297</u>
	2017		
	Capital	Interés	Total
<b>A corto plazo:</b>			
Préstamos en moneda nacional			
Banco Inbursa	\$ 8,871	\$ 22	\$ 8,893
	<u>8,871</u>	<u>22</u>	<u>8,893</u>
<b>A largo plazo:</b>			
Préstamos en moneda nacional			
SOFOM Inbursa (antes CF Credit)	1,864	1	1,865
Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN)	6,993	32	7,025
	<u>8,857</u>	<u>33</u>	<u>8,890</u>
	<u>\$ 17,728</u>	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 17,783</u>

Los intereses pagados por préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a \$1,549 y \$989, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene garantías otorgadas por los financiamientos recibidos.

#### 11. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, el saldo de este rubro se integra de la siguiente manera:

	2018	2017
Seguros por pagar	\$ 24	\$ 37
Acreedores diversos (a)	86	138
Comisiones a vendedores	-	1
Provisiones para obligaciones diversas	<u>85</u>	<u>220</u>
	<u>\$ 195</u>	<u>\$ 396</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, el saldo se integra principalmente por el pago pendiente a distribuidores y los depósitos en garantía, los cuales ascienden a \$60 y \$75, respectivamente.



## 12. Créditos diferidos y cobros anticipados

Al 31 de diciembre, los créditos diferidos y cobros anticipados se integran como sigue:

	2018	2017
Comisiones por operaciones de crédito	\$ 58	\$ 78
Comisiones por servicios	687	588
Cobros anticipados	<u>7</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 752</u>	<u>\$ 666</u>

Dentro de este rubro se encuentran registradas las comisiones por apertura de crédito y los ingresos por servicios que se amortizan bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio durante la vida promedio del crédito (tres años).

## 13. Capital contable

### a. Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el capital social fijo sin derecho a retiro está representado por 50,000 acciones de la serie "A", sin expresión de valor nominal, mientras que el capital social variable está representado por 5,578,292,340 acciones de la serie "B".

### b. Reducciones de capital

Conforme a la Ley de ISR, el importe de una reducción de capital no será sujeto al pago de impuesto cuando no exceda del saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA); en caso contrario, la diferencia debe ser considerada como utilidad distribuida y el impuesto se causará a la tasa vigente en la fecha de la reducción y que es a cargo de la Sociedad.

### c. Dividendo

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo, no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN, estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución de los dividendos.

De conformidad con la Ley del ISR, la Sociedad debe controlar en una cuenta denominada Cuenta de Capital de Aportación (CUCA), las aportaciones de capital y las primas netas por suscripción de acciones efectuadas por los accionistas, así como las reducciones de capital que se efectúen. Dicha cuenta se deberá actualizar con la inflación ocurrida en México desde las fechas de las aportaciones y hasta aquella en la que se lleve a cabo una reducción de capital.

Conforme a la Ley del ISR el importe de una reducción de capital no será sujeto al pago de impuestos cuando exceda del saldo de la CUCA; en caso contrario, la diferencia debe ser considerada como utilidad distribuida y el impuesto se causará a la tasa vigente en la fecha de la reducción y que es a cargo de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de las cuentas fiscales son los siguientes:

	2018	2017
CUCA	<u>\$ 5,539</u>	<u>\$ 5,284</u>
CUFIN	<u>\$ 956</u>	<u>\$ 566</u>





Los activos sujetos a riesgo de crédito se desglosan a continuación:

Concepto	2018	
	Total	Requerimiento
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 11	\$ 1
Grupo VI (ponderados al 100%)	\$ 14,796	\$ 1,184
Grupo VII (ponderados al 100%)	\$ 8,577	\$ 686
Grupo VIII (ponderados al 125%)	\$ 41	\$ 3

#### 14. Saldos y operaciones con partes relacionadas

Los principales saldos y operaciones con partes relacionadas son las siguientes:

##### a. *Servicios administrativos*

La Sociedad recibe servicios administrativos por parte de Out Sourcing, S.A. de C.V., Compañía de Servicios Multifuncionales, S.A. de C.V. y Seguros Inbursa, S.A. (compañías afiliadas). Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos por servicios administrativos ascendieron a \$113 y \$101, respectivamente.

##### b. *Préstamos bancarios y de otros organismos*

Al 31 de diciembre, los préstamos con partes relacionadas, se analizan como sigue:

2018					
Vencimiento	Tasa promedio ponderada	Principal	Intereses devengados	Total	
<b>Corto plazo:</b>					
Banco Inbursa	30/05/2019	9.39%	\$ 2,330	\$ 13	\$ 2,343
Total corto plazo			\$ 2,330	\$ 13	\$ 2,343

2018					
Vencimiento	Tasa promedio ponderada	Principal	Intereses devengados	Total	
<b>Largo plazo:</b>					
SOFOM Inbursa	25/09/2019	6.00%	360	-	360
SOFOM Inbursa	19/09/2020	6.00%	564	-	564
SOFOM Inbursa	04/09/2021	6.00%	940	1	941
Banco Inbursa	02/10/2019	9.10%	565	1	566
Banco Inbursa	31/01/2020	9.10%	570	1	571
Banco Inbursa	01/10/2020	8.95%	1,780	2	1,782
Banco Inbursa	02/06/2020	9.10%	1,780	2	1,782
Banco Inbursa	02/02/2021	8.95%	1,790	2	1,792
Banco Inbursa	01/10/2021	9.20%	65	-	65
Banco Inbursa	02/06/2021	9.20%	65	-	65
Banco Inbursa	31/01/2022	9.20%	70	-	70
Banco Inbursa	03/10/2022	9.20%	230	-	230



2018					
	Vencimiento	Tasa promedio ponderada	Principal	Intereses devengados	Total
Banco Inbursa	03/06/2022	9.20%	230	-	230
Banco Inbursa	03/05/2024	9.30%	175	-	175
Banco Inbursa	01/02/2024	9.30%	350	-	350
Banco Inbursa	03/11/2023	9.30%	175	-	175
Banco Inbursa	31/01/2023	9.20%	<u>240</u>	<u>-</u>	<u>240</u>
Total largo plazo			<u>9,949</u>	<u>9</u>	<u>9,958</u>
			<u>\$ 12,279</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 12,301</u>
2017					
	Vencimiento	Tasa promedio ponderada	Principal	Intereses devengados	Total
<b>Corto plazo:</b>					
Banco Inbursa	11/01/2018	8.60%	\$ 2,200	\$ 10	\$ 2,210
Banco Inbursa	23/01/2018	8.62%	4,620	7	4,627
Banco Inbursa	26/01/2018	8.62%	221	-	221
Banco Inbursa	30/05/2018	8.51%	<u>1,830</u>	<u>5</u>	<u>1,835</u>
Total corto plazo			<u>8,871</u>	<u>22</u>	<u>8,893</u>
<b>Largo plazo:</b>					
SOFOM Inbursa	25/09/2019	6.00%	360	-	360
SOFOM Inbursa	19/09/2020	6.00%	564	-	564
SOFOM Inbursa	04/09/2021	6.00%	<u>940</u>	<u>1</u>	<u>941</u>
Total a largo plazo			<u>1,864</u>	<u>1</u>	<u>1,865</u>
			<u>\$ 10,735</u>	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 10,758</u>

Los intereses pagados por préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a \$962 y \$834.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se tienen garantías otorgadas por los financiamientos recibidos.

## 15. Margen financiero

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

	2018	2017
<b>Ingresos por intereses:</b>		
Intereses por disponibilidades	\$ 3	\$ 2
Intereses de cartera de crédito	2,995	1,878
Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito	<u>53</u>	<u>36</u>
Total de ingresos por intereses	<u>3,051</u>	<u>1,916</u>
<b>Gastos por intereses:</b>		
Intereses por préstamos bancarios y otros organismos	<u>(1,549)</u>	<u>(989)</u>
Total de gastos por intereses	<u>(1,549)</u>	<u>(989)</u>
Margen financiero	<u>\$ 1,502</u>	<u>\$ 927</u>



## 16. Impuestos a la utilidad

La Sociedad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2018 y 2017 fue del 30% y continuará al 30% para años posteriores.

a. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2018	2017
Impuesto causado	\$ (161)	\$ (150)
Impuesto diferido	<u>293</u>	<u>289</u>
Total de impuestos a la utilidad	<u>\$ 132</u>	<u>\$ 139</u>

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la declaración anual definitiva de 2018 de la Sociedad no ha sido presentada a las autoridades fiscales, por lo tanto, el impuesto que se presenta puede sufrir algunas modificaciones, sin embargo, la Administración estima que éstas no serán importantes.

b. La conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas en importes y como un porcentaje de la utilidad antes de impuesto a la utilidad, es como sigue:

	2018		2017	
	Importe	Tasa %	Importe	Tasa %
Tasa legal	\$ (54)	30%	\$ (63)	30%
Más (menos) efectos de diferencias permanentes:				
Ajuste anual por inflación deducible	(73)	40%	(71)	33%
Activo fijo y no deducibles	<u>(5)</u>	3%	<u>(5)</u>	2%
Tasa efectiva	<u>\$ (132)</u>	73%	<u>\$ (139)</u>	66%

c. *Impuesto a la utilidad diferido*

Al 31 de diciembre, los principales conceptos que generan el saldo del activo de ISR diferido, son:

	2018	2017
Impuesto diferido activo:		
Comisiones y subsidios por apertura de créditos	\$ 247	\$ 215
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>520</u>	<u>253</u>
	767	468
Impuesto diferido pasivo:		
Pagos anticipados y otros	<u>(15)</u>	<u>(8)</u>
Impuesto diferido activo, neto	<u>\$ 752</u>	<u>\$ 460</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa aplicada a las diferencias que originan los impuestos diferidos es del 30%.

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se registró en el estado de resultados un efecto del impuesto diferido por \$293 y \$289, respectivamente.



## 17. Administración de riesgos (información no auditada)

Con el fin de prevenir los riesgos a los que está expuesta la Sociedad por las operaciones que realiza, como mejor práctica corporativa la Administración cuenta con manuales de políticas y procedimientos que siguen los lineamientos establecidos por la Comisión.

De igual manera, como mejor práctica corporativa durante el ejercicio 2018 el área de Auditoría Interna llevó a cabo una auditoría en materia de administración integral de riesgos.

- a. Entorno-* Mediante la administración integral de riesgos, la Sociedad promueve el gobierno corporativo para lo cual se apoya, en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) y en el Comité de Riesgos.

A través de estos órganos se identifica, mide, controla y se monitorean los riesgos a los que se encuentra expuesta la Sociedad.

El Comité de Riesgos de la Sociedad, analiza la información que le proporciona en forma sistemática, conjuntamente la UAIR y las áreas operativas o Unidades de Negocio.

Adicionalmente, se cuenta con un plan de contingencia cuyo objetivo es contrarrestar las deficiencias que se detecten a nivel operativo, legal y de registro por la celebración de operaciones que rebasen las tolerancias máximas de los riesgos aprobados por el Comité de Riesgos.

*b. Del riesgo de mercado*

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasa de interés, tipos de cambio, índices de precios entre otros.

La Administración de riesgos de mercado consiste en identificar, medir, vigilar limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la Sociedad por movimientos existentes en el mercado

Los objetivos de riesgo de mercado son:

- 1) Cumplir con el perfil de Riesgo Deseado suscrito por el Consejo de Administración
- 2) Informar oportunamente en tiempo y forma a la Dirección General
- 3) Mantener un adecuado seguimiento de Riesgo de Mercado
- 4) Cuantificar mediante el modelo autorizado por el Comité de riesgos la Exposición al Riesgo de Mercado
- 5) Cuantificar la vulnerabilidad de la Sociedad en condiciones extremas de mercado y considerar resultados para la toma de decisiones de acorde a la naturaleza y complejidad de las operaciones

Las políticas de riesgo de mercado son:

- 1) El Comité de Riesgos es el órgano facultado para aprobar límites específicos al Riesgo de Mercado
- 2) El Comité de Riesgos es el órgano facultado para aprobar modelos, metodologías y procedimientos para medir, vigilar, monitorear, limitar, controlar el riesgo de mercado



- 3) Los nuevos productos sujetos a riesgo de mercado deberán ser evaluados y aprobados mediante los lineamientos de nuevos productos aprobados por el Comité de Riesgos
- 4) Comparar una vez al mes las estimaciones de la exposición de riesgo de mercado contra los resultados efectivamente observados para el mismo periodo de medición y en su caso llevar a cabo las correcciones necesarias modificando el modelo cuando presenten desviaciones
- 5) Evaluar al menos una vez al año que el modelo de riesgo de mercado y sistemas sigan siendo adecuados

Para hacer la medición y evaluación de los riesgos tomados en sus operaciones financieras, la Sociedad cuenta con herramientas computacionales para el cálculo del valor en riesgo (VaR), realiza análisis retrospectivo refiriéndonos al Backtesting además de efectuar los análisis de sensibilidad y pruebas de "stress" bajo condiciones extremas.

Para comprobar estadísticamente que el modelo de medición del riesgo de mercado arroja resultados confiables, la Sociedad realiza una prueba de hipótesis sobre el nivel de confianza, con el cual se realiza dicha medición. La prueba de hipótesis consiste en una prueba Ji-Cuadrada (Prueba de Kupiec) sobre la proporción del número de veces que la pérdida realmente observada rebasa el nivel de riesgo estimado.

La exposición al riesgo de mercado de los instrumentos financieros se cuantifica a través de la metodología del VaR Histórica con horizonte de tiempo de 1 día con nivel de confianza del 95% y 252 observaciones.

Actualmente, la Sociedad no cuenta con posición de instrumentos financieros.

El análisis de sensibilidad. - Dado que la medida de riesgo (VaR) muestra las pérdidas potenciales bajo condiciones normales de mercado, el análisis de sensibilidad complementa el análisis de riesgo bajo condiciones extremas con la finalidad de medir el impacto en las posiciones de la Sociedad dado movimientos importantes en los factores de riesgo.

Para validar que el VaR es un indicador confiable de los niveles de pérdida se realizan pruebas de "back testing".

La medición del riesgo de mercado se complementa con pruebas de "stress" con dos escenarios de sensibilidad de 100 puntos base (bps) y 500bps, respectivamente, adicionada de la réplica de condiciones de catástrofe históricas como Credit Crunch 2008, 11 Sep 2001, Crisis Rusia 1998, Crisis Asia 1997, Crisis México 1994 que simula cómo los efectos de los movimientos adversos impactarán acumuladamente al portafolio el día del cálculo.

Bajo las nuevas condiciones estresadas de los factores de riesgo se realiza la valuación de los portafolios, así como de su valor en riesgo y de su nueva marca a mercado.

### *c. Del riesgo liquidez-*

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Sociedad; 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, o La pérdida potencial por el cambio en la estructura del balance general de la Sociedad debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.



Los objetivos de riesgo de liquidez son:

- 1) Cumplir con el Perfil de Riesgo Deseado definido por el Consejo de Administración.
- 2) Promover y fortalecer una Adecuada supervisión del riesgo de Liquidez
- 3) Cuantificar mediante diversas metodologías el Riesgo de liquidez.
- 4) Mantener un inventario de activos líquidos susceptibles de ser entregados en garantía.
- 5) Determinar los requerimientos extraordinarios de liquidez ante diferentes escenarios de estrés.
- 6) Informar en tiempo y forma la exposición de Riesgo de Liquidez a las unidades de negocio, dirección general comité de riesgos, consejo de administración, auditoría y autoridades regulatorias.

Las políticas de Riesgo de Liquidez son:

- 1) Vigilar el cumplimiento de los límites de Riesgo de Liquidez.
- 2) Medición y monitoreo del Riesgo de Liquidez.
- 3) Informar y revelar el Riesgo de Liquidez a las unidades de negocio, dirección general comité de riesgos, consejo de administración, auditoría, inversionistas, autoridades regulatorias.

Para monitorear la liquidez, el área de Administración de Riesgos calcula gaps de liquidez, considerando los activos (disponibilidades, inversiones en valores, cartera de crédito, cuentas por pagar, bienes adjudicados, impuestos y otros activos) y los pasivos de la Sociedad (préstamos bancarios y de otros organismos, cuentas por pagar, impuestos y otros pasivos), para lo cual considera el diferencial entre los precios de compra y venta de los activos y pasivos.

El modelo utilizado es el enfoque tradicional de la administración de activos y pasivos, considerando como riesgo de liquidez a la posibilidad de que la Sociedad no cuente con los recursos monetarios necesarios para cubrir sus obligaciones y por tanto se vea obligada a liquidar a descuentos inusuales sus activos o bien a contratar nuevos pasivos a costos elevados. La Sociedad modela el riesgo de liquidez considerando las no correspondencias del balance.

Categoría	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 180 días	181 a 270 días	271 a 360 días	Mayor a 360 días
Activos	2,190	421	396	1,463	2,165	5,578	11,183
Pasivos	754	-	-	-	2,433	931	16,125
Gap	1,436	421	396	1,463	(268)	4,647	(4,942)
Cum.Gap	1,436	1,857	2,253	3,717	3,448	8,095	3,153

#### Explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés;

Las pruebas de estrés son una herramienta de gestión para la Sociedad diseñada con la finalidad de advertir a los distintos órganos sociales y al personal responsable de la toma de decisiones de la sociedad, sobre los posibles impactos adversos en la liquidez, considerando para ello los riesgos inherentes a la operación, así como los riesgos generados por factores exógenos a la Sociedad.

En consecuencia, estas pruebas permiten a la Sociedad calibrar periódicamente tanto sus modelos de medición de riesgos, como los Límites de Exposición al Riesgo y los Niveles de Tolerancia al Riesgo establecidos, y que con ello pueda desarrollar su actividad en condiciones favorables, conforme a los riesgos a los que está expuesta la Sociedad.



Estas pruebas no solo servirán en los procesos de la Administración Integral de Riesgos, sino que serán también una herramienta de apoyo en los procesos de planificación del negocio, así como en la definición del Perfil de Riesgo Deseado.

#### **Descripción de los planes de financiamiento contingentes.**

Con el fin de asegurar que la Sociedad mantenga su liquidez en momentos de volatilidad financiera, en caso de presentarse requerimientos inesperados de liquidez o cuando existan problemas para liquidar activos, se establece un Plan de Financiamiento de Contingencia (“PFC”), donde se documenta el conjunto de estrategias, políticas y procedimientos que se llevarán a cabo para lograr el objetivo.

El PFC comprende a los responsables, los eventos que detonarán el plan, las acciones de corrección de la liquidez, así como el plan de comunicación interno y externo que la Sociedad implementará.

#### *Descripción del Plan de Contingencia.*

La Sociedad con el fin de dar cumplimiento a lo establecido en el artículo 119 de la Ley de Instituciones de Crédito y a lo establecido en el Artículo 172 Bis 37 de las Disposiciones, ha desarrollado el Plan de Contingencia en lo sucesivo PC o simplemente el Plan, que detalla las acciones específicas que se llevarán a cabo por la Sociedad para restablecer su situación financiera ante escenarios adversos que pudieran afectar su liquidez o solvencia.

El Plan de Contingencia se integra de la siguiente manera:

- Órganos de gobierno. Participación de las unidades administrativas y de los funcionarios de la Sociedad en el desarrollo, ejecución y seguimiento a la implementación del PC, descripción de las políticas y procedimientos de aprobación del Plan, la forma en que el PC se integra a la administración integral de Riesgos, comunicación interna y externa en caso de activación del plan.
- Descripción de la Sociedad. Descripción general de la Sociedad y de sus estrategias de negocio que identifique y explique sus líneas de negocio, funciones esenciales, así como la relación entre Inbursa y sus subsidiarias financieras.
- Indicadores cuantitativos y cualitativos de solvencia y liquidez. Definición de los indicadores cuantitativos y cualitativos para dar seguimiento a la situación de solvencia y liquidez de la Sociedad.
- Acciones de Recuperación. Incluye un listado de las acciones de recuperación aplicables para mantener la viabilidad financiera de la Sociedad.

#### **d. Del riesgo de crédito**

El Riesgo de Crédito se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúa la Sociedad incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen.

Los objetivos de Riesgo de Crédito son:

- 1) Cumplir con el perfil de Riesgo Deseado suscrito por el Consejo de Administración
- 2) Informar oportunamente en tiempo y forma a la Dirección General
- 3) Realizar mediciones de Riesgo de crédito con modelos y metodologías autorizadas por el Comité de Riesgos
- 4) Conocer la calidad de la cartera y tomar medidas oportunas que reduzcan las pérdidas potenciales por riesgo de crédito



Las políticas de Riesgo de Crédito son:

- 1) El Comité de Crédito es el órgano facultado para aprobar límites específicos para operaciones derivadas con las contrapartes.
- 2) El Comité de Riesgos es el órgano facultado para aprobar modelos, metodologías y procedimientos para medir, vigilar, monitorear, limitar, controlar el riesgo de crédito
- 3) Evaluar al menos una vez al año que el modelo de riesgo de crédito y sistemas sigan siendo adecuados.

La Sociedad realiza el análisis de riesgo crediticio con modelos basados en la estimación de la probabilidad de incumplimiento de cada acreditado. Además, para administrar el riesgo la Sociedad considera diversos factores y variables económicas cuantificables, así como factores cualitativos no cuantificables y el efecto conjunto de dichos factores tienen sobre la exposición total de la cartera.

En el caso de acreditados, la pérdida esperada se calcula con el modelo normativo, el cual tiene como componentes la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento. La pérdida no esperada (PNE) se calcula con la metodología de Montecarlo por medio de simulaciones y el estrés se realiza considerando diferentes percentiles sobre la distribución simulada de pérdidas.

El valor en riesgo de crédito y su clasificación al cierre de 2018, es el siguiente:

	Saldo	Pérdida esperada	VaR (95%)	PNE
Consumo	\$ 15,592	\$ 793	\$ 804	\$ 11
Comercial	\$ 8,748	\$ 136	\$ 233	\$ 97

En términos de riesgo de crédito de contrapartes, la Sociedad estima el riesgo de crédito potencial al vencimiento el cual se basa en la probabilidad de incumplimiento implícita en la calificación (emitida por alguna agencia calificadoras reconocida) y en la posición que ésta tenga con la Sociedad. En este caso el estrés de crédito se calcula suponiendo cambios en dicha calificación y evaluando movimientos en los factores de riesgo que afectan cada posición de mercado.

#### ***Del riesgo de concentración-***

El Riesgo de Concentración en la exposición a factores de riesgos en la cartera de instrumentos financieros se realiza con el cálculo de VaR bajo la metodología del Histórico con horizonte diario y al 95% de confianza.

La concentración en factores de riesgo en la cartera de instrumentos financieros es de la siguiente forma:

Tasa nominal - Se concentran todos los instrumentos de deuda nacional en pesos.

Tasa real - Se concentran todos los instrumentos de deuda nacional en UDIS.

Divisas - Se concentran todos los instrumentos de deuda en USD y compras-ventas de divisas.

Renta variable - Se concentra el equity existente en la cartera.

Actualmente la entidad no cuenta con posición de instrumentos financieros

#### ***e. Del riesgo tecnológico***

La estrategia corporativa del manejo del riesgo tecnológico, descansa en el plan general de contingencia y continuidad de negocio, que contempla el restablecimiento de las operaciones de misión crítica en los sistemas de la Sociedad, así como el uso de herramientas de protección (firewalls) y manejo confidencial de la información en línea y seguridad en el acceso a los sistemas.



**f. Del riesgo legal**

La política específica para la Sociedad en materia de riesgo legal define:

1. Es responsabilidad de la UAIR, cuantificar la estimación del Riesgo Legal.
2. La UAIR, deberá de informar mensualmente al Comité de Riesgos sobre el riesgo legal de la Sociedad para efectos de su seguimiento.
3. Es responsabilidad del asesor financiero en coordinación con el área de tráfico documental, mantener en forma completa y correcta los expedientes de los clientes en lo concerniente a los documentos legales, convenios o contratos.
4. El área de jurídico deberá vigilar la adecuada instrumentación de los convenios y contratos, incluyendo la formalización de las garantías a fin de evitar vicios en la celebración de operaciones.
5. El auditor legal deberá de efectuar por lo menos una vez al año una auditoría legal a la Sociedad.
6. Es responsabilidad del área de jurídico contencioso registrar, clasificar y cuantificar en el sistema JIRA Legal todos los juicios en los que la Sociedad sea actor o demandado, así como mantener actualizado el estatus vigente de los mismos.

**Cálculo de pérdida potencial por riesgo legal**

Se realiza el cálculo tomando en consideración las siguientes premisas:

- Litigios en los que la Sociedad sea “actora” o “demandada”,
- Estatus del juicio al cierre de mes sea “vigente”, y
- Clasificación del juicio en el campo de probable resultado sea “desfavorable”.

**Metodología de cálculo**

Frecuencia Desfavorable= (Total de juicios desfavorables) / (Total de juicios a litigar).

Severidad Desfavorable= ( $\sum$  monto demandado desfavorable) / ( $\sum$  monto demandado total).

Pérdida Potencial=  $\sum$  monto demandado desfavorable.

Al 31 de diciembre de 2018, el importe de la pérdida potencial por riesgo legal es de .55 millones de pesos.

**g. Del riesgo operacional**

En materia de riesgos no discrecionales, el nivel de tolerancia al riesgo será del 20% del promedio de los últimos 36 meses del ingreso neto mensual.

Para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo operacional, el método que utiliza la Sociedad es el básico.

Dado que a la fecha no se cuenta con modelos internos de riesgo operacional, la materialización de estos riesgos se estima a través de las cuentas de multas y quebrantos.



Al cierre de diciembre de 2018, el promedio mensual de la cuenta de multas y quebrantos considerando los últimos 36 meses asciende a un monto de 0.004 millones de pesos.

#### ***Riesgos no cuantificables***

Son aquellos que se derivan de eventos inesperados, para los cuales no es posible conformar un histórico que permita mostrar cuáles serían las pérdidas que pudieran llegar a tener. Dentro de estos se encuentran: riesgo estratégico, riesgo de reputación y riesgo de negocio.

***Riesgo estratégico:*** son aquellas pérdidas que pudiera enfrentar la Sociedad por decisiones de negocio adversas, aplicación inapropiada de la toma de decisiones, o bien, falta de capacidad de poder responder ante cambios en la industria, que pueden afectar los objetivos planteados en el presupuesto.

Este riesgo se medirá con referencia a la conservación de la marca

Indicador	Límite
Conservación de la marca FIAT/Chrysler automotivo	Conservar la marca

***Riesgo de reputación:*** son aquellas pérdidas que la Sociedad puede enfrentar, debido a una acción, situación o transacción, que puede reducir la confianza en la integridad y competencia de los clientes, accionistas, empleados o público en general, es decir, se produce un deterioro de la percepción de la Sociedad. Este riesgo se mide con relación a las quejas.

Indicador	Límite
Total de quejas	≤ 10,000

***Riesgo de negocio:*** son aquellas pérdidas que la Sociedad puede enfrentar, resultado de características propias de su negocio, cambios económicos o en su entorno.

Indicador	Límite
ICOR Crédito Directo Comercial	Al menos 0.8 veces
ICOR Crédito Directo Consumo	Al menos 1 vez

Al 31 de diciembre 2018, no se han presentado eventos relevantes que reportar.

## **18. Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en la opinión de la Administración de la Sociedad y de sus asesores legales y fiscales, no existen contingencias que pudieran afectar la información financiera de la Sociedad, por lo que no se tienen registradas reservas por estos conceptos.

## **19. Nuevos pronunciamientos contables**

### ***NIF emitidas por el CINIF aplicables a la Sociedad***

Al 31 de diciembre de 2018, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Sociedad.



Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

NIF D-5, *Arrendamientos* - El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento a valor presente. Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el RIF); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

#### *Homologación de criterios contables por parte de la Comisión*

Durante 2018 la Comisión modificó las Disposiciones con el objetivo de incorporar las siguientes NIF e indicar que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos”, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”.

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.

## **20. Autorización de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos y las notas correspondientes fueron autorizados por los funcionarios que los suscriben para su emisión el 13 de marzo de 2019, consecuentemente éstos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto a la Ley General de Sociedades Mercantiles. Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora. Los estados financieros con cifras al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018.

\* \* \* \* \*

