

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad Regulada

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Comercios Afiliados, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la Sociedad), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los auditores en la auditoría de estados financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

(Continúa)

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

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

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a 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 la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados 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 negocio en marcha. 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 un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables de gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C.

RUBRICA

C.P.C. Juan G. Ponce Serrano

Ciudad de México, a 27 de febrero de 2017.

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Manuel Ávila Camacho No. 66, Piso 2, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, C. P. 11000, Ciudad de México

Balances Generales

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

Activo	<u>2016</u>	<u>2015</u>	Pasivo y Capital	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades (nota 5)	\$ 592	205	Otras cuentas por pagar:		
Deudores por reporto (nota 6)	-	5,732	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 8 y 10)	\$ 9,049	134
Cartera de crédito al consumo (nota 7):			Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>518</u>	<u>98</u>
Vigente	11,672	2,837	Total del pasivo	<u>9,567</u>	<u>232</u>
Menos estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 7)	<u>(546)</u>	<u>(131)</u>	Capital contable (nota 12):		
Cartera de crédito, neto	11,126	2,706	Capital contribuido:		
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	2,832	1,759	Capital social	<u>23,054</u>	<u>20,054</u>
Otros activos, neto	200	184	Capital perdido:		
Impuestos diferidos (nota 11)	6,418	3,905	Reservas de capital	151	151
			Resultados de ejercicios anteriores	(5,946)	2,662
			Resultado neto	<u>(5,658)</u>	<u>(8,608)</u>
			Total del capital contable	11,601	14,259
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 14)		
	<u>\$ 21,168</u>	<u>14,491</u>		<u>\$ 21,168</u>	<u>14,491</u>

Cuentas de orden

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Colaterales recibidos por la entidad	\$ -	5,730
Otras cuentas de registro	<u>3,494</u>	<u>563</u>

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de \$23,050 y \$20,050, respectivamente."

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon 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 institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales han sido aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

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

<https://www.comerciosafiliados.com/corporativa.html>

RUBRICA
Alejandro Ramos Larios
Director General

RUBRICA
José Rivera-Río Rocha
Director de Administración y Finanzas

RUBRICA
Christian Alejandro Rodríguez Pérez
Contador General

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Manuel Ávila Camacho No. 66, Piso 2, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, C. P. 11000, Ciudad de México

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses (notas 5, 6, 7 y 13)	\$ 1,722	568
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 7)	<u>(500)</u>	<u>(136)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,222	432
Comisiones y tarifas cobradas	273	30
Comisiones y tarifas pagadas	(59)	(32)
Otros ingresos de la operación (nota 8)	11	222
Gastos de administración (notas 8 y 13)	<u>(9,618)</u>	<u>(13,048)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(8,171)	(12,396)
Impuestos a la utilidad (nota 11):		
Diferidos	<u>2,513</u>	<u>3,788</u>
Resultado neto	\$ <u><u>(5,658)</u></u>	<u><u>(8,608)</u></u>
	C	C

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon 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 institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados han sido aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

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

<https://www.comerciosafiliados.com/corporativa.html>

RUBRICA
Alejandro Ramos Larios
Director General

RUBRICA
José Rivera-Río Rocha
Director de Administración y Finanzas

RUBRICA
Christian Alejandro Rodríguez Pérez
Contador General

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Manuel Ávila Camacho No. 66, Piso 2, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, C. P. 11000, Ciudad de México

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>	<u>Capital (perdido) ganado</u>			<u>Total capital contable</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 54	11	506	2,296	GOPE\$67
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	140	2,156	(2,296)	-
Aumento de capital social (nota 12a)	20,000	-	-	-	20,000
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Pérdida integral - Resultado neto (nota 12b)	-	-	-	(8,608)	(8,608)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	20,054	151	2,662	(8,608)	14,259
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	(8,608)	8,608	-
Aumento de capital social (nota 12a)	3,000	-	-	-	3,000
Movimiento inherente al reconocimiento del resultado integral:					
Pérdida integral - Resultado neto (nota 12b)	-	-	-	(5,658)	(5,658)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ <u>23,054</u>	<u>151</u>	<u>(5,946)</u>	<u>(5,658)</u>	<u>11,601</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon 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 institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable han sido aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

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

<https://www.comerciosafiliados.com/corporativa.html>

RUBRICA
Alejandro Ramos Larios
Director General

RUBRICA
José Rivera-Río Rocha
Director de Administración y Finanzas

RUBRICA
Christian Alejandro Rodríguez Pérez
Contador General

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.
 Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
 Manuel Ávila Camacho No. 66, Piso 2, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, C. P. 11000, Ciudad de México

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto	\$ (5,658)	(8,608)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Amortización de activos intangibles	11	11
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>(2,513)</u>	<u>(3,788)</u>
	(8,160)	(12,385)
Actividades de operación:		
Cambio en cartera de crédito, neto	(8,420)	(1,856)
Cambio en inversiones en valores y deudores por reporto	5,732	(2,441)
Cambio en otros activos operativos	(1,100)	(801)
Cambio en otras cuentas por pagar	8,915	(2,562)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>420</u>	<u>-</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(2,613)	(20,045)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento - Aportación de capital social	<u>3,000</u>	<u>20,000</u>
Incremento neto (disminución neta) de disponibilidades	387	(45)
Disponibilidades:		
Al inicio del año	<u>205</u>	<u>250</u>
Al final del año	\$ <u><u>592</u></u>	<u><u>205</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon 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 institución hasta las fechas arriba mencionadas, 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 han sido aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

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

<https://www.comerciosafiliados.com/corporativa.html>

RUBRICA
 Alejandro Ramos Larios
 Director General

RUBRICA
 José Rivera-Río Rocha
 Director de Administración y Finanzas

RUBRICA
 Christian Alejandro Rodríguez Pérez
 Contador General

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

Comercios Afiliados, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (la Sociedad), es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Manuel Ávila Camacho número 66, Col. Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, C. P. 11000, en la Ciudad de México, cuya actividad principal es el otorgamiento de créditos a personas físicas y morales. La Sociedad es una subsidiaria de GFPT, S. A. P. I. de C. V., (“GFPT” o “la Controladora”), la cual a su vez es subsidiaria de Bridge Partners, S. A. P. I. de C. V., que a su vez es subsidiaria de 1618 Holdings, S. A. P. I. de C. V.

El 1 de enero de 2015, los accionistas de Pagatodo Holdings aprobaron la escisión de la Controladora, en la cual, Pagatodo Holdings actuó como sociedad escidente, que subsistió, y que aportó en bloque parte de su activo, pasivo y capital a dos sociedades escindidas de nueva creación. Como resultado de dicha escisión, la Sociedad pasó a ser subsidiaria de una de las nuevas entidades denominada GFPT, S. A. P. I. de C. V., previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). El 3 de febrero de 2016, Pagatodo Holdings recibió dicha autorización por parte de la Comisión.

La Sociedad no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. A partir de 2015, los servicios administrativos le son proporcionados por Desarrollo de Asesoría Transaccional y Administrativa, S. A. de C. V. (DATA), entidad relacionada, la cual le extiende este servicio a cambio de un honorario.

La Sociedad recibe de Pagatodo Holdings, los servicios de uso de las áreas de trabajo del personal y hasta 2015, los servicios administrativos de personal y uso de plataforma.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Derivado de la creación e inicio de operaciones de Banco PagaTodo, S. A. Institución de Banca Múltiple (Banco Pagatodo) por Pagatodo Holdings, la Comisión solicitó que cualquier entidad financiera que tuviera vínculos patrimoniales con Pagatodo Holdings y con la nueva institución de banca múltiple, adquiriera el carácter de entidad regulada y que se sujetara a las disposiciones emitidas por el Banco de México y la Comisión. Por lo anterior, a partir del 18 de agosto de 2014, la Sociedad está sujeta a todas las regulaciones aplicables a las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas en México.

Con fecha 1 de septiembre de 2014, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó reformar los estatutos sociales de la Sociedad para reflejar su nuevo régimen como entidad regulada.

Con fecha 3 de diciembre de 2014, la Sociedad solicitó a la Comisión la aprobación de los estatutos mencionados en el párrafo anterior, y después de recibir dicha autorización, el 6 de mayo de 2015 la Sociedad modificó su razón social para reflejar su nuevo carácter como entidad regulada.

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 27 de febrero de 2017, Alejandro Ramos Larios (Director General), José Rivera-Río Rocha (Director de Administración y Finanzas) y Christian Alejandro Rodríguez Pérez (Contador General) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y los estatutos de la Sociedad, los accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros adjuntos de 2016 se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos se prepararon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México (los Criterios de Contabilidad), establecidos por la Comisión, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas en México (SOFOMES) e instituciones de crédito y realiza la revisión de su información financiera.

El 12 de enero de 2015 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la resolución que modificó las Disposiciones de Carácter General aplicables a las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, donde establece que aquellas SOFOMES que mantengan vínculos patrimoniales con instituciones de crédito, para el registro de sus operaciones aplicarán los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos en el anexo 33 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las instituciones de crédito en México, a excepción de la serie “D” criterios relativos a los estados financieros básicos, ya que existe una regla específica para las SOFOMES. En aquellos casos no previstos por los Criterios de Contabilidad mencionados, existe un proceso de supletoriedad, que permite utilizar otros principios y normas contables en el siguiente orden: las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF); las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad; los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América; o en los casos no previstos por los principios y normas anteriores, cualquier norma contable formal y reconocida que no contravenga los criterios generales de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros adjuntos requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la recuperabilidad de la cartera de crédito, la valuación de los deudores por reporto, así como los activos por impuestos a la utilidad diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 están considerados como no inflacionarios (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor al 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, consecuentemente no se reconocen efectos de inflación en la información financiera de la Sociedad. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores, el del año y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2016	5.562883	3.38%	9.97%
2015	5.381175	2.10%	10.39 %
2014	5.270368	4.18%	12.34 %
	=====	=====	=====

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de saldos bancarios en moneda nacional. Las disponibilidades se registran a su valor nominal y los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.

(c) Operaciones de reporto-

De acuerdo al criterio de contabilidad B-3 “Reportos”, establecido por la Comisión, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La Sociedad, actuando como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto, registra una cuenta por cobrar al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. El reporto se valúa a su costo amortizado, reconociendo los intereses en los resultados del ejercicio conforme se devenguen, de acuerdo con el método de interés efectivo, en el rubro de “Ingresos por intereses”. Los activos financieros que la reportadora recibe como colateral se registran en cuentas de orden y se valúan a valor razonable.

(d) Cartera de crédito-

La cartera de crédito representa el valor nominal de los créditos otorgados más los intereses devengados no cobrados menos cobros recibidos. Los saldos insolutos de los créditos se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios mencionados a continuación:

Créditos revolventes – Después de dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a los 60 o más días naturales de vencido.

Créditos con amortización única de capital – Después de los 30 días naturales de la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos con amortización periódica de capital – Después de los 90 días naturales de la fecha en que ocurra el vencimiento de la primera amortización.

Comisiones cobradas y costos y gastos asociados – Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados”, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingresos por intereses”, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes, las cuales son amortizadas por un período de 12 meses. Las comisiones conocidas con posterioridad al otorgamiento del crédito se reconocen en la fecha que se generan contra el resultado del ejercicio. Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un “Gasto por intereses”, durante el mismo período contable en el que se reconozcan los ingresos por comisiones cobradas correspondientes. Cualquier otro tipo de comisiones se reconocen en la fecha en que se generen en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad no Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(e) **Estimación preventiva para riesgos crediticios-**

Créditos al consumo revolving:

La clasificación por grado de riesgo se agrupa como se indica a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Descripción nivel de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de reservas preventivas</u>
A-1	Sin riesgo	0 a 3.00%
A-2	Riesgo mínimo	3.1 a 5.00%
B-1	Riesgo bajo	5.01 a 6.50%
B-2	Riesgo moderado	6.51 a 8.00%
B-3	Riesgo promedio	8.01 a 10.00%
C-1	Riesgo con atención administrativa	10.01 a 15.00%
C-2	Riesgo parcial potencial	15.01 a 35.00%
D	Riesgo potencial	35.01 a 75.00%
E	Riesgo alto	Mayor a 75.01%

La Sociedad califica y registra una provisión de dicha cartera, crédito por crédito, con las cifras correspondientes al último período de pago conocido, tomando para su determinación lo establecido en el artículo 92 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (las Disposiciones), que considera la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento del i-ésimo crédito, conforme a la fórmula que se indica a continuación:

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

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

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

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad no Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Créditos al consumo no revolvente:

La clasificación por grado de riesgo se agrupa como se indica a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Descripción nivel de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de reservas preventivas</u>
A-1	Sin riesgo	0 a 2.0%
A-2	Riesgo mínimo	2.01 a 3.0%
B-1	Riesgo bajo	3.01 a 4.0%
B-2	Riesgo moderado	4.01 a 5.0%
B-3	Riesgo promedio	5.01 a 6.0%
C-1	Riesgo con atención administrativa	6.01 a 8.0%
C-2	Riesgo parcial potencial	8.01 a 15.0%
D	Riesgo potencial	15.01 a 35.0%
E	Riesgo alto	35.01 a 100.0%

La Sociedad califica y registra una provisión de dicha cartera, crédito por crédito, con las cifras correspondientes al último período de pago conocido, tomando para su determinación lo establecido en el artículo 91 y 129 de las Disposiciones, que considera la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento del i-ésimo crédito, conforme a la fórmula que se indica a continuación:

$$R_i = PI_i^{S,Q,oMóCG} \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

$PI_i^{S,Q,oMóCG}$ = 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 estimación preventiva para riesgos crediticios que se ha constituido conforme a las Disposiciones, a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de la cartera de créditos.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad no Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(f) Otros activos-

Los otros activos incluyen principalmente licencias de sistemas y se registran a su valor de adquisición. La amortización se calcula por el método de línea recta, con base en su vida útil estimada, a una tasa del 5% anual.

(g) Provisiones-

La Sociedad reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios son virtualmente ineludibles y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente honorarios a terceros por la prestación de servicios.

(h) Impuestos a la utilidad-

Los impuestos a la utilidad causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas y por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(i) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos por intereses y comisiones de la cartera de crédito se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en función de los plazos y tasas de interés establecidos en los contratos celebrados con los clientes.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(j) *Concentración de negocio y crédito-*

Los servicios de la Sociedad se comercializan con un gran número de clientes, sin que exista concentración importante en algún cliente específico.

Los principales proveedores son Data y Pagatodo Holdings, compañías relacionadas con quien realizó el 73% y 63% de los gastos por servicios de operación, en 2016 y 2015, respectivamente.

(k) *Contingencias-*

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(l) *Cuentas de orden-*

Se integran principalmente de:

Compromisos crediticios-

En este rubro se registran las líneas de crédito otorgadas no utilizadas.

Colaterales recibidos por la entidad-

Se integra por inversiones en valores recibidas como colateral en operaciones de reporto.

(4) *Cambios contables*

En octubre de 2016 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras que entran en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2017, pero que opcionalmente se pueden adoptar desde el 1o. de enero de 2016, se presentan en la hoja siguiente.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- **NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros” NIF B-6 “Estado de situación financiera”-** Modifica los requerimientos de clasificación de activos, pasivos y capital contable, principalmente para establecer que es adecuado mantener la clasificación de una partida como de largo plazo a la fecha de los estados financieros, cuando se trata de un activo financiero o de un pasivo financiero que: a) haya sido contratado sobre la base de cobro o pago de largo plazo; y b) a pesar de que el deudor se encontraba en incumplimiento a la fecha de los estados financieros, durante el período posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) logra un convenio para mantener su cobro o pago sobre la base de largo plazo.

La mejora a la NIF no generó efecto en la Sociedad, principalmente por existir regla específica de la Comisión al respecto.

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra por bancos del país en moneda nacional por un monto de \$592 y \$205, respectivamente.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, los ingresos generados por depósitos bancarios ascienden a \$24 y se incluyen en el estado de resultados en el rubro de “Ingresos por intereses” (nota 13).

(6) Deudores por reporto-

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no tiene posición en reportos. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantuvo una posición en reporto actuando como reportadora por un monto de \$5,732, en CETES, a un plazo de 4 días, y a una tasa anual del 3.00%.

Durante 2016 y 2015, las operaciones por reporto generaron intereses de \$41 y \$290, respectivamente, incluidos en el rubro “Ingresos por intereses” en el estado de resultados.

(7) Cartera de crédito y estimación preventiva de riesgos crediticios-

Durante 2015, la Sociedad inició con el otorgamiento de crédito al consumo no revolvente llamado “Tercera Edad Segura” (TES), que se otorga a los adultos mayores a partir de los 68 años de edad pensionados por el Gobierno del Distrito Federal (GDF). Estos créditos están pactados a tasas de interés que van del 2% al 3% mensual, generan una comisión por apertura y su vida promedio es de 20.7 meses. El monto máximo a otorgar del crédito es de \$5 y los pagos mensuales no pueden superar el 30% del monto mensual de la pensión entregada por el GDF. Los pagos mensuales son cobrados por la Sociedad vía descuentos automáticos mensuales mediante el proveedor de cobranza.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Clasificación de la cartera de crédito-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera vigente en moneda nacional se analiza como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Créditos al consumo:		
No revolventes	\$ 11,672	2,837
	=====	=====

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses y comisiones ganadas ascendieron a \$1,657 y \$278, respectivamente.

Estimación preventiva de riesgos crediticios-

La estimación preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se analiza como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial	\$ 131	337
Incrementos en resultados	500	136
Cancelaciones	-	(337)
Aplicaciones	(85)	(5)
Saldo final	\$ 546	131
	===	===

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las reservas preventivas necesarias para la cartera de consumo, se clasifican, de acuerdo al grado de riesgo, como se muestra a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Cartera crediticia</u>	<u>Reserva preventiva</u>	<u>Cartera crediticia</u>	<u>Reserva preventiva</u>
B-1	\$ 261	10	\$ 629	24
B-2	9,717	441	1,580	72
B-3	<u>1,694</u>	<u>95</u>	<u>628</u>	<u>35</u>
Total	\$ 11,672	546	\$ 2,837	131
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(8) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Las operaciones realizadas con partes relacionadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por servicios y administración de cobranza delegada:</u>		
Tiempo Aire Electrónico, S. A. de C. V.	\$ -	98
Servicios de Cobranza Delegada, S. A. de C. V.	-	40
	\$ -	138
	=====	=====
<u>Gastos por:</u>		
Pagatodo Holdings – servicios corporativos y de plataforma (nota 14b)	\$ 521	2,930
DATA – servicios administrativos de personal	6,497	5,520
Mexican Payment Systems, S. A. de C. V. – servicios de cobranza, intereses y comisiones por préstamo	229	19
Administradora de Corresponsales de México, S. A. de C. V.	-	20
	\$ 7,247	8,489
	=====	=====

Los saldos por pagar a compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Mexican Payment Systems, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	8,841	-
Administradora de Corresponsales de México, S. A. de C. V.	-	20
	\$ 8,841	20
	=====	=====

⁽¹⁾ El 30 de septiembre de 2016, el Consejo de Administración de la Sociedad, aprobó la contratación de un crédito simple con la empresa Mexican Payment Systems, S. A. de C. V., por una línea de crédito no revolvente de \$12,000, la cual generará un interés a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) mensual más 2.5% por los saldos dispuestos, al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha dispuesto \$9,000.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(9) Otras cuentas por cobrar-

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al valor agregado	\$ 1,854	896
Deudores diversos	279	279
Impuesto sobre la renta por recuperar	<u>699</u>	<u>584</u>
	\$ 2,832	1,759
	=====	====

(10) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Los acreedores diversos y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar a partes relacionadas (nota 8)	\$ 8,841	20
Impuesto al valor agregado	134	-
Provisiones y otras cuentas por pagar	<u>74</u>	<u>114</u>
	\$ 9,049	134
	=====	====

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(11) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR))-

La Ley de ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de ISR del 30% para 2014 y años posteriores.

El beneficio por impuestos a la utilidad se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ISR diferido	\$ 2,513 =====	3,788 =====

El beneficio de impuestos atribuible a la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad, fue diferente del que resultaría de aplicar la tasa de 30% de ISR a la utilidad antes de impuestos a la utilidad como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Beneficio “esperado”	\$ (2,451)	(30)	(3,719)	(30)
Incremento (decremento) resultante de:				
Gastos no deducibles	52	-	12	-
Efecto fiscal de la inflación, neto	<u>(114)</u>	<u>(1)</u>	<u>(81)</u>	<u>(1)</u>
Beneficio por impuestos a la utilidad	\$ (2,513) =====	(31) ==	(3,788) ====	(31) ==

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos diferidos:		
Pérdidas fiscales por amortizar	\$ 6,229	3,834
Otros activos	8	6
Provisiones de pasivo	17	26
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>164</u>	<u>39</u>
Activo diferido	\$ 6,418	3,905
	=====	=====

Para evaluar la recuperación de los activos diferidos, la Administración considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere. La realización final de los activos diferidos depende de la generación de utilidad gravable en los períodos en que son deducibles las diferencias temporales. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas fiscales por amortizar, expiran como se muestra a continuación:

<u>Año de generación</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Importe actualizado al 31 de diciembre de 2016</u>
2015	2025	\$ 12,815
2016	2026	<u>7,947</u>
		\$ 20,762
		=====

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no cuenta con trabajadores, por lo que no es sujeto al cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades.

(12) Capital contable-

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

El 30 de junio de 2016, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en la cantidad de \$3,000 integrado por 3,000,000 acciones con valor nominal de un peso cada una, dichas acciones fueron suscritas y exhibidas en su totalidad por el accionista GFPT S.A.P.I de C.V.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

El 28 de abril de 2015, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en la cantidad de \$20,000 integrado por 20,000,000 de acciones con valor nominal de un peso cada una, dichas acciones fueron suscritas y exhibidas en su totalidad por el accionista Pagatodo Holdings.

Después de los movimientos mencionados en el párrafo anterior, el capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está integrado por 23,050,000 y 20,050,000 respectivamente, de acciones ordinarias nominativas y sin expresión de valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas en efectivo. Las acciones representativas del capital social, confieren a sus tenedores los mismos derechos.

(b) Resultado integral-

El resultado integral, que se presenta en los estados de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Sociedad durante el año. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existieron partidas que, de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables, tuvieran que registrarse directamente al capital contable, por lo que el resultado integral equivale al resultado neto del ejercicio, que se presenta en los estados de resultados.

(c) Restricciones al capital contable-

De conformidad con la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, el resultado neto del ejercicio está sujeto a la separación del 10%, para constituir la reserva legal, hasta que ésta alcance una suma igual al importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reserva legal asciende en ambos años a \$151, cifra que no ha alcanzado el monto requerido.

El importe actualizado, sobre bases fiscales, de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

Las utilidades sobre las que no se ha cubierto el ISR, y las otras cuentas del capital contable, originarán un pago de ISR a cargo de la Sociedad, en caso de distribución, a la tasa de 30%, por lo que los accionistas solamente podrán disponer del 70% de los importes mencionados.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(d) Capitalización (no auditado)-

Índices de capitalización al 31 de diciembre de 2016

De conformidad con las Disposiciones, la Sociedad está sujeta a la observancia de las obligaciones en materia de capitalización que le son aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la Comisión.

El índice de capitalización es igual al resultado del cociente del capital neto de la Sociedad, entre la suma de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito, las posiciones ponderadas equivalentes sujetas a riesgo de mercado y los activos sujetos a riesgo operacional.

La Secretaria de Hacienda y Crédito Público requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje mínimo de capitalización del 8% sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las disposiciones establecidas por la Comisión.

El índice de capitalización al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos sujetos a riesgo de crédito	\$ 12,693	4,430
Activos sujetos a riesgo de mercado	1,880	530
Activos sujetos a riesgo operacional	1,679	550
	=====	=====
Requerimiento de capital		
Por riesgo de crédito	\$ 1,015	350
Por riesgo de mercado	150	40
Por riesgo operacional	134	40
	====	====
Capital neto		
Capital básico	\$ 6,152	11,580
	=====	=====

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índices de capitalización		
Sobre activos en riesgo de crédito y mercado	<u>37.85%</u>	<u>210.14%</u>
<i>Capital neto</i>	\$ 6,152	11,577
<i>Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional</i>	16,252	5,509
	=====	=====
Sobre activos en riesgo de crédito	<u>48.47%</u>	<u>261.27%</u>
<i>Capital neto</i>	\$ 6,152	11,577
<i>Activos en riesgo de crédito</i>	12,693	4,431
	=====	=====

La categoría del índice de capitalización de la Sociedad, según criterios de la Comisión, es Categoría I.

Los activos ponderados por riesgo de crédito de la Sociedad, representan un importe ponderado por riesgo de \$12,693 y un requerimiento de capital de \$1,015.

Capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015

El capital neto, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital neto	\$ 6,152	11,577
Capital básico	<u>6,152</u>	<u>11,577</u>
Capital neto / capital básico	1.00	1.00
	=====	=====

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Anexo 1-O.- Revelación de información relativa a la capitalización al 31 de diciembre de 2016

A continuación, se presenta el detalle de cada uno de los rubros que integran el anexo 1-O considerando la información correspondiente a la Sociedad, lo anterior con las bases de cálculo y presentación emitidas por la Comisión para su llenado.

Tabla I.1 Integración del capital

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	2016
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	23,054
2	Resultados de ejercicios anteriores	(5,946)
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	(5,507)
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	11,600
	Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios	
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	173
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	5,275
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	2,681
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	6,152
	Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios	
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	6,152
	Capital de nivel 2: ajustes regulatorios	
59	Capital total (TC = T1 + T2)	6,152
60	Activos ponderados por riesgo totales	16,252
	Razones de capital y suplementos	
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	37.85%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	37.85%

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgos totales)	37.85%
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgos totales)	37.85%

Tabla II.1 Cifras del balance general

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Monto presentado en el balance general
	Activo	\$ 21,168
BG1	Disponibilidades	592
BG4	Deudores por reporto	-
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	11,126
BG15	Impuestos diferidos (neto)	6,418
BG16	Otros activos	3,032
	Pasivo	9,567
BG25	Otras cuentas por pagar	9,567
	Capital contable	11,601
BG29	Capital contribuido	23,054
BG30	Capital ganado	(11,453)
	Cuentas de orden	3,494
BG37	Otras cuentas de registro	3,494

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Tabla II.2 Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado (en pesos) con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.	
Activo					
2	Otros Intangibles	9	173	BG16	3,032
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	21	5,275	BG15	6,418
Pasivo					
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	-	BG15	6,418
Capital contable					
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	23,054	BG29	23,054
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	(5,947)	BG30	(11,453)
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	(5,507)	BG30	(11,453)

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Tabla III.1

Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	11,718	1,880	150

Tabla III.2

Activos ponderados sujetos de crédito por grupo de riesgo

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	118	10
Grupo VI (ponderados al 100%)	11,126	890
Otros activos	1,449	115

Tabla III.3

Método Empleado	Activos ponderados por riesgo Operacional	Requerimiento de capital
Método Estándar	1,679	134

Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
405	2,985

Anexo 1-O BIS.- Revelación de información relativa a la Razón de Apalancamiento

En la hoja siguiente se presenta el detalle de cada uno de los rubros que integran el anexo 1-O BIS considerando la información correspondiente a la Sociedad.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

TABLA I.1
Formato estandarizado de revelación para la razón de apalancamiento

Referencia	Rubro	2016
Exposiciones dentro del balance		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	21,168
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	(11,626)
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	9,542
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a <i>todas</i> las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	-
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	-
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	N/A
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	-
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	N/A
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	N/A
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	N/A

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Referencia	Rubro	2016
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	0
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	-
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	-
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	-
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	-
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	0
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	-
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	-
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	0
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	6,152
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	9,542
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	0.64

El renglón 21 representa los activos ajustados y el renglón 22 la razón de apalancamiento.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

TABLA II.1
Comparativo de los Activos Totales y los Activos Ajustados

Referencia	Descripción	2016
1	Activos totales	21,168
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	-
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	N/A
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	-
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores ⁽¹⁾	-
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	-
7	Otros ajustes	(11,626)
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	9,542

⁽¹⁾ En los cuales el valor de la operación es el de la valuación a mercado de las operaciones y generalmente están sujetas a acuerdos de márgenes.

TABLA III.1
Conciliación entre activo total y la exposición dentro del Balance

Referencia	Concepto	2016
1	Activos totales	21,168
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
5	Exposiciones dentro del Balance	21,168

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

IV. Principales causas de las variaciones más importantes de los elementos (numerador y denominador) de la Razón de Apalancamiento.

a) Componentes de la Razón de Apalancamiento

La Razón de apalancamiento se define como la “medida del capital” (numerador) dividida entre la “medida de la exposición” (denominador) y se expresa en forma de porcentaje.

- La medida del capital utilizada para calcular el coeficiente de apalancamiento es el Capital de Nivel 1, es decir, el Capital Básico calculado conforme al Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
- La medida de exposición está determinada por los Activos Totales menos la exposición dentro del Balance (Activos por instrumentos derivados y activos por reportos y préstamos de valores) más las exposiciones fuera de balance (exposición a instrumentos derivados, exposición por operaciones con valores y otras exposiciones).

b) Razón de apalancamiento Diciembre 2016

Al cierre de Diciembre de 2016, el Coeficiente de Apalancamiento de la Sociedad fue de 0.64%.

- Los Activos Ajustados cambiaron de \$4,040 en septiembre 2016 a \$9,541 en diciembre que se traduce en un incremento de 5.50 pbs con respecto al trimestre anterior, debido principalmente a la disminución del Capital Básico y a un incremento en los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1.
- El Capital Básico pasó de \$8,263 en septiembre 2016 a \$6,152 en diciembre 2016 lo que significó una variación de 2.11 pbs con respecto al trimestre anterior.
- La Razón de Apalancamiento cambió de 2.04% de septiembre a 0.64% en diciembre 2016. Una variación de 1.40 pbs provocado principalmente por el decremento del Capital Básico.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

TABLA IV.1

Principales causas de las variaciones más importantes de los elementos (numerador y denominador) de la Razón de Apalancamiento

Concepto/Trimestre	T-1	T	Variación (%)
Capital Básico ^{1/}	8,263	6,152	(2.11)
Activos Ajustados ^{2/}	4,042	9,541	5.50
Razón de Apalancamiento ^{3/}	2.04	0.64	(1.40)

1/ Reportado en las fila 20, 2/ Reportado en las fila 21 y 3/ Reportado en las fila 22, de la Tabla I.1.

(13) Información adicional sobre operaciones-

(a) Ingreso por intereses

El ingreso por intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, está integrado como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses sobre inversiones (nota 5)	\$ 24	-
Intereses por operaciones de reporto (nota 6)	41	290
Intereses y comisiones cobradas de crédito (nota 7)	<u>1,657</u>	<u>278</u>
	\$ 1,722	568
	=====	====

(b) Gastos de administración

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, están integrados como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios de personal	\$ 6,497	5,520
Servicios corporativos	521	1,930
Honorarios por servicios	440	1,648
Servicios de plataforma tecnológica	-	1,000
Cuotas de Inspección	742	922
IVA no acreditable	108	756
Arrendamiento	720	480
Publicidad, papelería y publicaciones	129	287
Almacenamiento de datos y dominios	21	267
Amortización	11	11
Multas	169	-
Otros gastos	<u>260</u>	<u>227</u>
	\$ 9,618	13,048
	=====	=====

(c) *Indicadores financieros*

A continuación, se presentan los indicadores financieros más relevantes de la Sociedad por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Índice de morosidad	0.00%	0.00%
Índice de cobertura	0.00%	0.00%
Eficiencia operativa	52.43%	107.89%
Pérdida sobre capital contable promedio (ROE)	(31.11%)	(57.95%)
Pérdida sobre activo total promedio (ROA)	(30.25%)	(71.43%)
Liquidez	100.00%	100.00%
MIN Margen financiero ajustado a riesgos de crédito a activos productivos	15.16%	23.97%

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

(14) Compromisos y pasivos contingentes-

- (a) La Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios de vigencia indefinida con su parte relacionada, en el cual Pagatodo Holdings se compromete a prestar los servicios por el uso de plataforma tecnológica y, hasta 2015, los servicios administrativos, necesarios para su operación. En 2015 el gasto total por estos servicios ascendió a \$1,000 y se incluye en el rubro “Gastos de administración” en el estado de resultados (ver nota 8).
- (b) De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta.
- (c) De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

En caso de que las autoridades fiscales revisaran los precios y rechazaran los montos determinados, podrían exigir, además del cobro del impuesto y accesorios que correspondan (actualización y recargos), multas sobre las contribuciones omitidas, las cuales podrían llegar a ser hasta de 100% sobre el monto actualizado de las contribuciones.

- (d) La Sociedad tiene celebrado un contrato de vigencia indefinida de colaboración y alianza estratégica empresarial con su parte relacionada DATA, correspondiente al servicio de personal. Durante 2016 y 2015, el gasto por este concepto ascendió a \$6,497 y \$5,520, respectivamente (ver nota 8).

(15) Administración integral de riesgos (no auditado)-

De acuerdo a los conceptos establecidos por las Disposiciones, los Riesgos a los que están expuestas las instituciones se clasifican como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- i. Riesgos Cuantificables.** Son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas para la medición de sus posibles pérdidas potenciales, divididos en:
- a) *Riesgos Discrecionales*, resultantes de la toma de posición de un riesgo; comprenden: el Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado.
 - b) *Riesgos No Discrecionales*, resultantes de la operación del negocio, denominado Riesgo Operacional y en el cual se incluyen los Riesgos Tecnológico y Legal.
- ii. Riesgos No Cuantificables.** Derivados de eventos para los cuales no se puede conformar una base estadística para la medición de su pérdida potencial.

Estructura de la Administración Integral de Riesgos de la Sociedad-

Para el cumplimiento de sus objetivos, la Sociedad mantiene un perfil de riesgo bajo, dentro de los estándares de eficiencia y en correspondencia con el desarrollo de la estrategia de negocio. Los aspectos de riesgos relacionados con las actividades que desempeña en la prestación de servicios se identifican a través de una Administración Integral de Riesgos de manera tal que la gestión de los mismos coadyuve para la toma de decisiones de la Sociedad.

La Unidad de Administración de Riesgos tiene los recursos necesarios para administrar integralmente los riesgos en el desarrollo de las operaciones que se realizan, para vigilar el apego a los objetivos, políticas y procedimientos establecidos para la operación de la Sociedad.

La Sociedad se apega a las disposiciones vigentes, bajo la premisa de gestión que le permita identificar, medir, monitorear, limitar, controlar y en su caso, mitigar los diferentes riesgos a los que se enfrenta día a día en la operación, así como la correcta y oportuna revelación de los mismos, con la finalidad de ofrecer y mantener rentabilidad y operación acorde a su capital. Para cumplimiento de lo antes descrito, las actividades se encuentran detalladas en el Manual para la Administración de Riesgos y todos sus anexos.

Cabe mencionar, que al 31 de diciembre de 2016 y a la fecha de este informe, los límites, parámetros, modelos, etc., de la Sociedad, no están aprobados debido a que aún se encuentran en proceso de revisión por parte de la Comisión.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Administración por tipo de riesgo-

Riesgo de Mercado-

Se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Metodología:

Valor en riesgo (VaR) por simulación histórica

Escenarios históricos: 501

Horizonte de tiempo: 1 día

Nivel de confianza: 99%

Al cierre del cuarto trimestre del 2016 la Sociedad no tenía inversiones, solo ha invertido en la modalidad de “Inversiones Vista”, por lo que no hay posición en Riesgo de Mercado.

Pruebas de sensibilidad

Las pruebas de sensibilidad consisten en analizar el impacto monetario en el valor del portafolio bajo escenarios que contemplan movimientos en tasas de interés, tipos de cambio u otros factores, tanto positivos como negativos. Los incrementos aplican solo a las tasas de interés, precios y tipos de cambio según corresponda. La prueba consiste en determinar el efecto negativo en el valor del portafolio derivado por variaciones en los factores de valuación, considerando incrementos/decrementos predeterminados sobre sus niveles actuales o de mercado.

Al cierre del cuarto trimestre del 2016 la Sociedad no tenía inversiones, solo ha invertido en la modalidad de “Inversiones Vista”, por lo que no se realizaron pruebas de sensibilidad.

Pruebas de estrés

Estas pruebas consisten en someter al portafolio a condiciones extremas o inusuales de mercado y analizar el impacto monetario por los cambios en su valor, para ello se han definido una serie de escenarios que permiten medir la alteración en el valor de las posiciones y que son similares a situaciones de estrés históricas. Estos resultados son evaluados y calculados de forma diaria y son aceptables respecto al nivel de riesgo esperado por la Sociedad.

Al cierre del cuarto trimestre del 2016 la Sociedad no tenía inversiones, solo ha invertido en la modalidad de “Inversiones Vista”, por lo que no se realizaron pruebas de estrés.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de liquidez-

Se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, así como por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Metodología:

El modelo considera que el caso de no tener la posibilidad de renovar pasivos o contratar otros, implica no poder hacer frente a las obligaciones contraídas, por lo cual, se estima la pérdida por la venta anticipada de activos.

Al cierre del cuarto trimestre del 2016 la Sociedad no tenía inversiones, solo ha invertido en la modalidad de “Inversiones Vista”, por lo que no se es posible calcular el riesgo de liquidez.

Riesgo de crédito. Operaciones con instrumentos financieros-

Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones.

Metodología para determinar el Riesgo de Crédito para Posición de Bonos Gubernamentales

Para realizar la medición del riesgo de crédito, se emplea un enfoque de aproximación delta-gamma, el cual es una metodología reconocida en el ámbito financiero, basándose además, en los conceptos esenciales de CreditMetrics. En términos generales, la estimación del cálculo de Riesgo de Crédito consiste en medir el impacto en el precio de un bono utilizando el valor esperado de la sobretasa, el cual se calcula empleando la Matriz de probabilidades de transición y las sobretasas promedio observadas en el mercado.

Al cierre del cuarto trimestre del 2016 la Sociedad no tenía inversiones, solo ha invertido en la modalidad de “Inversiones Vista”, por lo que no se tiene pérdida esperada por la posición de bonos gubernamentales.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Riesgo de crédito. Consumo-

Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado.

Para la estimación del VaR de las carteras de crédito de la Sociedad la Unidad independiente y especializada (UAIR) implementó la metodología Credit Risk Plus, a través de ésta, es posible estimar el número de incumplimientos bajo una probabilidad descrita a través de la distribución de Poisson y la estructura de saldos, a partir de la cual se puede determinar la distribución de probabilidad de pérdidas por rangos.

Al cierre del 31 de diciembre de 2016 se tiene la siguiente información de la cartera de crédito, se presenta la exposición, el VaR de Crédito y la pérdida crediticia del portafolio

Evolución de la Cartera de Crédito	
Exposición	\$11,672
Pérdida Esperada	\$9.09
Pérdida No esperada (VaR)	\$41.03
Pérdida Crediticia	\$50.12

Al 31 de diciembre 2016, con base en la cartera de la Sociedad se determinó la probabilidad de incumplimiento, así como las reservas preventivas necesarias de acuerdo a lo siguiente:

i. Probabilidad de incumplimiento ponderada por saldo

Tipo de Cartera	PTi	Severidad de la Pérdida	Exposición	Reservas	% Rvas.
Consumo	7.04%	65.00%	\$ 11,672	\$ 546	4.57%
Cartera Total	7.04%	65.00%	\$ 11,672	\$ 546	4.57%

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

ii. Reservas Preventivas Necesarias

Calificación	Importe de la Cartera Crediticia	Cartera de Consumo No Revolvente (monto de reservas)
B-1	\$ 261	\$ 10
B-2	9,717	441
B-3	1,694	95
Total	11,672	546

Riesgo operacional-

Se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos.

La UAIR desarrollo el sistema Operational Risk Information System (ORIS), el cual permite registrar de forma detallada los procesos y sus eventos de riesgo asociados. La Sociedad tiene aprobados los siguientes niveles de tolerancia al Riesgo Operacional, mismos que son monitoreados por el área de Riesgos e informados al Comité de Riesgos y de forma trimestral al Consejo de Administración en caso de haber eventos de pérdida ya materializados.

Nivel de Tolerancia Global de Riesgo Operativo (N TEGRO)	
Nivel de Materialidad (Estándar bajo criterios SOX)	0.5%
Activos a diciembre de 2016	\$21,168
N TEGRO	\$105

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

Nivel de Tolerancia por Línea de Negocio		
100% de N TEGRO	Banca minorista	\$35
	Negociación y ventas	\$35
	Pago y liquidación	\$35

Riesgo legal-

Definido como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las Instituciones llevan a cabo. El área de Riesgos de la Sociedad trabaja de forma conjunta con el área Legal para identificar los riesgos de su gestión y su futura captura en el sistema de riesgo operacional.

Riesgo tecnológico-

La Sociedad lleva la administración del riesgo operacional, incluyendo lo relativo al riesgo tecnológico y legal, en concordancia con lo señalado en el Anexo 12-A de las Disposiciones, para lo cual constituyó una Base de Datos Histórica que contiene el registro sistemático de los diferentes tipos de pérdida y su costo, incluyendo tanto la pérdida económica originada por el evento como todos los gastos adicionales en los que haya incurrido la Institución como consecuencia de dicho evento.

Los eventos de riesgo operacional son clasificados en uno de los distintos tipos de eventos de pérdida, tales como: fraude interno; fraude externo; relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo; clientes, productos y prácticas empresariales; desastres naturales, incidencias en el negocio, fallos en los sistemas, ejecución, entrega y gestión de procesos.

Objetivos específicos del Riesgo Operacional, incluyendo al Legal y Tecnológico-

Para que la administración del riesgo operacional sea efectiva en la Sociedad, el área de Riesgos capacitó a todos los ejecutivos y personal que operan los procesos mediante el reconocimiento de sus responsabilidades. Todas las acciones permitirán lograr la estabilidad de los ingresos, disminuir la probabilidad de pérdidas, mejorando así la posición de mercado, coadyuvando a la trascendencia de la entidad en el largo plazo, dando valor al accionista, al empleado y al cliente por contar con una entidad financiera sólida y confiable.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

La Sociedad, consiente de la importancia que tiene el riesgo operacional dada la naturaleza del modelo de negocio, utiliza un modelo descentralizado para gestionar el riesgo operacional, mismo que se tiene autorizado por los órganos de Gobierno de la Sociedad y comenzó a implementar durante el último trimestre de 2016, este modelo ya se aplica a todas las áreas.

En adición, se informa que la Sociedad calcula el requerimiento de capitalización por exposición a riesgo operacional utilizando el método del indicador básico. Actualmente dicho requerimiento asciende a \$0.2.

Durante el último trimestre de 2016, no se registraron quebrantos a la institución.

Activos ajustados y razón de apalancamiento

Al 31 de diciembre de 2016 el Capital Básico, los Activos Ajustados y la Razón de Apalancamiento son:

Razón de Apalancamiento	
Capital Básico	\$ 6,152
Activos Ajustados	9,540
Razón de Apalancamiento	0.64

Excesos a los límites-

Durante el periodo no se registraron excesos a los límites aprobados por el Administrador Único de la Sociedad.

(16) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Permite su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados en esta NIF. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar comerciales debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.

(Continúa)

Comercios Afiliados, S. A. de C. V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Notas a los Estados Financieros

(Miles de pesos)

- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” y de las NIF relativas a instrumentos financieros cuya entrada en vigor y posibilidad de aplicación anticipada esté en los mismos términos que los indicados para esta NIF. Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF no generarán efectos en los estados financieros de la Sociedad, toda vez que para la mayoría de los temas existen criterios contables específicos establecidos por la Comisión para instituciones de crédito.