

23/ene/2024

Rating Fitch
AAA (estable)

www.Indexity.mx

CETELEM

CETELEM es una SOFOM regulada fundada en 2004 y ofrece una variedad de productos financieros de crédito al consumo, especializándose en Crédito Auto a nivel multi-marca, con base en la generación de alianzas estratégicas con los grandes grupos de distribuidores en todo el país y también con algunas marcas directamente. Esta SOFOME es una filial de propiedad total de BNP Paribas.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)
22 de enero de 2023

CETELEM, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R. (la "Sociedad"), por medio del presente hace del conocimiento del público inversionista que, a partir del 22 de enero de 2024, Alberto Marton Escudero, dejó su cargo de Director de Cumplimiento de la Sociedad.

Alberto Marton Escudero continuará su desarrollo profesional ejerciendo otras funciones dentro del Grupo BNPP.

Información Financiera de la empresa (nov'23)

Fuente: CNBV

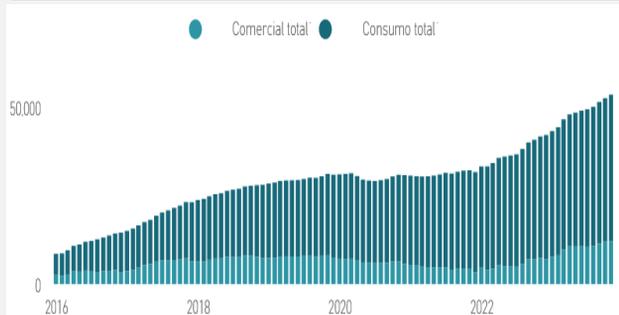
Balance General (nov'23)

Situación Financiera	Año anterior	Mes anterior	Periodo actual	Var mensual real (%)	Var anual real (%)
ACTIVO	47,554	58,989	60,308	1.59	21.56
Efectivo y equivalentes	5,041	5,556	5,925	5.97	12.67
Inversiones en instrum. fina...	0	0	0		
Cartera de crédito total ¹	41,815	52,643	53,669	1.30	23.03
Comercial total ¹	7,439	12,017	12,159	0.54	56.68
Consumo total ¹	34,376	40,627	41,510	1.52	15.75
Vivienda total ¹	0	0	0		
Cartera etapa 1 - etapa 2	41,491	52,266	53,273	1.28	23.08
Cartera etapa 3.	324	378	396	4.11	17.02
Estimación preventiva para...	-748	-862	-882	n. c.	n. c.
PASIVO	41,194	51,559	52,792	1.74	22.84
Pasivos bursátiles	17,125	14,547	12,544	-14.32	-29.79
Préstamos bancarios y de ot...	22,538	34,995	38,290	8.72	62.85
De corto plazo	9,588	13,695	16,390	18.91	63.86
De largo plazo	12,950	21,300	21,900	2.16	62.10
CAPITAL CONTABLE	6,359	7,429	7,516	0.52	13.28
Capital contribuido	3,742	3,779	3,779	-0.64	-3.19
Capital ganado	2,617	3,650	3,736	1.71	36.84

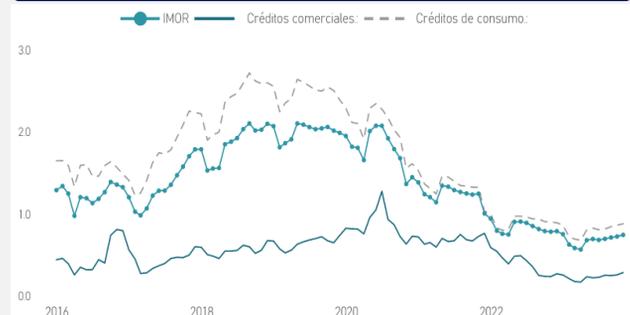
Estado de Resultados (nov'23)

Resultados (acumulados)	Año anterior	Mes anterior	Periodo actual	Var anual real (%)
Ingresos por intereses	4,616	6,082	6,769	40.55
Intereses de cartera de cré...	4,264	5,513	6,138	37.98
Créditos comerciales	531	1,090	1,224	120.87
Créditos de consumo	3,733	4,423	4,914	26.18
Créditos a la vivienda	0	0	0	
Gastos por intereses	2,961	4,473	4,989	61.52
Intereses por pasivos bursá...	1,213	1,415	1,527	20.69
Intereses por préstamos ba...	1,173	2,400	2,739	123.94
MARGEN FINANCIERO	1,655	1,609	1,780	3.05
Estimación preventiva para ri...	310	311	350	8.17
MARGEN FINANCIERO AJUSTA...	1,345	1,297	1,430	1.87
Comisiones y tarifas cobradas	854	1,039	1,159	30.16
Comisiones y tarifas pagadas	462	584	649	34.80
Gastos de administración y p...	740	780	845	9.51
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,099	1,210	1,362	18.73
RESULTADO NETO	912	939	1,044	9.72
RESULTADO INTEGRAL	985	932	1,018	-0.95

Composición de Cartera (nov'23)



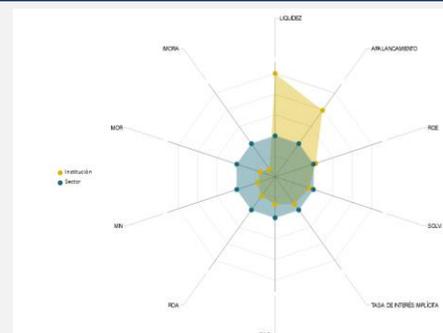
IMOR (nov'23)



Razones Financieras (nov'23)

Indicadores	Año anterior	Mes anterior	Periodo actual	Var. mensual (pp)	Var. anual (pp)
IMOR	0.78	0.72	0.74	0.02	-0.04
IMORA	1.41	1.13	1.14	0.01	-0.26
ICOR	230.75	228.15	222.69	-5.46	-8.06
TASA DE INTERÉS IMPLÍCITA	12.33	13.59	13.68	0.09	1.35
ROA	2.41	2.09	2.14	0.05	-0.28
ROE	15.16	15.98	16.47	0.49	1.30
LIQUIDEZ	54.02	41.45	36.73	-4.72	-17.28
MIN	4.53	3.58	3.56	-0.02	-0.97
APALANCAMIENTO	647.76	694.00	702.42	8.43	54.66
SOLVENCIA	115.44	114.41	114.24	-0.17	-1.20
EFICIENCIA OPERATIVA	2.23	1.83	1.78	-0.05	-0.45
GAP (flujo 12m) / ACTIVO (prom...)	2.18	1.80	1.75	-0.05	-0.43
GAP (flujo 12m) / MARGEN FIN...	49.21	51.15	49.95	-1.20	0.74
ICAP	13.55	13.91	12.28	-1.64	-1.27

Situación vs Sector (nov'23)



Ingresos Netos



Utilidad Neta



En ago'23 Fitch ratificó su rating en AAA con perspectiva estable

1. Rating. Fitch Ratings afirmó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del programa de certificados bursátiles (CB) y de las emisiones vigentes de Cetelem, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (Cetelem) en 'AAA(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente.

2. Factores clave. En opinión de Fitch, el anuncio sobre el acuerdo para la adquisición del 80% del capital de Cetelem por parte de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa no tiene un impacto inmediato en las calificaciones nacionales de largo y corto plazo del programa de CB. Lo anterior en virtud de que dichas calificaciones se fundamentan en la garantía incondicional e irrevocable que proporciona el banco BNP Paribas, S.A. (BNPP), accionista actual de última instancia de Cetelem. La garantía tiene validez mientras existan emisiones vigentes.

3. Emisiones. Al cierre de junio de 2023, el saldo en circulación de las emisiones de Cetelem era de MXN16,719 millones. Cerca de 36% de dicho saldo tenía vencimientos durante el segundo semestre de 2023, 23% durante 2024 y el restante 41% entre 2025 y 2027. El programa de CB tiene un monto autorizado de hasta MXN20,000 millones o su equivalente en unidades de inversión (Udis) con carácter revolvente y permite realizar emisiones de corto y largo plazo.

Sensibilidad de la Calificación (Fuente: Fitch) ago'23

- Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:**
 - Las calificaciones del programa y de las emisiones de CB vigentes a su amparo podrían bajar ante una disminución significativa en las calificaciones internacionales de BNPP.

CETELEM 19-2 (precio)

91 CETELEM 19-2, 1D, - 49.8183 +0.0103 (+0.02%)
Volumen (SMA, 9) 0



Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V., no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V., no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.