



Disciplina de Mercado

2015

A. *Ámbito de aplicación*

1. *Denominación o razón social de la entidad de mayor rango del grupo a la que se aplica la norma sobre “Capitales Mínimos de las Entidades Financieras”.*

BANCO CETELEM ARGENTINA S.A.

2. *Detalle y una breve descripción de las entidades que integran el grupo y resumen de las diferencias en la base de consolidación a efectos contables y regulatorios.*

Banco Cetelem Argentina S.A. es una compañía del Grupo BNP Paribas especializada en el crédito al consumo. Su principal accionista es BNP Paribas Personal Finance S.A.

Banco Cetelem Argentina S.A. es una entidad financiera que opera en la Argentina bajo las regulaciones del BCRA. Sus principales líneas de negocio son el financiamiento de la compra de motocicletas (“Préstamos Moto”), el financiamiento de la compra de, entre otros productos, electrodomésticos, productos electrónicos, artefactos y muebles (“Préstamos Hogar”) y, por último, el otorgamiento de préstamos personales en efectivo (“Préstamos Personales Directos”).

Banco Cetelem Argentina S.A. fue constituido en la Argentina como una sociedad anónima el 17 de junio de 1998 y fue inscripto en la IGJ el 19 de junio de 1998, bajo el Libro N° 1 y Registro N° 5344 de Sociedades por Acciones. Asimismo, fue autorizado a funcionar como banco bajo esta denominación por el Banco Central el 2 de noviembre de 1998. En su carácter de banco minorista, opera sujeto a la Ley de Entidades Financieras y a las regulaciones del Banco Central.

Banco Cetelem Argentina S.A. comenzó a operar en la Argentina en el año 1998 financiando el consumo de electrodomésticos, productos electrónicos, artefactos y muebles a través de diferentes canales indirectos de distribución, tales como, grandes tiendas y cadenas y comercios minoristas distribuidos a lo largo de la República Argentina, mediante la Tarjeta AURA y los préstamos personales otorgados exclusivamente con ese destino. Banco Cetelem Argentina S.A. denomina actualmente a esta línea de negocios como Préstamos Hogar, y desde el mes de Octubre de 2011 y hasta la actualidad las financiaciones con tarjeta de crédito se comenzaron a realizar a través de la red Mastercard, dejando de operar casi en su totalidad la Tarjeta AURA

Banco Cetelem Argentina S.A. posee el 5% del capital accionario de Cetelem Gestión S.A. (proveedor del soporte administrativo contable, tecnológico y de procesos a Cetelem), la cual también es controlada por BNP Paribas Personal Finance S.A.

3. *Restricciones u otros impedimentos importantes (actuales o en el futuro previsible) a la transferencia de fondos o capital regulatorio dentro del grupo.*

La actividad se encuentra regulada por la legislación de la Republica Argentina, por lo tanto, las transferencias se encuentran sujetas a dicha legislación.

B. Capital

b.1. Estructura de capital

Información Cualitativa al 31.03.15

Instrumentos de Capital Computables

Capital Ordinario Nivel 1: instrumentos y reservas
1. Capital social ordinario admisible emitido directamente más las primas de emisión relacionadas.-
Capital social –excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)
<p>El estado del capital al 31 de Marzo de 2015 se compone de la siguiente manera:</p> <p>Capital suscrito 126.990 Capital integrado 126.990</p> <p>La Entidad se constituyó el 19 de Junio de 1998 por el término de noventa y nueve (99) años.</p> <p>El accionista mayoritario, BNP Paribas Personal Finance Sociedad Francesa, realizó con fechas 27 de noviembre de 2001 y 27 de diciembre de 2001 Aportes Irrevocables por U\$S 2.000.000 (dos millones de dólares estadounidenses) y U\$S 1.500.000 (un millón quinientos mil dólares estadounidenses), respectivamente al tipo de cambio U\$S 1 = \$ 1. Dichos aportes se realizaron para quedar encuadrados dentro de las exigencias de Capitales Mínimos del B.C.R.A. A la fecha de emisión de los presentes estados contables la Entidad queda encuadrada dentro de las exigencias de capitales mínimos del B.C.R.A., sin considerar los mencionados Aportes Irrevocables.</p> <p>Con fecha 12 de abril de 2004 por asamblea de accionistas se decidió la desafectación total de dichos aportes.</p> <p>Con fecha 27 de mayo de 2009 se aprobó por unanimidad la aceptación de un Aporte Irrevocable cuyo importe asciende a \$5.400.000 efectuado por el accionista BNP Paribas Personal Finance S.A.</p> <p>Con fecha 31 de julio de 2009 se aprobó por unanimidad un aumento de capital social en \$9.000.000, siendo integrado mediante la capitalización del aporte irrevocable mencionado en el párrafo precedente de \$5.400.000 y por un aporte en dinero efectivo de \$3.600.000.</p> <p>Con fecha 12 de enero de 2011 se aprobó por unanimidad un aumento de capital social de \$25.000.000, siendo integrado mediante aportes en efectivo. Con fecha 28 de octubre de 2011 se aprobó por unanimidad un aumento de capital social de \$10.000.000, siendo integrado mediante aportes en efectivo.</p> <p>Con fecha 16 de febrero de 2012 se aprobó por unanimidad un aumento de capital social de \$45.000.000, siendo integrado mediante aportes en efectivo. Con fecha 21 de noviembre de 2012 se aprobó por unanimidad un aumento de capital social de \$7.390.000, siendo integrado mediante aportes en efectivo.</p> <p>Por último, es importante mencionar que con fecha 24 de julio de 2012, los accionistas de Banco Cetelem Argentina, BNP Paribas Personal Finance S.A. y Cofica Bail S.A., han aceptado una oferta de compra remitida por Banco de Servicios y Transacciones S.A. y Grupo ST S.A., para la adquisición del 100% de las acciones de Banco Cetelem Argentina S.A. Dicha transferencia se encuentra sujeta a la aprobación previa del Banco Central de la República Argentina; consecuentemente, la misma se perfeccionará una vez obtenida dicha operación.</p>

Con fecha 25 de julio de 2014, los accionistas de Banco Cetelem Argentina, BNP Paribas Personal Finance S.A. y Cofica Bail S.A., han ejercido su derecho de rescisión del acuerdo instrumentado mediante la oferta de compra de fecha 16 de julio de 2012, para la adquisición del 100% de las acciones de la Entidad, y que fuera aceptada el día 24 de julio de 2012, junto con sus modificaciones y complementarias. Ello por haber transcurrido el plazo establecido contractualmente sin que se hayan cumplido las condiciones precedentes para el perfeccionamiento de la transacción. En consecuencia, la obligación de vender de BNP Paribas Personal Finance S.A. y Cofica Bail S.A. bajo la oferta aceptada referida precedentemente ha quedado sin efecto alguno.

2. Beneficios no distribuidos

Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5. y 8.2.1.6)

Comprende:

Resultados no asignados: el resultado positivo del último ejercicio cerrado con dictamen del auditor.

Otros resultados -positivos y negativos- en los siguientes términos:

i) 100% de los resultados registrados hasta el último estado contable trimestral con informe del auditor, correspondiente al último ejercicio cerrado y respecto del cual el auditor aún no haya emitido su dictamen.

ii) 100% de los resultados del ejercicio en curso registrados al cierre del último estado contable trimestral, con informe del auditor.

iii) 50% de las ganancias o 100% de las pérdidas, desde el último estado contable trimestral o anual con informe o dictamen del auditor. Porcentajes aplicados sobre el saldo neto acumulado calculado al cierre de cada mes, en tanto no sea de aplicación lo previsto en los dos apartados anteriores.

iv) 100% de los quebrantos que no se encuentren considerados en los estados contables, correspondientes a la cuantificación de los hechos y circunstancias informados por el auditor, conforme a lo previsto en las Normas mínimas sobre auditorías externas respecto de los informes con los resultados de las revisiones limitadas de los estados contables, al cierre de cada trimestre.

A los fines del cómputo del 100% de los resultados registrados hasta el último balance trimestral o anual, el respectivo estado contable con el informe del auditor deberá estar presentado al BCRA a la fecha en que resulta obligatoria la presentación del balance mensual.

3. Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)

Reservas de utilidades (8.2.1.4.)

Con fecha 28 de abril de 2006 los accionistas de Banco Cetelem Argentina S.A. aprobaron por unanimidad la afectación de \$142 miles correspondientes al resultado del ejercicio finalizado al 31.12.05, a la constitución de la Reserva Legal.

Con fecha 01 de abril de 2011 los accionistas de Banco Cetelem Argentina S.A. aprobaron por unanimidad la afectación del 20% correspondiente al resultado del ejercicio finalizado al 31.12.10, es decir, la suma de \$251 miles, a la constitución de la Reserva Legal, y por otro lado la afectación de \$1.006 miles a la constitución de Reservas Facultativas.

Con fecha 16 de marzo de 2012 los accionistas de Banco Cetelem Argentina S.A. aprobaron por unanimidad la afectación del 20% correspondiente al resultado del ejercicio finalizado al 31.12.11 es decir, la suma de \$2.555 miles, a la constitución de la Reserva Legal, y por otro lado la afectación de \$10.218 miles a la constitución de Reservas Facultativas.

Con fecha 22 de marzo de 2013 los accionistas de Banco Cetelem Argentina S.A. aprobaron por unanimidad la afectación del resultado correspondiente al ejercicio finalizado al 31.12.12, es decir la suma de \$7.961 miles de pérdida, a la desafectación de las Reservas Facultativas.

Con fecha 21 de febrero de 2014 los accionistas de Banco Cetelem Argentina S.A. aprobaron por unanimidad la afectación del resultado correspondiente al ejercicio finalizado al 31.12.13, es decir la suma de \$16.122 miles de ganancia, a la constitución de la Reserva Legal del 20%, es decir la suma de \$ 3.224 miles, y por otro lado la afectación de \$12.898 miles a la constitución de Reservas Facultativas.

Con fecha 30 de marzo de 2015 los accionistas de Banco Cetelem Argentina S.A. aprobaron por unanimidad la afectación del resultado correspondiente al ejercicio finalizado al 31.12.14, es decir la suma de \$3.135 miles de ganancia, a la constitución de la Reserva Legal del 20%, es decir la suma de \$ 627 miles, y por otro lado la afectación de \$2.508 miles a la constitución de Reservas Facultativas.

Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: conceptos deducibles

50. Provisiones por riesgo de incobrabilidad (pto. 8.2.3.3)

Comprende las provisiones por riesgo de incobrabilidad sobre la cartera correspondiente a deudores clasificados "en situación normal" (puntos 6.5.1. y 7.2.1. de las normas sobre "Clasificación de deudores)" y sobre las financiaciones que se encuentran cubiertas con garantías preferidas "A", sin superar el 1,25 % de los activos ponderados por riesgo de crédito.

1.4.1. Estructura de Capital al 31.03.15

Cód.	Capital Ordinario Nivel 1: instrumentos y reservas	Saldo	Ref. etapa 3
1	Capital social ordinario admisible emitido directamente más las primas de emisión relacionadas.-		
	Capital social –excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)	126.990	(1)
	Aportes no capitalizados (8.2.1.2.)	-	
	Ajustes al patrimonio (8.2.1.3.)	-	
	Primas de emisión (8.2.1.7.)	-	
2	Beneficios no distribuidos		
	Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5.)	-322	(2)
3	Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)		
	Reservas de utilidades (8.2.1.4.)	25.468	(3)
5	Capital social ordinario emitido por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CO n1 del		
	Participaciones minoritarias en poder de terceros (8.2.1.8)	-	
6	Subtotal: Capital ordinario Nivel 1 antes de conceptos deducibles	152.136	
Capital Ordinario Nivel 1: conceptos deducibles			
7	Ajustes de valoración prudencial (8.4.1.12, 8.4.1.15, 8.4.1.16)	-	
8	Fondo de comercio (neto de pasivos por impuestos relacionados) (punto 8.4.1.9)	-	
9	Otros intangibles salvo derechos del servicio de créditos hipotecarios (netos de pasivos por impuestos relacionados) (8.4.1.10)	-	
10	Activos por impuestos diferido que dependen de la rentabilidad futura de la entidad, excluidos los procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados)	-	
	Saldos a favor por aplicación del impuesto a la ganancia mínima presunta (netos de las provisiones por riesgo de desvalorización) según punto 8.4.1.1.	-	
12	Insuficiencia de provisiones para pérdidas esperadas (punto 8.4.1.13)	-	
13	Ganancias en ventas relacionadas con operaciones de titulización (8.4.1.17)	-	
14	Ganancias y pérdidas debidas a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivos contabilizados al valor razonable (8.4.1.18)	-	
18	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del	-	
19	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a	-	
26	Conceptos deducibles específicos nacionales	-	
	- Accionistas (8.4.1.7.)	-	
	- Inversiones en el capital de entidades financieras sujetas a supervisión consolidada (8.4.1.19)	-	
	- Participaciones en empresas deducibles (8.4.1.14)	-	
	- Otras (detallar conceptos significativos) (8.4.1.2., 8.4.1.3., 8.4.1.4., 8.4.1.5., 8.4.1.6, 8.4.1.8., 8.4.1.11)	-	
27	Conceptos deducibles aplicados al CO n1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 1 y capital de nivel 2 para cubrir deducciones	-	
28	Total conceptos deducibles del Capital Ordinarios Nivel 1	-	
29	Capital Ordinario Nivel 1 (CO n1)	152.136	
Capital Adicional Nivel 1: instrumentos			
30	Instrumentos admisibles como Capital Adicional de nivel 1 emitidos directamente más las Primas de Emisión relacionadas (8.2.2.1, 8.2.2.2, 8.3.2.)	-	
31	- De los cuales: clasificados como Patrimonio Neto	-	
32	- De los cuales: clasificados como Pasivo	-	
34	Instrumentos incluidos en el Capital Adicional Nivel 1 (e instrumentos de capital ordinario Nivel 1 no incluido en la fila 5) emitidos por filiales y en poder de terceros (cuantía permitida en el CA n1 de	-	
36	Capital Adicional de Nivel 1 antes de conceptos deducibles	-	
Capital Adicional Nivel 1: conceptos deducibles			
39	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del	-	
40	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)	-	
41	Conceptos deducibles específicos nacionales	-	
42	Conceptos deducibles aplicados al adicional nivel 1 debido a insuficiencias de capital adicional de nivel 2 para cubrir deducciones	-	
43	Total conceptos deducibles del Capital Adicional Nivel 1	-	
44	Capital Adicional Nivel 1 (CA n1)	-	
45	Patrimonio Neto Básico – Capital de Nivel 1-	152.136	
Patrimonio Neto Complementario -Capital Nivel 2: instrumentos y provisiones			
46	Instrumentos admisibles como capital de nivel 2 emitidos directamente mas las primas de emisión relacionadas (pto. 8.2.3.1., 8.2.3.2. y 8.3.3)	-	
48	Instrumentos incluidos en el capital de nivel 2 emitidos por filiales y en poder de terceros(8.2.3.4)	-	
50	Provisiones por riesgo de incobrabilidad (pto. 8.2.3.3)	6.170	(4)
Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: conceptos deducibles			
54	Inversiones en el capital de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada, cuando la entidad posea hasta el 10% del capital social ordinario de la emisora. (cuantía superior al umbral del	-	
55	Inversiones significativas en el capital ordinario de entidades financieras no sujetas a supervisión consolidada (cuantía superior al umbral del 10%) (8.4.2.2.)	-	
56	Conceptos deducibles específicos nacionales	-	
57	Total conceptos deducibles del PNC - Capital Nivel 2	-	
58	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 (PNC)	6.170	
59	CAPITAL TOTAL	158.306	
60	Activos Totales ponderados por riesgo	857.426	
Coeficientes			
61	Capital ordinario de nivel 1 (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	0,18	
62	Capital de nivel 1 en porcentaje de los activos ponderados por riesgo	0,18	
63	Capital total en porcentaje de los activos	0,18	
Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación por riesgo)			
72	Inversiones en el capital de otras entidades financieras	-	
73	Inversiones significativas en el capital ordinario de otras entidades financieras	-	
75	Activos por impuestos diferidos procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por	-	
Limites máximos aplicables a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2			
76	Provisiones admisibles para inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las posiciones sujetas al	-	
77	Límite máximo a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 con arreglo al método estándar	-	

1.4.2. Conciliación al 31.03.15

Estado de Situación Patrimonial	Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados para supervisión desagregados	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio
Activo		
Disponibilidades	27.526	
Títulos Públicos y privados	-	
Préstamos		
Al Sector Financiero	70.058	
Al Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	739.307	
Previsiones		
Específicas	-65.018	
Globales		
Previsiones Mínimas (4)	-6.170	4
Previsiones Adicionales	-5.175	
Otros Créditos por Intermediación Financiera	89.754	
Créditos por Arrendamientos financieros	-	
Participaciones en otras sociedades	134	
Créditos Diversos	50.747	
Bienes de Uso	500	
Bienes Diversos	-	
Bienes Intangibles	-	
Partidas pendientes de imputación	-	
Activo total	901.663	
Pasivo		
Depósitos	61.063	
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	624.100	
Obligaciones Diversas	59.968	
Previsiones	3.986	
Obligaciones negociables subordinadas	-	
Partidas pendientes de imputación	410	
Pasivo total	749.527	
Patrimonio Neto	152.136	
Capital Social (1)	126.990	1
Aportes no capitalizados		
Ajustes al patrimonio		
Reserva de utilidades (3)	25.468	3
Diferencia de valuación no realizada		
Resultados no asignados		
Resultado del Ejercicio		
Computable (2)	-322	2
No Computable	-	
Patrimonio Neto Total	901.663	

Estado de Resultados	Etapa 2	Etapa 3
	Estados financieros consolidados para supervisión desagregados	Ref. para vincular con componente del capital regulatorio
Ingresos Financieros	77.878	
Egresos Financieros	-58.285	
Margen bruto de intermediación	19.593	
Cargo por incobrabilidad	-16.779	
Ingresos por servicios	16.857	
Egresos por servicios	-3.395	
Resultado monetario por intermediación financiera	-	
Gastos de Administración	-20.343	
Resultado monetario por egresos operativos	-	
Resultado neto por intermediación financiera	-4.067	
Utilidades diversas	5.331	
Pérdidas diversas	-966	
Resultado monetario por otras operaciones	-	
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	298	
Impuesto a las ganancias	-620	
Resultado neto del período/ejercicio	-322	

1.4.3. Formulario de características principales de los instrumentos del capital regulatorio al 31.03.15

Código de Instrumento de Capital (Punto 1.4.1)		Capital social –excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)	Reservas de utilidades (8.2.1.4.)	Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5. y 8.2.1.6)	Previsiones por riesgo de incobrabilidad (pto. 8.2.3.3)
1	Emisor	Banco Cetelem Argentina S.A.			
2	Identificador único	00331			
3	Legislación(es) por la(s) que se rige el instrumento	Normas BCRA y Normas Contables Profesionales			
5	Tipo de instrumento	Capital Ordinario Nivel 1: instrumentos y reservas			Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: instrumentos y provisiones
6	Cuantía reconocida en el capital regulatorio (cifra monetaria en miles, en la fecha de divulgación más reciente)	126.990	25.468	-322	6.170
7	Valor nominal del instrumento	126.990	25.468	-322	6.170
8	Clasificación contable (Patrimonio Neto, Pasivo o Participación minoritaria)	Patrimonio Neto			
33	Posición en la jerarquía de subordinación en caso de liquidación (especificar el tipo de instrumento inmediatamente preferente al instrumento en cuestión)	-	Capital social –excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)	Reservas de utilidades (8.2.1.4.)	

B.2.1. Suficiencia de capital

Respecto a la exigencia de capital, Banco Cetelem Argentina cumple con la normativa que el BCRA establece al efecto (Comunicación A 2740 y sus actualizaciones) considerando en su determinación tanto el riesgo de crédito, el de tasa de interés, el de mercado y el operacional.

Sin perjuicio de ello la entidad se encuentra en camino de implementación gradual de un proceso interno integrado y global, para medir la suficiencia de su capital económico en función de su perfil de riesgo, según lo dispuesto por la Comunicación A 5398.

b.2. Suficiencia de Capital

Información Cuantitativa al 31.03.2015

2. Requerimientos de capital por riesgo de crédito:

Activos ponderados por riesgo de crédito	Promedio	Ponderador de riesgo	Activos Ponderados por Riesgo	Resultante
Activos no inmovilizados ponderados				
Disponibilidades:				
Exposiciones a gobiernos y bancos centrales	23.066	0%	0	0
Exposiciones a entidades financieras del país y del exterior	104.169	20%	20.834	1.667
Préstamos al Sector Privado no financiero y residentes en el exterior:				
Comerciales	0	100%	0	0
Consumo	374.195	100%	374.195	29.936
Prendarios	285.123	100%	285.123	22.810
Otros créditos por intermediación financiera:				
Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de deudores	14.353	100%	14.353	1.148
Participaciones en otras sociedades	158	150%	237	19
Titulizaciones	74.498	100%	74.498	5.960
Total de activos no inmovilizados ponderados	875.562		769.240	61.539
Activos inmovilizados	88.186	100%	88.186	7.055
Total activos ponderados por riesgo de crédito	963.748		857.426	68.594
Exigencia de Capital por Riesgo de Crédito antes de la ponderación por CAMEL				68.594
Factor "k" vinculado a la Calificación CAMEL vigente				1,08
Exigencia de Capital por Riesgo de Crédito luego de la ponderación por CAMEL				74.082

4. Requerimientos de capital por riesgo operacional:

Formula:		
n		3
IBt:		447.654
α		0,15
Exigencia Riesgo Operacional Total		22.383
% de implementación actual (*)		1
Exigencia de Capital por Riesgo Operacional actual		22.383

(*) Cronograma de implementación Com. "A" 5686

Período	Coeficiente
Febrero 2012 / Marzo 2012	0
Abril 2012 / Octubre 2012	0,25
Noviembre 2012 / Diciembre 2013	0,5
Enero 2014/ Febrero 2015	0,75
Mar-15	1

5 Coeficientes de capital total y Ordinario de Nivel 1:

Coeficiente de Capital Total	0,18
Coeficiente de Capital Ordinario de Nivel 1	0,16

C.1. Requisito general de divulgación cualitativa

- Gobierno Societario

El Directorio de la Entidad ha aprobado en su reunión N° 211 la “*Política de Gestión Integral de Riesgos*” en el marco del proceso de adecuación a los lineamientos establecidos en las Comunicaciones A 5201, 5203, 5398 y complementarias, la cual ha sido actualizada con la aprobación de su segunda versión en reunión N° 248 del 19 de Diciembre de 2014.

De dicha política surge claramente que la profundización de la cultura de riesgos y el énfasis en la calidad de la gestión de los mismos son aspectos estratégicos que Banco Cetelem Argentina S.A. valora y prioriza significativamente tal como está plasmado en la introducción del Código de Gobierno Societario que establece que el mismo tiene por objeto establecer las prácticas y políticas que en materia de Buen Gobierno Societario deben regir todas las actuaciones del Banco, en particular las relativas a la **disciplina de la gestión integral de riesgos**.

- Gestión de los riesgos

Definición

Se ha definido a dicha gestión como *el proceso efectuado por el Comité de Dirección, la Alta Gerencia y todo el personal del Banco, aplicado en el establecimiento de la estrategia y diseñado para identificar eventos potenciales que pueden afectar a la organización, y administrar los riesgos de acuerdo a su nivel de tolerancia, para proveer seguridad razonable en cuanto al logro de sus objetivos.*

Esta definición reconoce los siguientes **conceptos básicos** de la Gestión Integral de Riesgos:

- *Es un proceso continuo que fluye por toda la entidad:* La administración de riesgos no constituye un concepto estático o aislado sino que implica un conjunto de acciones iterativas que se extienden en las actividades de la Organización y son inherentes a la gestión del negocio.

El proceso de gestión de riesgos no debe concebirse como un elemento que se añade a las actividades de una entidad sino que está entrelazado con las actividades operativas de la misma y es más efectivo cuando se incorporan a la infraestructura de la Organización y forman parte de su esencia.

- *Es realizado por su personal en todos los niveles de la Organización:* La administración de riesgos es ejecutada por el Comité de Dirección, la Alta Gerencia y el resto del personal.

Es efectuada por la gente de la organización, por lo que ellos hacen y dicen. Cada individuo contribuye a la gestión de riesgos con sus propios conocimientos y habilidades. Por otra parte, cada persona tiene un punto de referencia único que influye en cómo se identifica, evalúa y responde al riesgo.

El proceso de gestión integral de riesgos debe proveer los mecanismos necesarios para ayudar al personal a comprender el riesgo en el contexto de los objetivos de la entidad. El personal debe conocer sus responsabilidades y límites de autoridad. Consecuentemente, es necesario que exista una clara y estrecha conexión entre las obligaciones de la gente y la forma como son cumplidas así como con la estrategia y los objetivos de la entidad.

- *Se aplica en el establecimiento de la estrategia:* Una entidad establece su misión o visión y los objetivos estratégicos, que son las metas de alto nivel alineadas con dicha visión o misión. Una entidad establece una estrategia para lograr sus objetivos estratégicos. También fija los objetivos relacionados que desea lograr, fluyendo desde la estrategia en dirección a las unidades de negocios, las divisiones y los procesos. Al fijar la estrategia, la gerencia considera los riesgos relacionados con las estrategias alternativas.

- *Se diseña para identificar acontecimientos potenciales que, de ocurrir, afectarían a la Entidad:* El propósito es identificar aquellos eventos generados por fuentes internas o externas que puedan impactar en el cumplimiento de los objetivos de la Organización.

- *Es capaz de proporcionar una seguridad razonable al Directorio y a la Alta Gerencia:* Un marco de gestión de riesgos bien diseñado y ejecutado puede proveer a la Gerencia y al Directorio una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos de la entidad.

El concepto de seguridad razonable refleja la noción de que la incertidumbre y el riesgo se refieren al futuro, el cual nadie puede predecir con certeza.

Existen además limitaciones que son inherentes a todo sistema de control: (a) el juicio humano en la toma de decisiones puede fallar; (b) las decisiones sobre respuestas a los riesgos y establecimiento de controles deben tener en cuenta los costos y beneficios; (c) pueden ocurrir problemas debido a fallas humanas tales como simples errores o equivocaciones; (d) los controles pueden ser burlados a través de colusión de dos o más personas.

- *Está orientada al logro de los objetivos:* Cada entidad tiene una misión, la cual determina sus objetivos y estrategias para alcanzarlos. Aunque muchos objetivos son específicos de una

entidad, otros son ampliamente compartidos. Por ejemplo: conseguir y mantener una buena reputación, facilitar estados contables confiables a sus accionistas y cumplimentar las leyes y regulaciones que le sean aplicables.

En cuanto al **capital económico** es aquel que se requiere para cubrir, no sólo las pérdidas inesperadas originadas por las exposiciones a los riesgos crediticio y operacional, sino también las que provienen de otros riesgos a los que puede estar expuesta la entidad. Se diferencia del “capital regulatorio” que es el exigido en función de las normas del Banco Central. El nivel de capital de la entidad debe determinarse con arreglo al perfil de riesgo definido por el Directorio y a la adecuación de su proceso de gestión del riesgo y de sus controles internos, teniendo en cuenta además factores externos como los efectos del ciclo económico y de la coyuntura económica.

Identificación de los riesgos definidos como significativos

La Entidad ha definido en sus políticas que se encuentra expuesta a los siguientes **riesgos principales**:

- De Crédito

El Riesgo de Crédito se especifica como la posibilidad de incurrir en pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace de sus obligaciones contractuales.

- De Liquidez

La liquidez se define como la capacidad de la Institución de fondear incrementos de los activos y cumplir con sus obligaciones a medida que éstas se hacen exigibles, sin incurrir en pérdidas extremas.

Se entiende por riesgo de liquidez principalmente al riesgo de liquidez de fondeo, definido como aquel en que la Entidad no pueda cumplir de manera eficiente con los flujos de fondos esperados e inesperados, corrientes y futuros y con las garantías, sin afectar para ello sus operaciones diarias y/o su condición financiera.

Por su parte, el riesgo de “liquidez de mercado” es el riesgo de que la Entidad no pueda compensar o deshacer una posición a precios de mercado, debido a que los activos que la componen no cuentan con suficiente mercado secundario o por perturbaciones en el mismo.

- De Mercado

El Riesgo de Mercado se explica como la posibilidad de incurrir en pérdidas por variaciones fortuitas que pueden llegar a producirse en los precios de los activos financieros y afectar negativamente el resultado de la cartera.

Banco Cetelem no ha contemplado hasta ahora en su plan de negocios la realización de operaciones activas con instrumentos expuestos a riesgo de mercado ni lo tiene previsto para el futuro. Mientras se mantenga esta situación no se considera relevante el desarrollo de políticas y procedimientos para la gestión de este riesgo.

- De Tasa de Interés

El Riesgo de Tasa de Interés se refiere a los cambios en las condiciones financieras de la Entidad como consecuencia de movimientos en las tasas de interés.

- Operacional

El Riesgo Operacional se precisa como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos. Se incluye dentro de esta definición al Riesgo Legal y se excluye al Riesgo Estratégico y al Riesgo Reputacional

El riesgo legal comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

- Estratégico

El Riesgo Estratégico es el riesgo de pérdidas que la Entidad puede afrontar como resultado de:

- . Imposibilidad de anticipar acciones de la competencia o de reaccionar frente a ellas.
- . Una estrategia de negocios inadecuada (errores en la concepción de la misma)
- . Cambio adverso en las previsiones, parámetros, objetivos que respaldan la estrategia.
- . Incorrecta implementación o inadecuado seguimiento de la estrategia definida

- Reputacional

El Riesgo Reputacional se refiere a la posibilidad de que se produzca una pérdida debido, entre otros casos, a la formación de una opinión pública desfavorable sobre la solvencia o sobre los servicios prestados por la entidad financiera -fundada o infundada-, que fomente la creación de una mala imagen o un posicionamiento negativo de los grupos de interés que conlleve a una

disminución de la base de clientes, a la caída de los ingresos, reducción de los depósitos, pérdidas financieras, juicios, etc.

- De Titulización

El Riesgo de Titulización es el asociado a los riesgos de crédito, mercado, liquidez, concentración, legal y reputacional que la entidad asume indirectamente por las posiciones de titulaciones retenidas o invertidas.

- De Concentración

Son las exposiciones o grupos de exposiciones con características similares – tales como corresponder al mismo deudor, contraparte o garante, área geográfica, sector económico o estar cubiertas con el mismo tipo de activo en garantía. Pueden generar pérdidas significativas que afecten la solidez de la entidad, su capacidad para mantener las principales operaciones o producir un cambio en su perfil de riesgo. Dado que estas concentraciones pueden producirse tanto en los activos como en los pasivos, este riesgo debe ser contemplado en las políticas de Riesgo de Crédito (por los activos) y de Liquidez (por los pasivos).

Nivel de tolerancia al riesgo

En cuanto al **nivel de tolerancia al riesgo** ha sido definido como el nivel de riesgo máximo que la Entidad está dispuesta a asumir en la estrategia de negocio.

En Banco Cetelem Argentina S.A. el nivel de tolerancia al riesgo se concreta en las siguientes **métricas** básicas:

- Pérdidas máximas que la entidad está dispuesta a asumir
- Posición de capital mínimo que la entidad quiere mantener: Banco Cetelem Argentina SA. quiere operar contando con una amplia base de capital que le permita no sólo cumplir con los requerimientos regulatorios sino disponer de un exceso razonable de capital, de conformidad con la política definida al efecto
- Posición de liquidez mínima que la entidad quiere disponer ante escenarios de tensión

Auditoría interna de los riesgos

La auditoría interna de los riesgos se plasma en un **marco de gestión integral de riesgos** en la cual la estrategia, el plan de negocios y las estructuras de soporte y control son los elementos que constituyen el hilo conductor entre los distintos tipos de riesgo.

El marco de gestión incluye las políticas, procedimientos y estructuras organizativas con las que debe contar la Entidad para alcanzar las metas estratégicas, estableciendo las pautas generales que la misma aplicará para gestionar los riesgos y sobre la cual se construirán las políticas y procedimientos. El marco de gestión integral de riesgos se basa en los siguientes principios generales:

- Independencia de la función de riesgos del negocio y la operación.
- Involucramiento del Comité de Dirección en la gestión de riesgos.
- Revisión periódica independiente del modelo de gestión.
- Aplicación de las normas del BCRA en forma proporcional a la dimensión de la Entidad y a la complejidad de las operaciones.
- En los tipos de riesgos donde sea aplicable el control de límites efectuarlo en la concertación de operaciones y con posterioridad a su registro.
- Utilización de información para la toma de decisiones desde los sistemas centrales, debidamente conciliada con la contabilidad.
- Mantenimiento de documentación y evidencia del proceso de gestión de riesgos.

Los **elementos que plasman el marco de gestión integral de riesgos** son los siguientes:

- **Estrategias y Políticas:**

El objetivo de las estrategias y políticas es establecer los lineamientos y pautas generales que se consideran apropiados para la gestión de cada riesgo en función de la dimensión e importancia económica de la entidad y de la naturaleza y complejidad de sus operaciones. Cada riesgo mantendrá su propia política de gestión.

Dichas políticas que deben ser aprobadas por el Directorio definen las responsabilidades de cada uno de los niveles de la Organización intervinientes en la gestión de los riesgos por lo que las mismas deberán ser comunicadas a todas las áreas de la Entidad directa o indirectamente involucradas en los procesos de gestión.

- **Estructura Organizacional:**

La estructura definida es la que permite gestionar en forma integral los riesgos. A estos efectos se mencionan:

- a) **Con alcance para todos los riesgos**

Directorio:

Dentro de lo establecido por el Código de Gobierno Societario en su punto 6.2.2. respecto de Implementar pautas de monitoreo del perfil de riesgo de la Entidad, este órgano directivo debe:

- a) Aprobar las estrategias y políticas, revisándolas anualmente;
- b) Aprobar el nivel de tolerancia al riesgo ;
- c) Asegurar que la alta gerencia está capacitada para administrar cada uno de los riesgos enunciados en esta política;
- d) Seguir los niveles de exposición a cada uno de los riesgos;
- e) Recibir regularmente informes, cuya periodicidad debe quedar establecida en los respectivos manuales de procedimiento, que describan la situación en materia de riesgos;
- f) Asegurar que se realicen las pruebas de tensión y analizar sus resultados
- g) Aprobar los procedimientos escritos, asegurándose que estén de acuerdo con las políticas ya aprobadas

Alta Gerencia

El Código de Gobierno Societario establece en su punto 6.3., en forma particular para la Gerencia General, la responsabilidad de desarrollar y llevar adelante procesos adecuados para identificar, evaluar, monitorear, controlar y mitigar los riesgos en que incurre Banco Cetelem Argentina S.A. Las siguientes responsabilidades son comunes a todos los integrantes de la Alta Gerencia

- a) Implementar la estrategia y las políticas para la gestión de cada riesgo aprobadas por el Directorio;
- b) Implementar la estructura, responsabilidades y controles necesarios para la gestión de cada riesgo;

- c) Asegurar que existan procedimientos escritos y que los mismos estén de acuerdo con las políticas aprobadas;
- d) Asegurar que existan recursos suficientes para la realización de una gestión eficaz del riesgo;
- e) Comunicar al resto de la Organización la estrategia de los riesgos;
- f) Asegurar la existencia de controles internos adecuados para proteger la integridad del proceso de gestión;
- g) Asegurar que las pruebas de tensión sean efectivos para la toma de decisiones;
- h) Asegurar la existencia de un proceso de generación de reportes periódicos que garantice la confiabilidad de la información financiera, operativa y que describan la situación en materia de riesgos para ser presentada al Directorio.

Comité de Gestión de Riesgos:

De acuerdo con los lineamientos indicados en el punto 6.5.4. del Código de Gobierno Societario es el encargado de monitorear el funcionamiento de las distintas unidades responsables de la gestión de riesgos específicos, coordinar la relación de los distintos participantes del sistema y abordar el análisis integral de los riesgos relevantes identificados. También debe asesorar al Directorio en materia de riesgos.

b) Con alcance para cada riesgo y de acuerdo con la política específica

Comité de Finanzas: encargado de monitorear los riesgos de liquidez, mercado y tasa de interés. (Previsto en el punto 6.5.8. del Código de Gobierno Societario):

Comités de Riesgo Crediticio, responsable de gestión del riesgo de crédito. (Previsto en el punto 6.5.9. del Código de Gobierno Societario).

Comité de Riesgo Operacional: responsable del monitoreo de gestión del riesgo operacional (Previsto en el punto 6.5.6. del Código de Gobierno Societario).

c) Unidades de control y soporte:

Existe una *Gerencia de Compliance* con la finalidad de coordinar a los diferentes actores en el marco del control interno.

La *Auditoría Interna*, se encuentra tercerizada en una consultora externa (BDO) con excelente prestigio tanto en el ámbito local como internacional, siendo la encargada ésta de realizar dichas tareas y de mantener informada a la Dirección.

Su responsabilidad es la evaluación y monitoreo del control interno de la Entidad, realizando informes a través de los cuales emite juicio acerca del funcionamiento de los controles internos, la calidad de la información generada por el Banco y la seguridad en la salvaguarda de sus activos y la responsabilidad frente a terceros.

Se divide en auditoría operativa y auditoría de sistemas; específicamente, las tareas que realiza son: relevamientos, compulsas con informaciones de terceros o pruebas muestrales sobre las transacciones relevantes realizadas.

La *Auditoría Externa* está a cargo de un estudio de dilatada trayectoria a nivel nacional (Mazars Estudio Urien), el cual se encuentra dentro de los autorizados por el Grupo BNP Paribas.

Los auditores externos llevan a cabo la evaluación de los procesos de control interno relacionados con la información de los estados contables ejerciendo la debida diligencia profesional y cumpliendo con los más altos estándares de calidad.

Por su parte el *Comité de Auditoría*, integrado por miembros del Directorio de la Entidad, se reúne en forma mensual y en su seno se realiza el seguimiento de las observaciones y recomendaciones producidas por el trabajo tanto de la Auditoría Interna como Externa a través de una base integrada en la que se establecen planes de acción, responsables de los mismos y fechas de regularización.

Política de Incentivos al Personal

Dicha política ha sido aprobada por el Directorio de la Entidad en su reunión N° 211 y responde a la necesidad de garantizar que el esquema de incentivos al personal no esté en contraposición con la estrategia de cualquiera de los riesgos de la entidad.

Es el Comité de Recursos Humanos el que revisa y aprueba las políticas de incentivos económicos al personal y vigila que el sistema de incentivos sea consistente y coherente con la cultura, los objetivos, los negocios a largo plazo, la estrategia y el entorno de control de la entidad.

Política de Productos, Actividades y Organizaciones Nuevas



Previo al lanzamiento de nuevos productos deberán involucrarse diversas áreas de la Organización con el objeto de analizar el impacto en cada una de ellas, contemplando los riesgos asociados.

Transparencia:

Se refiere a la difusión pública de la información de la Entidad vinculada con el marco de gestión de riesgos implementado.

C. Exposiciones al riesgo y su evaluación

c.2. Riesgo de Crédito

Información Cualitativa al 31.03.15

Para la constitución de las provisiones por incobrabilidad específicas y generales, Banco Cetelem Argentina S.A., se basa en las normas de *Clasificación de deudores y provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad* emitidas por el Banco Central de la República Argentina.

En tal sentido, la determinación de las provisiones por incobrabilidad surge de la aplicación de los porcentajes de previsión establecidos en las citadas normas, sobre las posiciones registradas a fin de cada período para cada uno de los deudores que conforman la cartera de Préstamos, en base a las siguientes Situaciones:

Situación	Con garantías preferidas	Sin garantías preferidas
1. En situación normal	1%	1%
2. Riesgo Potencial	3%	5%
3. Con problemas y de riesgo medio	12%	25%
4. Con alto riesgo de insolvencia y de riesgo alto	25%	50%
5. Irrecuperable	50%	100%
6. Irrecuperable por disposición técnica	100%	100%

Información Cuantitativa

3. / 5. El siguiente cuadro muestra (en miles de Pesos) la composición de la cartera al 31 de Marzo de 2015 de acuerdo a las situaciones de morosidad establecidas por el BCRA para el cálculo de las provisiones mínimas y al sector económico o tipo de contraparte.

Clasificación de las financiaciones por situación y sector económico	Saldo
Cartera Comercial	
En situación normal	70.058
Sin garantías ni contra garantías preferidas	70.058
Con riesgo potencial	-
Sin garantías ni contra garantías preferidas	-
Con problemas	-
Sin garantías ni contra garantías preferidas	-
Con alto riesgo de insolvencia	-
Sin garantías ni contra garantías preferidas	-
Irrecuperable	-
Sin garantías ni contra garantías preferidas	-
Irrecuperable por disposición técnica	-
Sin garantías ni contra garantías preferidas	-
Total Cartera Comercial	70.058
Cartera de Consumo y Vivienda	
Cumplimiento normal (1)	616.983
Con garantías y contra garantías preferidas "A"	-
Con garantías y contra garantías preferidas "B"	269.818
Sin garantías ni contra garantías preferidas	347.165
Riesgo bajo (2)	22.706
Con garantías y contra garantías preferidas "A"	-
Con garantías y contra garantías preferidas "B"	2.710
Sin garantías ni contra garantías preferidas	19.996

Riesgo medio (3)	31.448
Con garantías y contra garantías preferidas "A"	-
Con garantías y contra garantías preferidas "B"	786
Sin garantías ni contra garantías preferidas	30.662
Riesgo alto (4)	36.910
Con garantías y contra garantías preferidas "A"	-
Con garantías y contra garantías preferidas "B"	9.825
Sin garantías ni contra garantías preferidas	27.085
Irrecuperable (5)	42.690
Con garantías y contra garantías preferidas "A"	-
Con garantías y contra garantías preferidas "B"	4.447
Sin garantías ni contra garantías preferidas	38.243
Irrecuperable por disposición técnica (6)	134
Con garantías y contra garantías preferidas "A"	-
Con garantías y contra garantías preferidas "B"	45
Sin garantías ni contra garantías preferidas	89
Total Cartera de Consumo y Vivienda	750.871
Total General	820.929

4. El siguiente cuadro muestra (en miles de Pesos) la composición de la cartera al 31 de Marzo de 2015 de acuerdo a la distribución geográfica en el País y en el exterior.

Clasificación de las financiaci3nes por provincia	Saldo
C.A.B.A.	133.448
Buenos Aires	266.930
Catamarca	22.119
C3rdoba	51.543
Corrientes	11.529
Chaco	3.512
Chubut	8.228
Formosa	3.498
Entre Rios	6.624
Jujuy	37.866
La Pampa	3.981
La Rioja	20.531
Mendoza	25.786
Misiones	3.065
Neuqu3n	26.006
R3o Negro	25.929
Salta	21.889
San Juan	14.143
San Luis	11.042
Santa Cruz	15.582
Santa Fe	34.161
Santiago del Estero	16.392
Tierra del Fuego	26.390
Tucum3n	30.736
Total	820.929

6. El siguiente cuadro muestra (en miles de Pesos) la composición de la cartera al 31 de Marzo de 2015 de acuerdo al plazo residual contractual hasta el vencimiento.

Concepto	Plazos que restan para su vencimiento							Saldo
	Cartera Vencida	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero		70.058						70.058
Sector Privado no Financiero y residentes en el exterior	101.368	106.249	88.401	111.608	162.010	150.207	31.028	750.871
Saldo	101.368	176.307	88.401	111.608	162.010	150.207	31.028	820.929

7. El siguiente cuadro muestra (en miles de Pesos) el detalle de provisiones específicas y globales constituidas por sector económico o tipo de contraparte, durante el ejercicio finalizado al 31 de Marzo de 2015.

Sector	Saldo
Cartera Comercial	
Sin garantías ni contra garantías preferidas	-
Cartera de Consumo y Vivienda	
Sin garantías ni contra garantías preferidas	
- Global	3.442
- Específicas	64.900
Con garantías y contra garantías preferidas "B"	
- Global	2.728
- Específicas	5.293
Otros Créditos por Intermediación Financiera	
Sin garantías ni contra garantías preferidas	686
Total de Provisiones Comercial Globales	-
Total de Provisiones Consumo Globales	6.170
Total de Provisiones Consumo Específicas	70.193
Total de Provisiones Otros Créditos por Intermediación Financiera	686
Total de Provisiones	77.049

8. El siguiente cuadro muestra (en miles de Pesos) el total de préstamos con más de 90 días de atraso y sus provisiones constituidas, al 31 de Marzo de 2015.

Situación 3		Situación 4		Situación 5		Situación 6		Total	
Saldo	Provisión	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión	Saldo	Provisión
31.448	7.760	36.910	15.999	42.690	40.467	134	134	111.182	64.360

9. El siguiente cuadro muestra (en miles de Pesos) el detalle de provisiones constituidas y desafectadas activas, así como sus aplicaciones, durante el ejercicio finalizado al 31 de Marzo de 2015.

	Saldos al comienzo del ejercicio reexpresado	Aumentos en Moneda Homogénea	Disminución en moneda Homogénea		Saldos al final del período
			Desafectaciones	Aplicaciones	
Regularizadoras del Activo					
Préstamos - Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	72.247	16.721	0	-12.605	76.363
OCIF – Por riesgo de Incobrabilidad y desvalorización	8.324	2.523	-1.225		9.622
Participación en otras sociedades- Por desvalorización	105	24	0		129
Créditos Diversos- Por riesgo de incobrabilidad	301	41	0	-25	317
Total	80.977	19.309	-1.225	-12.630	86.431

C.3. Cobertura del Riesgo de Crédito

Estrategia

Anualmente el Directorio aprueba el Plan de Negocios donde se establecen los objetivos que guían la actividad del banco en materia de otorgamientos de créditos. En el mismo se detalla el mercado objetivo, los productos que se van a ofrecer y las metas a alcanzar.

Cetelem se orienta principalmente a las familias, basando su actividad en la asunción de riesgos masivos aplicando procedimientos estandarizados respecto del ciclo aplicable para cada persona física y para las personas jurídicas sólo como anticipos en relación a la actividad de intermediario que asumen entre los clientes que adquieren productos y el riesgo de crédito asumido por Cetelem.

Anualmente el Directorio revisa el nivel de tolerancia o apetito de riesgo sobre la base de límites consensuados con su Grupo Controlante, en función a herramientas que utiliza corporativamente.

Asimismo se define el nivel de rentabilidad esperada por el riesgo asumido por cada tipo de cartera. El cálculo sobre base anual se realiza teniendo en cuenta el total de ingresos financieros más comisiones por el otorgamiento de los productos menos la pérdida esperada, en relación al Capital en Riesgo

Los niveles establecidos pueden ser redefinidos de verificarse un cambio significativo en las estimaciones por una alteración sustancial del escenario macro-económico supuesto.

Los aspectos considerados para cada producto se establecen teniendo en cuenta proyecciones a largo plazo, que permanecen con independencia de los ciclos económicos.

En virtud que la estrategia se basa en el ofrecimiento masivo de productos y la atomización de los riesgos, se da vital importancia a los procesos de:

- Seguimiento, mitigación y control del riesgo de crédito asumido, y
- La identificación y administración de los créditos con problemas.

Previsiones por Incobrabilidad

A efectos de clasificar la cartera de créditos y estimar las provisiones mínimas sobre la misma, la Entidad aplica la normativa vigente del Banco Central (Comunicación A 2729 y complementarias).

C.4. Exposiciones relacionadas con derivados y el riesgo de crédito de contraparte

Debido a las características de su negocio y del mercado argentino, Banco Cetelem Argentina, no realiza ni ha realizado en el pasado, operatoria con derivados.
Por lo tanto el punto resulta NO APLICABLE.

C. Exposiciones al riesgo y su evaluación

c.5. Titulización

Objetivos y políticas

Banco Cetelem Argentina S.A. a través de la utilización del instrumento de fideicomisos financieros, obtiene una alternativa de fondeo para el financiamiento de su actividad de préstamos. Constituye una herramienta complementaria a las fuentes de financiamiento más importantes con las que dispone el Banco, que son los Préstamos Interfinancieros (Operaciones de Call) y la captación institucional de Depósitos a Plazo Fijo. De esta manera, a través de la securitización de cartera, logra diversificar sus opciones de fondeo en búsqueda de optimizar su costo financiero y el calce de plazos y tasas.

En base en las experiencias pasadas, luego de tres fideicomisos financieros emitidos, dos de ellos vigentes en la actualidad, se evidencia la política del Banco de asumir el riesgo de crédito de las exposiciones subyacentes, a través de la adquisición de la totalidad de los Certificados de Participación respectivos, que representan una proporción significativa del total de las carteras securitizadas. Esto le ha permitido al Banco, ofrecer y colocar títulos de deuda fiduciaria de calidad, con buenas calificaciones de riesgo, al seleccionar carteras con cumplimiento normal o sin retrasos, que garantizan el repago de los títulos emitidos.

Por otra parte, el Banco además de su rol de Fiduciante, asume la figura de Administrador, manteniendo la gestión de las cobranzas sobre las carteras securitizadas, las cuales rinde al fiduciario en las condiciones y plazos previstos por las disposiciones vigentes. Esto le permite todo momento tener acceso a la información sobre el comportamiento de pago de las exposiciones subyacentes.

Contabilización

La cartera securitizada se da de baja del Activo en el momento de la colocación de los títulos de deuda fiduciaria, por su valor contable a la fecha de corte, que incluye el saldo no vencido de Capital. Por otro lado, se registran como un Pasivo, las cobranzas a rendir al fiduciario correspondiente al período comprendido entre la fecha de corte y la fecha de colocación.

Como contrapartida, se registran los siguientes débitos:

- Fondos recibidos derivados de la colocación de los títulos de deuda fiduciaria, en la cuenta corriente en el BCRA (Activo)
- Gastos de colocación deducidos (Pérdida)
- Fondos de Reserva de Riesgo y de Liquidez (Activo)
- Certificado de Participación (Activo)

Por diferencia patrimonial, surge así el resultado por colocación, que resulta en una ganancia como consecuencia del descuento a valor presente del flujo de fondos futuro de los intereses asociados a la cartera securitizada. El devengamiento de dicha ganancia, neto de los impuestos sobre los que resulta gravada y los gastos de colocación, se difiere a lo largo de la duración del fideicomiso financiero, y en proporción al peso relativo que cada clase de título VDF A, VDF B, y Certificado de Participación, tiene en la estructuración de los títulos.

Exigencia de Capital

Las operaciones de titulización realizadas por el Banco corresponden al tipo "tradicional", es decir una estructura en la que se utilizan los flujos de efectivo procedentes de un conjunto de exposiciones subyacentes para atender el servicio de al menos dos posiciones de riesgo estratificadas -o tramos- con distintos grados de riesgo de crédito o subordinación.

La subordinación de los tramos determina la distribución de las pérdidas durante el período de validez de la operación.

Siendo que el Banco respalda implícitamente sus titulaciones, a través de la tenencia de los Certificados de Participación, mantiene el capital requerido por todas las exposiciones subyacentes a esas titulaciones como si ellas no hubieran sido tituladas.

El activo ponderado por riesgo correspondiente a la posición de titulización se calcula multiplicando el importe de la posición por el ponderador de riesgo correspondiente.

Por tratarse de una entidad originante, la exigencia resultante de la posición de titulización no es mayor a la que le correspondería observar si la entidad mantuviera la totalidad de sus exposiciones subyacentes.

Finalmente, el Banco no deduce del capital ordinario de nivel uno (COn1) el importe total en concepto de ganancia por venta resultante de las operaciones de titulización, debido al método de diferimiento contable adoptado.

Información cuantitativa:

Exposiciones vigentes titulizadas por la entidad

Fideicomiso Financiero Cetelem II

Tipo de exposición: titulización de tipo tradicional

Emisión: 17/06/2013

Fiduciario: Banco Patagonia S.A.

Cartera: Préstamos Moto por \$185,6 millones

Tasa de descuento: 25% nominal anual

- Títulos:
- VDF Clase A por un VN \$95.848.551
 - VDF Clase B por un VN \$12.779.807
 - Certificados de Participación (CP) por un VN \$51.119.227
- Saldo de cartera con más de 90 días de atraso: \$15.508.910
- Porcentaje de la Deuda Inicial Subyacente Cancelada Anticipadamente:.

Monto en \$ al 31.03.15	%
32.525.200	20.36%

- No existen Financiaciones en Gestión Judicial al 31.03.15.

Fideicomiso Financiero Cetelem III

Tipo de exposición: titulización de tipo tradicional

Emisión: 04/10/2013

Fiduciario: Banco Patagonia S.A.

Cartera: Préstamos Moto por \$205,1 millones

Tasa de descuento: 25% nominal anual

- Títulos:
- VDF Clase A por un VN \$102.565.344
 - VDF Clase B por un VN \$13.675.379
 - Certificados de Participación (CP) por un VN \$54.701.516
- Saldo de cartera con más de 90 días de atraso: \$15.372.080
- Porcentaje de la Deuda Inicial Subyacente Cancelada Anticipadamente:

Monto en \$ al 31.03.15	%
29.945.425	17.52%

- No existen Financiaciones en Gestión Judicial al 31.03.15.

Fideicomiso Financiero Cetelem IV

Tipo de exposición: titulización de tipo tradicional

Emisión: 20/08/2014

Fiduciario: Banco Patagonia S.A.

Cartera: Préstamos Moto por \$149,7 millones

Tasa de descuento: 34% nominal anual

Títulos: - VDF Clase A por un VN \$77.175.643
 - VDF Clase B por un VN \$7.350.061
 - Certificados de Participación (CP) por un VN \$37.975.317
- Saldo de cartera con más de 90 días de atraso: \$234.129
- Porcentaje de la Deuda Inicial Subyacente Cancelada Anticipadamente:

Monto en \$ al 31.03.15	%
15.063.839	12.30%

- No existen Financiaciones en Gestión Judicial al 31.03.15.

Montos de Capital Requeridos sobre las exposiciones de titulización:

	Certificado de Participación (Valor Nominal neto de provisiones)	Ponderador	Exigencia (8%)	Exposiciones Subyacentes	Exigencia sobre exposiciones subyacentes (Tope)	Exigencia de capital requerido 8%
FF Cetelem II	8.350	1.250%	8%	5.130	8.350	668
FF Cetelem III	29.642	1.250%	8%	23.379	29.642	2.371
FF Cetelem IV	38.509	1.250%	8%	50.194	50.194	4.016
Total	76.501			78.703	88.186	7.055

C.6. Riesgo de mercado

Banco Cetelem Argentina no realiza ni ha realizado una operación activa con instrumentos expuestos a riesgo de mercado. Por lo tanto no resulta relevante hasta el momento el desarrollo de procedimientos específicos para el seguimiento de este riesgo.

C.7.1. Gestión del Riesgo Operacional

En Banco Cetelem Argentina S.A., en consonancia con la normativa del Banco Central de la República Argentina (BCRA), entendemos como Riesgo Operacional a la posibilidad de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o producto de eventos externos, incluyendo el riesgo legal.

El BCRA ha emitido normas para la Gestión del Riesgo Operacional en abril de 2008, mediante la circular A 4793. Éstas tienen por objeto la aplicación de sanas prácticas en la gestión de los Riesgos dentro de un proceso de alineamiento gradual a los principios de Basilea II. Dicha circular define el concepto de Riesgo Operacional, establece los lineamientos para su gestión en entidades financieras, fija las responsabilidades y el cronograma con las correspondientes etapas de implementación.

En tal sentido, en Banco Cetelem Argentina S.A. hemos creado dentro de nuestra estructura la Unidad de Riesgo Operacional cuya misión principal es coordinar, con el conjunto de las áreas, el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación de este riesgo. La definición de estas políticas y procedimientos tiene la finalidad primordial de garantizar que nuestra actividad se desarrolle en un ambiente de control adecuado para mejorar el servicio brindado a nuestros clientes.

De acuerdo a la Comunicación del BCRA "A" 5289 la evaluación del capital por este tipo de riesgo operacional se determinará mensualmente aplicando la siguiente expresión:

$$C_{RO} = \frac{\sum_{t=1}^n \alpha * IB_t}{n}$$

Donde:

α : 15%

n: número de períodos de 12 meses consecutivos en los cuales el IB es positivo, tomando en cuenta los últimos 36 meses anteriores al mes de cálculo.

$n \leq 3$

Si $n = 0$:

Exigencia = 10% del promedio de los últimos 36 meses -anteriores al mes a que corresponda la determinación de la exigencia- de la exigencia de capital mínimo calculada según lo previsto en el punto 1.1. de la Sección 1 del texto ordenado de las normas sobre "Capitales mínimos de las entidades financieras"

IBt: ingreso bruto de períodos de 12 meses consecutivos -siempre que sea positivo-, correspondientes a los últimos 36 meses anteriores al mes en que se efectúa el cálculo.

IB = (ingresos financieros - egresos financieros)

Más

(Ingresos por servicios – egresos por servicios)

Más

(Utilidades diversas - pérdidas diversas)

C. Exposiciones al riesgo y su evaluación

c.8. Posiciones en acciones

Información cualitativa

Banco Cetelem Argentina S.A. posee el 5% de las acciones de la sociedad Cetelem Gestión S.A., quien presta servicios y es controlada, con el 95% de tenencia accionaria restante, por BNP Paribas Personal Finance, accionista mayoritario a su vez del Banco. La intención de dicha participación es exclusivamente con fines empresariales y estratégicos, y no persigue como fin, la obtención de ganancias de capital.

La valuación de las acciones se realiza a su costo de adquisición neto de la provisión por riesgo de desvalorización, aplicando el método del valor patrimonial proporcional, sobre la base de los estados contables de la sociedad emisora. El valor así calculado no supera su valor recuperable.

Información cuantitativa

Denominación	31/03/2015					Datos del último estado contable			
	Acciones y/o Cuotas Partes					Fecha de cierre de ejercicio	Capital	Patrimonio Neto	Resultado del Ejercicio
	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Cantidad	Importe				
En otras Sociedades									
No Controladas									
Del País									
-Otras									
CETELEM GESTION S.A.	Ordinarias	1	1	240.000	263	31/12/2014	4.800	2.680	(485)
Total					263				

Montos de Capital Requeridos sobre las posiciones en acciones al 31.03.15:

	Saldo Promedio	Ponderador	Exigencia de capital requerido (8%)
Cetelem Gestión S.A.	158	150%	19

C.9. Riesgo de tasa de interés

C.9.1. Información cualitativa

Fuentes de Riesgo

Las principales fuentes de riesgo de tasa de interés resultan de:

- Los diferentes plazos de vencimiento y fechas de reajustes de tasa para los activos, pasivos y tenencias fuera de balance de la entidad;
- Fluctuaciones en las curvas de rendimientos;
- El riesgo de base que surge como consecuencia de una correlación imperfecta en el ajuste de las tasas activas y pasivas para instrumentos que poseen características similares de revaluación;
- Las opciones implícitas en determinados activos, pasivos y conceptos fuera de balance, como los préstamos con cláusulas de cancelación anticipada.

Estrategia – Nivel de tolerancia al riesgo

El objetivo de la estrategia es proteger la liquidez y solvencia financiera de CETELEM, establecer el nivel de tolerancia al riesgo y la capacidad para afrontar situaciones de estrés en el mercado.

La determinación de la estrategia para la gestión del riesgo de tasa de interés por el Directorio está basada en una adecuada administración de los activos y pasivos sujetos a dicho riesgo. Para formular la estrategia se ha tenido en cuenta la estructura organizacional, los principales lineamientos definidos en el Plan de Negocios, el tamaño, naturaleza del negocio y complejidad de las actividades de la Entidad.

El Directorio decide el nivel de tolerancia del riesgo de tasa de interés a través de los límites establecidos la correspondiente política.

C.10 REMUNERACIONES

Información Cualitativa

Órganos que supervisan la remuneración

El Comité de Recursos Humanos se reúne periódicamente con el fin de revisar la consistencia entre la política de remuneraciones en relación a la cultura y objetivos de la compañía y además con el entorno de control que regula la misma. Dicho Comité se encuentra conformado por la Alta Gerencia y es supervisado por el Directorio de la Entidad.

La Política de Remuneraciones aplica a todo el personal de la empresa.

Los empleados calificados para asumir riesgos materiales en la entidad, siempre conforme las políticas definidas por el Directorio, son los que ocupan funciones en la Alta Gerencia de la Entidad (4).

Política de Remuneraciones

La política planteada tiene como objetivo lograr la equidad interna y externa de las remuneraciones y atraer y retener al personal clave. La remuneración total está compuesta de una porción fija y otra variable.

Los sueldos fijos son establecidos en base a las escalas salariales del CCT 18/75. Todas las posiciones están asociadas según su función y categoría a una escala salarial. Se considera además el nivel profesional alcanzado por la persona que ocupa la posición. Esta porción de la remuneración tiene dos tipos de ajustes, por acuerdo de paritarias y por desempeño.

La parte variable de la remuneración puede ser de dos tipos: premio o bonus, siendo una excluyente de la otra.

En el primer caso se establece el pago de un premio mensual y/o trimestral, según corresponda, a partir del alcance de objetivos definidos al inicio de cada mes.

Para medir este alcance se consideran no solamente la producción y rentabilidad generada sino también el riesgo de cada unidad de negocio. Es decir, que el monto a percibir por el empleado se puede ver afectado en función del riesgo.

El pago del bonus está determinado tanto por el desempeño individual como por los resultados obtenidos por la empresa. El monto se establece sobre una cantidad de sueldos máximos a percibir de acuerdo al nivel jerárquico del empleado.

Vínculo con el desempeño

A todo el personal de la compañía se le realiza una evaluación de desempeño global, donde se miden logros cuantitativos y cualitativos.

La función de esta evaluación es, entre otras, determinar la porción de remuneración variable (Bonus) a la que el empleado accede. Si el desempeño en general está por debajo de las expectativas no percibe Bonus.

Al finalizar cada año se realiza el cierre de la evaluación y se establecen los objetivos medibles del período siguiente. En esta instancia se dejan asentados, entre otras variables, los logros obtenidos, principales fortalezas del evaluado, cuáles son las competencias a desarrollar, etc. También se pueden solicitar capacitaciones para el nuevo período a fin de ayudar al desarrollo de competencias planteadas y/o adquirir nuevos conocimientos o herramientas que ayuden al evaluado a cumplir con las metas propuestas.

A mitad del período se efectúa una revisión donde se analiza la evolución del alcance de los objetivos y de ser necesarios pueden ser redefinidos.

Información Cuantitativa

Cantidad de Reuniones celebradas por el Comité de Recursos Humanos para tratar temas referidos a incentivos al personal: 1

Cantidad de Empleados que percibieron remuneración variable: 35

Remuneraciones otorgadas durante el Ejercicio 2014	
Fijas y Variables	26.862.676
Diferido	1.157.894
No Diferido	25.704.782
Instrumento utilizado	Acreditación en cuenta

I) Cuadro comparativo resumen

N.º fila	Código partida	Concepto		Importe
1	10100	Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral/ Anual	(+)	901.663
2	10200	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión.	(+/-)	0
3	10300	Ajustes por activos fiduciarios reconocidos en el balance pero que se excluyen de la medida de la exposición.		0
4	10400	Ajustes por instrumentos financieros derivados.	(+/-)	0
5	10500	Ajustes por operaciones de financiación con valores (SFTs).	(+/-)	0
6	10600	Ajustes por las exposiciones fuera del balance	(+)	
7	107XX	Otros ajustes.	(+/-)	0
8	10000	Exposición para el coeficiente de apalancamiento.		901.663

II) Cuadro apertura principales elementos del Coeficiente de Apalancamiento

N.º fila	Código partida	Concepto		Importe
Exposiciones en el balance				
1	21100	Exposiciones en el balance (se excluyen derivados y SFTs, se incluyen los activos en garantía).	(+)	901.663
2	21200	(Activos deducidos del PNB - Capital de nivel 1).	(-)	
3	21000	Total de las exposiciones en el balance (excluidos derivados y SFTs)		901.663
Exposiciones por derivados				
4	22100	Costo de reposición vinculado con todas las transacciones de derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	(+)	0
5	22200	Incremento por la exposición potencial futura vinculada con todas las operaciones de derivados.	(+)	0
6	22300	Incremento por activos entregados en garantía de derivados deducidos de los activos del balance.		0
7	22400	(Deducciones de cuentas a cobrar por margen de variación en efectivo entregado en transacciones con derivados).	(-)	0
8	22500	(Exposiciones con CCP, en la cual la entidad no está obligada a indemnizar al cliente).	(-)	0
9	22600	Monto notional efectivo ajustado de derivados de crédito suscriptos.	(+)	0
10	22700	(Reducciones de notionales efectivos de derivados de crédito suscriptos y deducciones de EPF de derivados de crédito suscriptos).	(-)	0
11	22000	Total de las exposiciones por derivados		0
Operaciones de financiación con valores (SFTs)				
12	23100	Activos brutos por SFTs (sin neteo).	(+)	0
13	23200	(Importes a netear de los activos SFTs brutos).	(-)	0
14	23300	Riesgo de crédito de la contraparte por los activos SFTs.	(+)	0
15	23400	Exposición por operaciones en calidad de agente.	(+)	0
16	23000	Total de las exposiciones por SFTs		0
Exposiciones fuera del balance				
17	24100	Exposiciones fuera de balance a su valor notional bruto.	(+)	0
18	24200	(Ajustes por la conversión a equivalentes crediticios).	(-)	0
19	24000	Total de las exposiciones fuera del balance		0
Capital y Exposición total				
20	30000	PNB - Capital de nivel 1 (valor al cierre del período).		155.325 (1)
21	20000	Exposición total (suma de los renglones 3, 11, 16 y 19).		901.663 (2)
Coefficiente de Apalancamiento				
22	40000	Coefficiente de Apalancamiento		17,23%

III) Cuadro de reconciliación Activos del Balance de Publicación/Coefficiente de Apalancamiento

Concepto		Importe
1	Total del activo consolidado según los EECC consolidados para Publicación Trimestral/Anual	901.663
2	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión	
3	(Activos originados por derivados)	
4	(Activos originados por operaciones con pases y otros)	
5	Previsiones por riesgo de incobrabilidad de carácter global de financiaciones en situación normal	
	Exposiciones en el balance (Fila 1 de la Tabla 2)	901.663

IV) Variaciones del Coeficiente de Apalancamiento

- (1) Las variaciones correspondientes al coeficiente de apalancamiento se deben al resultado del período.
- (2) La disminución de las exposiciones en el balance se deben a un menor saldo de préstamos.

COMPONENTE		VALOR TOTAL NO PONDERADO (1)	VALOR TOTAL PONDERADO (2)
ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD			
1	Activos líquidos de alta calidad totales (FALAC)	26.703	26.703
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Depósitos minoristas y depósitos efectuados por MiPy MEs, de los cuales:	0	0
3	Depósitos estables		
4	Depósitos menos estables		
5	Fondeo mayorista no garantizado, del cual:	107.649	87.854
6	Depósitos operativos (todas las contrapartes)	32.992	13.197
7	Depósitos no operativos (todas las contrapartes)	36.435	36.435
8	Deuda no garantizada	38.222	38.222
9	Fondeo mayorista garantizado		
10	Requisitos adicionales, de los cuales:	28.253	28.253
11	Salidas relacionadas con posiciones en derivados y otros requerimientos adicionales		
12	Salidas relacionadas con la pérdida de fondeo en instrumentos de deuda	28.253	28.253
13	Facilidades de crédito y liquidez		
14	Otras obligaciones de financiación contractual	50.436	0
15	Otras obligaciones de financiación contingente		
16	SALIDAS DE EFECTIVO TOTALES	186.338	116.107
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Crédito garantizado (operaciones de pase)		
18	Entradas procedentes de posiciones que no presentan atraso alguno		
19	Otras entradas de efectivo	244.702	160.759
20	ENTRADAS DE EFECTIVO TOTALES	244.702	160.759
21	FALAC TOTAL	26.703	26.703
22	SALIDAS DE EFECTIVO NETAS TOTALES	44.653	29.027
23	RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (%)	0,60	0,92

Tope normativo entradas 75%	87.080
------------------------------------	---------------

CODIGO	PRINCIPALES COMPONENTES	SALDOS CONTABLES				Ponderador	PROMEDIO SIMPLE	SALDOS PONDERADOS
		Ene-15	Feb-15	Mar-15				
	TOTAL FALAC	26.006	30.131	23.973			26.703	26.703
120000	Reservas en el Banco Central	26.006	30.131	23.973	100%		26.703	26.703
	TOTAL SALIDAS DE EFECTIVO	108.711	170.884	128.110			186.338	116.107
223100	De instituciones no financieras	40.289	34.007	10.925	40%		28.407	11.363
223300	De gobiernos nacionales, bancos centrales y bancos multilaterales de desarrollo	9.165	4.590	0	40%		4.585	1.834
231300	De entidades financieras	25.759	13.489	75.418	100%		38.222	38.222
223100	De otras instituciones financieras y sociedades pertenecientes al mismo grupo	33.498	34.040	41.767	100%		36.435	36.435
253100	Amortizaciones y otros pagos por notas, bonos y otros títulos de deuda emitidos por la entidad	0	84.758	0	100%		28.253	28.253
233000	Obligaciones contractuales de cesión de fondos dentro del periodo de 30 días a instituciones no financieras	48.258	54.869	48.182	0%		50.436	0
	TOTAL ENTRADAS DE EFECTIVO	227.083	274.726	232.296			244.702	160.759
351000	De clientes minoristas	136.114	136.900	134.266	50%		135.760	67.880
352000	De instituciones no financieras	29.999	28.454	24.419	50%		27.624	13.812
355000	Depósitos mantenidos en otras instituciones financieras con fines operativos	1.902	1.297	3.553	0%		2.251	0
353000	Cobros sobre otros préstamos y depósitos exigibles en los siguientes 30 días	59.068	108.075	70.058	100%		79.067	79.067

(1) Incluye el capital más los intereses devengados hasta el efectivo desembolso.

(2) Incluye el capital más los intereses, seguros y otros cargos devengados hasta su efectivo cobro.