



Comercios
AFILIADOS



Comercios AFILIADOS

COMERCIOS AFILIADOS S.A. DE C.V. SOFOM E.R.

De conformidad con lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas (CUIFE), se presenta el reporte de “**Comentarios y Análisis de la Administración**” de Comercios Afiliados S.A. de C.V. al 31 de diciembre de 2018, a que se refiere el Artículo 56, segundo párrafo de la CUIFE.

Las cifras contenidas en el presente informe están expresadas en miles de pesos de poder adquisitivo al cierre de cada período.

C O N T E N I D O

- I. Comentario de la Administración
- II. Gobierno Corporativo
- III. Indicadores Financieros
- IV. Información Financiera
 - a) Balance General Comparativo
 - Análisis de las cuentas de Balance
 - b) Estado de Resultados Comparativo
 - Análisis de las cuentas de Resultados

I. Comentarios de la administración

Antecedentes

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

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 paso a ser subsidiaria de una de las nuevas entidades que se denominará GFPT, S. A. P. I. de C. V., previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria). El 3 de febrero de 2016, Pagatodo Holdings recibió dicha autorización por parte de la Comisión Bancaria.

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 que presta sus servicios para Comercios Afiliados y hasta el 2015 los servicios de personal y uso de plataforma.

Derivado de la creación e inicio de operaciones de Banco PagaTodo, S. A. Institución de Banca Múltiple (Banco Pagatodo), la Comisión Bancaria 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 Bancaria. Por lo anterior, a partir del 1 de septiembre de 2014 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 Bancaria la aprobación de los estatutos mencionados en el párrafo anterior.

A la fecha CAF cuenta con un producto de crédito al consumo personal denominado tercera edad segura (TES), dirigida a la gente de la tercera edad, los cuales se operan de la siguiente forma:

Condiciones crédito TES

Edad	Monto del Crédito	Plazo (Meses)	Cuota Fija
68 – 73	\$5,000	29	\$295
74 – 76	\$4,000	21	\$295
77 – 80	\$3,000	15	\$295
81 – 85	\$2,500	12	\$295
Más de 86	\$2,000	9	\$295



Durante el ejercicio 2018 y 2017, la institución incremento su colocación en un 49.51% y 851% respectivamente, derivado de las estrategias comerciales implementadas a partir del segundo semestre del ejercicio 2017. Como parte de dichas estrategias establecimos una fuerza de colocación en diferentes puntos estratégicos de la ciudad de México, también como parte del

proyecto de crecimiento, se mejoraron y automatizaron los procesos de alta de créditos, mejorando los tiempos de respuesta y atención a los adultos mayores, dicha iniciativa generó una mayor demanda de solicitantes ya que el proceso de otorgamiento del crédito se redujo de manera considerable.

Así mismo como parte de las mejoras en nuestros procesos administrativos y de control el proceso de originación se eficientó, lo cual redujo los tiempos de procesamientos, análisis y otorgamiento de los créditos de 3 días a 30 min por solicitud, incrementado la activación de los créditos en un menor tiempo y mejor satisfacción en nuestros acreditados.

Adicional a lo anterior se logró mejorar la promoción del crédito, esto mediante campañas telefónicas a los adultos mayores y promoción de manera presencial en el IAAM (Instituto de Atención a Adultos Mayores).



La institución en función de la política de beneficios sociales del país en este segmento desea incrementar su colocación en el siguiente año, logrando beneficiar a un mayor número de adultos mayores a través del crédito (TES), para lo cual se prevé una campaña de colocación fortalecida, la cual consiste en lo siguiente:

- Se buscará tener mayor presencia a través de módulos en las delegaciones Iztacalco, Tlalpan, Álvaro Obregón, Gustavo A. Madero e Iztapalapa, con esta iniciativa se espera tener presencia para la atención a los adultos mayores en sus peticiones de crédito en cada delegación de la Ciudad de México al cierre del siguiente ejercicio.
- Se mantendrá la campaña de publicidad que tiene como objetivo promover el beneficio de obtener dicho crédito, la cual consistirá en la entrega de flyers y propaganda visual en puntos o lugares con mayor afluencia de adultos mayores (Banners y posters), dando mayor difusión sobre nuestro producto de crédito.



II. Gobierno Corporativo

Al 31 de diciembre de 2018, la estructura del Consejo de Administración es integrada como se describe a continuación:

Consejeros Propietarios

Suplente

Don Alejandro Coronado Ramírez
Presidente del Consejo de Administración

Don José Madariaga Michieli

Don Fabián Gosselin Castro

Don Juan Manuel González Bernal

Independiente

Don Fernando Pérez Gavilán Mondragón

Independiente

Doña María Teresa Pliego Cires

Independiente

Don Pedro Javier Morales Ríos

Independiente

Comisario

Don Rafael Terrazas Zúñiga

Don Everardo Mauricio Santoveña Díaz

Secretario

Don Juan Manuel González Bernal

Consejo de Administración

III. Indicadores Financieros

Indice	4T17	1T18	2T18	3T18	4T18
Indice de capitalizacion de crédito	23.02%	20.64%	21.94%	23.18%	26.22%
Indice de capitalizacion riesgo total	17.19%	14.87%	15.53%	16.13%	17.68%
Indice de liquidez	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (miles de pesos)	25,114.47	26,923.91	32,311.01	37,817.94	44,857.44
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Eficiencia Operativa	21.47%	24.11%	20.22%	13.53%	13.48%
ROE	-12.23%	44.24%	66.80%	68.40%	88.52%
ROA	3.84%	10.21%	13.72%	12.72%	15.47%
Margen de interes neto (MIN)	24.39%	26.25%	30.06%	29.33%	29.57%
Indice de Morosidad	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Indice de Cobertura de cartera vencida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Base para la determinación:

- Índice de capitalización riesgo de crédito $\frac{\text{Capital Neto}}{\text{Activos sujetos a riesgo de crédito}}$
- Índice de capitalización riesgo de crédito y mercado $\frac{\text{Capital Neto}}{\text{Activos sujetos a riesgos totales}}$
- Índice de liquidez $\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Pasivos líquidos}}$
- Eficiencia Operativa $\frac{\text{Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado}}{\text{Capital contable promedio}}$
- ROE $\frac{\text{Utilidad neta del trimestre anualizado}}{\text{Capital contable promedio}}$
- ROA $\frac{\text{Utilidad neta del trimestre anualizado}}{\text{Activo total promedio}}$
- MIN = Margen de interés neto $\frac{\text{Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticio anualizado}}{\text{Activos productivos promedio}}$



8. Índice de morosidad

Cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Cartera de crédito total al cierre del trimestre

9. Índice de cobertura de cartera de crédito vencida

Estimación preventiva al cierre del trimestre / cartera vencida al cierre del trimestre

IV. Información Financiera

a) Balance General Comparativo

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs2016
ACTIVO					
Disponibilidades	592	14,164	52	(14,112)	(540)
Deudores por Reporto	0	0	0	0	0
Cartera de Consumo					
Cartera de crédito vigente	11,672	99,377	158,071	58,694	146,399
Cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(546)	(1,949)	(3,323)	(1,374)	(2,777)
Cartera de Crédito (Neto)	11,126	97,428	154,748	57,320	143,622
Activo Fijo	0	0	8	8	8
Otras cuentas por cobrar (Neto)	2,832	9,075	9,496	421	6,664
Impuestos y PTU Diferido (Neto)	6,418	8,056	8,804	748	2,386
Otros Activos	200	1,046	2,794	1,748	2,594
TOTAL ACTIVOS	21,168	129,769	175,902	46,133	154,734
PASIVO					
Acreedores Diversos y otras cuentas por pagar	9,049	94,782	119,441	24,659	110,392
Impuestos Diferidos y PTU Diferidos (Neto)	0	0	0	0	0
Créditos Diferidos	519	4,782	7,528	2,746	7,009
TOTAL PASIVOS	9,568	99,564	126,969	27,405	117,401
CAPITAL CONTABLE					
Capital Social	23,054	43,254	43,254	0	20,200
Reserva de Capital	151	151	151	0	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	(5,947)	(11,605)	(13,200)	(1,595)	(7,253)
Resultado Neto	(5,658)	(1,595)	18,728	20,323	24,386
TOTAL CAPITAL CONTABLE	11,600	30,205	48,933	18,728	37,333
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	21,168	129,769	175,902	46,133	154,734

A continuación, se explican las principales variaciones del balance general de la institución.

Al cierre del ejercicio 2018, la institución tuvo un incremento de \$46,133 en sus activos totales, que representa un 35.55% con relación al ejercicio anterior, este incremento se debe principalmente al rubro de cartera derivado del crecimiento en nuestra colocación durante el presente ejercicio, dicho incremento asciende a \$58,694, lo cual representa un 59.06% de incremento, así mismo se ha reconocido un impuesto diferido por las pérdidas generadas en el ejercicio 2016 y 2017 de \$2,794, lo que representa un incremento de \$1,748 con respecto al ejercicio anterior, así mismo en comparación con el ejercicio 2016 se tuvo un incremento de \$154,734, lo que equivale a un 730.98%. En el presente ejercicio no se tuvieron operaciones en inversiones en reporto.

Por lo que corresponde al pasivo total se tiene un incremento de \$27,405 y \$117,401 con relación al ejercicio 2017 y 2016 respectivamente, lo cual representa un 27.52% y 1,227.01% respectivamente, el cual se debe principalmente al uso de la líneas de crédito aprobadas que tienen la institución con su parte relacionada Mexican Payments System, S.A. de C.V. las cuales fueron otorgadas a partir del cierre del cuarto trimestre del ejercicio 2017, con relación al ejercicio anterior, se tiene un incremento de \$24,659 que representa un 26.02% esto derivado del uso de la línea de crédito mencionada en el presente ejercicio.

El capital contable presenta un incremento de \$18,728 y \$37,333, los cuales representa el 62.00% y 321.83% en comparación con el ejercicio 2017 y 2016 respectivamente, lo anterior se debe principalmente a las utilidades generadas en el presente ejercicio.

ACTIVO

Disponibilidades

Este rubro está integrado por los saldos que se tienen en instituciones bancarias en cuentas a la vista en moneda nacional, al cierre del presente ejercicio su saldo asciende a \$52, el cual tuvo un decremento de \$14,112 y \$540 con respecto al ejercicio 2017 y 2016, lo anterior representa un 99.63% y un 91.24% respectivamente.

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Disponibilidades	592	14,164	52	(14,112)	(540)
TOTAL	592	14,164	52	(14,112)	(540)

Deudores por Reporto

Durante el ejercicio 2018 la sociedad, no realizó operación en Reporto.

Cartera de crédito.

En el siguiente comparativo se presenta el saldo de la cartera de crédito al consumo personal al cierre de los siguientes ejercicios::

Cartera Vigente	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Cartera de Consumo	11,672	99,377	158,071	58,694	146,399
Cartera Vencida					
Cartera de Consumo	0	0	0	0	0
TOTAL	11,672	99,377	158,071	58,694	146,399

La cartera de consumo al cierre del ejercicio 2018 tuvo un incremento total de \$58,694, el cual representa un 59.06% con relación al ejercicio anterior, así mismo con relación al cierre del ejercicio 2016 tuvo un incremento de \$146,399, el cual representa un 1,254.26%.

Este incremento en nuestra colocación de cartera se debe a nuevas estrategias comerciales, lo cual nos ha permitido tener una mayor difusión de nuestro producto y mejorar nuestros procesos en la originación de cartera para el sector al cual se ha dirigido nuestro producto TES.

Concepto	2016		2017		2018		Variación vs 2017	Variación vs 2017	Variación vs 2016	Variación vs 2016
	#	\$	#	\$	#	\$	# Créditos	\$ Créditos	# Créditos	\$ Créditos
Crédito TES	3,561	11,672	32,909	99,377	59,899	158,071	26,990	58,694	56,338	146,399

Al cierre del ejercicio 2018 la institución cuenta con líneas de crédito no dispuestas por nuestros clientes de nuestro producto de cartera al consumo, como se muestra a continuación:

Lineas de Crédito No Dispuestas	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Cartera de Consumo	232	1,407	1,266	(141)	1,034

Calificación de Cartera de Crédito.

A continuación, se muestra la integración de la base de calificación de la cartera por grado de riesgo al cierre del ejercicio 2018 con relación al ejercicio anterior:

Grado de Riesgo	Base Calificación de Cartera				
	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
A-1	0	63,962	102,404	38,442	102,404
A-2	0	21,424	24,068	2,644	24,068
B-1	261	13,987	31,599	17,612	31,338
B-2	9,717	0	0	0	(9,717)
B-3	1,694	0	0	0	(1,694)
C-1	0	0	0	0	0
C-2	0	3	0	(3)	0
D	0	1	0	(1)	0
E	0	0	0	0	0
Total	11,672	99,377	158,071	58,694	146,399

Los saldos que presenta la reserva preventiva para riesgos crediticios en el ejercicio 2018 y en el ejercicio anterior, se muestran a continuación:

Grado de Riesgo	Base de Calificación		Reservas		Base de Calificación		Reservas	
	2016		2017		2018			
A-1	0	0	63,962	932	102,404	1,589		
A-2	0	0	21,424	499	24,068	567		
B-1	261	10	13,987	518	31,599	1,167		
B-2	9,717	441	0	0	0	0		
B-3	1,694	95	0	0	0	0		
C-1	0	0	0	0	0	0		
C-2	0	0	3	0	0	0		
D	0	0	1	0	0	0		
E	0	0	0	0	0	0		
Total	11,672	546	99,377	1,949	158,071	3,323		

El viernes 06 de enero de 2017 la Secretaria de Hacienda y Crédito Público en el diario oficial emitió la resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, en donde se modifican los artículos 91, 91 Bis, 91 Bis 1, 91 Bis 2, 91 Bis 3 y 91 Bis 4, en donde la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) establece el cambio en la forma de calcular la estimación preventiva para riesgos crediticios por lo que incorporo una nueva metodología para su determinación la cual de acuerdo a las disposiciones entro en vigor a partir del mes de junio de 2017.

A partir del segundo trimestre, la institución está aplicando la nueva metodología de cálculo de reserva preventiva para riesgo crediticio, haciendo la consulta de sus acreditados ante las sociedades de información crediticia, obteniendo las variables que miden el atraso del acreditado, insumos de endeudamiento y variables que miden el endeudamiento del mismo, derivado del segmento de mercado al cual está dirigido el producto de crédito de la institución, los acreditados son clasificados de bajo riesgo, el resultado de las nuevas variables pondero las reservas de la exposición al incumplimiento de la cartera entre los riesgos A-1 y B-1, al cierre del tercer trimestre la institución requirió constituir reservas.

El efecto de la aplicación de la nueva metodología al cierre del segundo trimestre se muestra a continuación:

Riesgo	Reservas 2o Trim 17	Reservas 1er Trim 17	Creación o Liberación
A-1	(238)	-	(238)
A-2	(369)	-	(369)
B-1	(114)	(2)	(112)
B-2	-	(524)	524
B-3	-	(377)	377
C-1	-	(86)	86
C-2	-	-	-
D	-	-	-
E	-	-	-
Totales	(721)	(989)	267

En apego al artículo cuarto transitorio, fracción III de la Resolución emitida el 6 de enero de 2017, “Cuando las estimaciones preventivas para riesgos crediticios que tuvieran constituidas con anterioridad al 1 de junio de 2017 fueran mayores al 100 % del monto requerido conforme a la metodología vigente a partir del 1 de junio, la liberación del excedente se deberá apegar a lo previsto en los criterios de contabilidad a que se refiere el artículo 174 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”.

Conforme al punto anterior la institución contaba con una reserva preventiva mayor al 100% del monto requerido de acuerdo a la nueva metodología vigente a partir del 1 de junio del presente, como se muestra a continuación:

RESERVAS MAY 17 METODOLOGIA ANTERIOR	
A-1	-
A-2	-
B-1	1
B-2	696
B-3	655
C-1	83
TOTAL	1,435

Derivado de lo anterior la institución reconoció el efecto financiero acumulado inicial derivado de la primera aplicación de la metodología contenida en la resolución en apego a la fracción III del artículo cuarto transitorio, dicho registro de liberación de reservas se realizó en apego a lo establecido como se menciona en párrafos anteriores al artículo 174 de las Disposiciones de carácter general, como se muestra a continuación:

RESERVAS MAY 17		RESERVAS JUN 17 NUEVA METODOLOGIA	
A-1	-	A-1	238.00
A-2	-	A-2	369.00
B-1	1	B-1	114
B-2	696	B-2	-
B-3	655	B-3	-
C-1	83	C-1	-
TOTAL	1,435	TOTAL	721

La institución reconoció en su balance general y en sus resultados del ejercicio dichos efectos como se muestra a continuación:

	Cargo	Abono
Estimación de reservas preventivas para riesgos crediticios (Activo)	713	
Reservas preventivas para riesgo crediticio (Gasto)		184
Otros ingresos (egresos) de la operación		529
Total	713	713

A continuación, se muestra de forma ilustrativa el cálculo de las reservas preventivas para riesgo crediticio a la cartera de créditos de consumo no revolvente de junio 2017 con la metodología vigente al 31 de mayo de 2017 y el mes de junio con la metodología vigente a partir del 1 de junio de 2017.

RESERVAS JUN 17 METODOLOGIA ANTERIOR		RESERVAS JUN 17 NUEVA METODOLOGIA	
A-1	-	A-1	238
A-2	-	A-2	369
B-1	-	B-1	114
B-2	769	B-2	-
B-3	942	B-3	-
C-1	79	C-1	-
TOTAL	1,790	TOTAL	721

El efecto de la aplicación de la nueva metodología al cierre del cuarto trimestre del presente ejercicio se muestra a continuación:

Riesgo	Cartera	Reservas 4o Trim 17	Reservas 3er Trim 17	Creación o Liberación
A-1	63,962	(932)	(543)	(389)
A-2	21,424	(499)	(216)	(283)
B-1	13,988	(518)	(385)	(133)
B-2	-	-	-	-
B-3	-	-	-	-
C-1	-	-	-	-
C-2	2	-	-	-
D	1	-	-	-
E	-	-	-	-
Totales	99,377	(1,949)	(1,144)	(805)

Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro al cierre del presente ejercicio es de \$9,496, así mismo, con relación al ejercicio 2017 Y 2016 este rubro presenta un incremento de \$421 Y \$6,664, el cual representa un 4.64% y un 235.29% respectivamente, esto derivado del registro de las comisiones por apertura de créditos otorgados, como se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
IVA pendiente de Acreditar / A Favor	1,854	2,606	683	(1,923)	(1,171)
ISR de Ejercicios Anteriores/Retenciones y Pagos provisionales de ISR	700	742	26	(716)	(674)
Deudores Diversos	278	5,727	8,787	3,060	8,509
Comisión por Apertura de Crédito	0	5,689	8,902	3,213	8,902
Int. Comisión por Apertura de Crédito	0	123	61	(62)	61
Estimación Ctas Incobrables Otros Deudores Div.	0	(279)	(305)	(26)	(305)
Estimación Ctas Incobrables Com. Apert. TES	0	(114)	(189)	(75)	(189)
Otros Deudores Diversos	279	308	318	10	40
TOTAL	2,832	9,075	9,496	421	6,664

Al cierre del primer trimestre 2017 la institución realizó la reclasificación de la comisión por apertura del crédito TES, así como sus intereses por \$1,150 y \$22 respectivamente, al cierre del ejercicio actual este rubro asciende a \$3,213 de principal y \$62 de intereses devengados.

Así mismo, al cierre del ejercicio 2018 se provisiono la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro con un saldo de \$494, la cual se integra de la estimación por irrecuperabilidad de otros deudores por \$305 y por la estimación por irrecuperabilidad de la comisión por apertura del crédito TES por \$189, esta última en apego a lo establecido en el anexo 33 de la CUB criterio A-2 NIF C-3 Cuentas por Cobrar.

Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)

En el ejercicio actual este rubro tuvo un incremento de \$8 con relación a los ejercicios de 2017 y 2016, esto debido a la depreciación que sufrieron los equipos en dicho periodo. Su integración se presenta a continuación:

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Mobiliario y equipo de oficina	0	0	0	0	0
Equipo de cómputo	0	0	9	9	9
Depreciación acumulada	0	0	(1)	(1)	(1)
Activo fijo Neto	0	0	8	8	8

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos, en los porcentajes establecidos por la regulación fiscal vigente.

Impuestos

Impuestos causados

La Entidad tiene pérdidas fiscales de los ejercicios de 2015, 2016 y 2017 pendientes de amortizar, por lo cual en el presente ejercicio no se cuenta con un impuesto causado.

Impuesto Diferido

Al cierre del ejercicio actual, la institución ha generado impuestos diferidos a favor por \$8,804 correspondientes al efecto de la pérdida fiscal, de los cuales, con base en los resultados del ejercicio 2018, como se muestra a continuación:

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
ISR Diferido y otras provisiones no deducibles	6,418	8,056	8,804	748	2,386
TOTAL	6,418	8,056	8,804	748	2,386

Otros Activos

Al cierre del presente ejercicio este rubro tiene un incremento de \$1,748, con relación al ejercicio anterior que representa un 167.05%, el cual se debe principalmente a los costos y gastos asociados con el otorgamiento de crédito por \$1,680, los cuales se irán difiriendo durante la vida de los créditos conforme a lo dispuesto en el anexo 33 de la CUB en el boletín B6 de Cartera de crédito, así mismo, en comparación con el ejercicio 2016 tuvo un incremento de \$2,594, lo que representa un 1,298.88%

A continuación, se muestra la integración de dicho rubro:

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Software y Licencias	173	162	151	(11)	(22)
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	0	784	2,464	1,680	2,464
Pagos Anticipados	27	100	159	59	132
Depositos en Garantía	0	0	20	20	20
TOTAL	200	1,046	2,794	1,748	2,594

PASIVO

Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por pagar.

Al cierre del presente ejercicio, este rubro presenta un incremento de \$24,659 con relación al ejercicio 2017, el cual representa un 26.02%, derivado de la disposición de líneas de crédito, en este rubro se reflejan los pagos de los intereses y de principal de las líneas de crédito que tienen la institución con su parte relacionada Mexican Payments System, S.A. de C.V. adquiridas a partir del cierre del primer trimestre de 2017, así mismo, en comparación con el ejercicio 2016 se tuvo un incremento de \$110,392, lo que representa un 1,219.89%, como se muestra a continuación:

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Proveedores Diversos	68	31	156	125	88
Otros Acreeedores	8,981	94,751	119,285	24,534	110,304
TOTAL	9,049	94,782	119,441	24,659	110,392

Los proveedores diversos constituyen obligaciones por servicios recibidos pendientes de facturar o cobrar por parte del proveedor al cierre del ejercicio 2018, dicho rubro presenta un incremento de \$125 y \$88 con relación al ejercicio 2017 y 2016, los cuales representa un 401.20% y 129.63%.

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

La cartera de crédito que tiene relación con las actividades por segmento se muestra en el siguiente comparativo:

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Cartera de consumo	11,672	99,377	158,071	58,694	146,399
Comisión por apertura por devengar	(519)	(4,782)	(7,528)	(2,746)	(7,009)

➤ Ingresos Gastos / Actividades por Segmento

Los ingresos y gastos que tienen relación con las actividades por segmentos se muestran a continuación:

Ingresos por intereses	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Disponibilidades	65	232	430	198	365
Cartera de consumo					
Intereses de cartera de crédito	1,518	12,216	39,715	27,499	38,197
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	139	1,429	5,705	4,276	5,566
	<u>\$ 1,722</u>	<u>13,877</u>	<u>45,850</u>	<u>31,973</u>	<u>44,128</u>
Gastos por intereses	0	(112)	(1,848)	(1,736)	(1,848)
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	0	(112)	(1,848)	(1,736)	(1,848)
Margen	<u>\$ 1,722</u>	<u>13,765</u>	<u>44,002</u>	<u>30,237</u>	<u>42,280</u>

El margen generado entre los ingresos y gastos de los segmentos antes mencionados correspondiente al ejercicio 2018 fue de \$44,002, que comparado con los ejercicios 2017 y 2016 tuvo un incremento de \$30,237 y \$42,280, que representa un 219.67% y 2,455.27% respectivamente.

Al cierre del presente ejercicio la institución devengó intereses por los préstamos otorgados a la institución, sin embargo, estos son registrados dentro del rubro de gastos de administración al no provenir el financiamiento de una institución financiera.

CAPITAL CONTABLE

Capital Contribuido

Al cierre del ejercicio 2018, el capital contribuido asciende a \$43,250, el cual está íntegramente pagado y está representado por 43,250,000 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, así mismo se tiene un importe de \$4, el cual se debe a la actualización aplicable de acuerdo a la NIF-B10 registrada al cierre del ejercicio 2007.

Capital Ganado

Este rubro está integrado por los resultados de ejercicios anteriores, los cuales ascienden a una pérdida de \$13,200, la reserva de capital asciende a \$151, el resultado del ejercicio acumulado al cierre del ejercicio 2018 es una utilidad de \$18,728.

IV. Variaciones Relevantes del Estado de Resultados.

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Ingresos por intereses	1,722	13,877	45,850	31,973	44,128
Gastos por intereses	0	(112)	(1,848)	(1,736)	(1,848)
Margen Financiero	1,722	13,765	44,002	30,237	42,280
Estimación preventiva para riesgo crediticio	(517)	(2,761)	(4,502)	(1,741)	(3,985)
Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio	1,205	11,004	39,500	28,496	38,295
Comisiones y tarifas cobradas	273	2,658	10,648	7,990	10,375
Comisiones y tarifas pagadas	(36)	(265)	(700)	(435)	(664)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(51)	(2,918)	(9,574)	(6,656)	(9,523)
Gastos de Administración	(9,562)	(13,712)	(21,894)	(8,182)	(12,332)
Resultado de la operación	(8,171)	(3,233)	17,980	21,213	26,151
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(8,171)	(3,233)	17,980	21,213	26,151
Impuesto a la utilidad causados	0	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad diferido (neto)	2,513	1,638	748	(890)	(1,765)
Resultado Neto	(5,658)	(1,595)	18,728	20,323	24,386

Resultado Neto

El resultado neto acumulado al cierre del ejercicio 2018 asciende a una utilidad de \$18,728, con relación al ejercicio anterior esta tuvo un decremento de un 1,274.31%, lo cual asciende a \$20,323, así mismo, comparado con el ejercicio 2016 tuvo un incremento de \$24,386, lo cual representa un 431.01%.

Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses están integrados por los intereses cobrados derivados de las inversiones a la vista que realiza la sociedad a través de su tesorería y por los intereses devengados y la comisión por apertura de los créditos colocados, al cierre del ejercicio en curso se tiene un incremento de \$31,973 y por \$44,128, con relación a los ejercicios de 2017 y 2016, lo cual representa un 230.40% y un 2,563.05% respectivamente.

Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio

Respecto al ejercicio anterior, el margen financiero ajustado por riesgo crediticio presenta un incremento de \$28,496 y por \$38,295, los cuales representan un 258.95% y un 3,178.52% en comparación con los ejercicios de 2017 y 2016 respectivamente, el cual se debe principalmente al incremento de los ingresos por intereses de \$31,973, en comparación con el ejercicio anterior.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Este rubro presenta un incremento de \$6,656 con relación al ejercicio anterior, el cual equivale a un 228.09%, dicha variación se debe principalmente por el incremento en el rubro de intereses por financiamiento que ascienden a \$7,076 en comparación con el ejercicio 2017, este último contiene los intereses y comisión por disposición de la línea de crédito con Mexican Payments System, S.A. de C.V. dispuestas desde el ejercicio de 2017, así mismo en el ejercicio actual se generó la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por otros deudores y por la comisión por apertura del crédito TES por \$94 y \$189 respectivamente, así mismo en comparación con el ejercicio 2016 tuvo un incremento de \$9,523, lo que representa un 18,789.64%, a continuación se muestra su integración:

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgo crediticio	17	546	1	(545)	(16)
Est. Prev. por difícil cobro otras ctas deudoras	0	(321)	(94)	227	(94)
Est. Prev. por difícil cobro com. por apertura TES	0	(114)	(189)	(75)	(189)
Ingresos por Servicios de Cobranza Delegada	0	0	0	0	0
Intereses por financiamiento	(79)	(3,529)	(10,605)	(7,076)	(10,526)
Otros ingresos (egresos) de la Operación	11	500	1,313	813	1,302
Total	(51)	(2,918)	(9,574)	(6,656)	(9,523)

Gastos de Administración

A continuación, se muestran los gastos de administración:

Concepto	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Honorarios / Servicios profesionales	8,074	11,269	15,449	4,180	7,375
Servicios de Admon y Gestion De Cobranza Crédito TES	(1)	1,088	4,325	3,237	4,326
Cuotas de inspección y vigilancia	742	709	770	61	28
Otros Gastos	458	514	1,030	516	572
No deducibles	169	14	139	125	(30)
IVA	109	107	170	63	61
Amortización Software y licencias	11	11	11	0	0
Total	9,562	13,712	21,894	8,182	12,332

Los gastos de administración presentan un incremento de \$8,182 con relación a los gastos del ejercicio de 2017, equivalentes a un 59.67%, el cual se debe principalmente al incremento en los gastos por honorarios y servicios de personal por \$4,180, así como al incremento del rubro de servicios de administración y gestión de cobranza que asciende a \$3,237 con relación al ejercicio anterior. Por otra parte en comparación con el ejercicio 2016 tuvo un incremento de \$12,332, lo que representa un 128.97%.

Partes Relacionadas

Al cierre del ejercicio 2018 los ingresos y egresos con partes relacionadas son los siguientes:

CONCEPTO	2016	2017	2018	Variación vs 2017	Variación vs 2016
Egresos					
Des. Ases. Trans. y Admin., S.A. de C.V.	6,497	9,162	12,704	3,542	6,207
Pagatodo Holdings, S.A.P.I. de C.V.	521	1,005	1,534	529	1,013
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	204	3,861	14,931	11,070	14,727
	7,222	14,028	29,169	15,141	21,947

Capitalización

Índices de capitalización al 31 de diciembre de 2018

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 Secretaría 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 2018 y 2017 se muestra a continuación (miles de pesos):

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos sujetos a riesgo de crédito	\$ 171,076	109,869
Activos sujetos a riesgo de mercado	40,876	29,180
Activos sujetos a riesgo operacional	41,714	7,823
	=====	=====
Requerimiento de capital		
Por riesgo de crédito	\$ 13,686	8,790
Por riesgo de mercado	3,270	2,334
Por riesgo operacional	3,337	626
	====	====
Capital neto		
Capital básico	\$ 44,857	24,992
	=====	=====

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Índices de capitalización		
Sobre activos en riesgo de crédito, mercado y operacional	<u>17.68%</u>	<u>17.02%</u>
<i>Capital neto</i>	\$ 44,857	24,992
<i>Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional</i>	253,666	146,873
	=====	=====
Sobre activos en riesgo de crédito	<u>26.22%</u>	<u>22.75%</u>
<i>Capital neto</i>	\$ 44,857	24,992
<i>Activos en riesgo de crédito</i>	171,076	109,869
	=====	=====

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 \$253,666 y un requerimiento de capital de \$20,293.

Capital al 31 de diciembre de 2018 y 2017

El capital neto, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital neto	\$ 44,857	24,992
Capital básico	<u>44,857</u>	<u>24,992</u>
Capital neto / capital básico	1.00	1.00
	=====	=====

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.

TABLA I.1

REFERENCIA	RUBRO	IMPORTE
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)	175,902.19
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-4,076.15
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	171,826.04
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	
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)	
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	
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)	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	-
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)	-
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	1,266.00
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	1,266.00
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	44,857.44
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	173,092.04
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	25.92%

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

TABLA II.1

Comparativo de los Activos Totales y los Activos Ajustados
(miles de pesos)

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	175,902.19
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	
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	-
5	Ajuste por operaciones de reperto y préstamo de valores	-
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	1,266.00
7	Otros ajustes	-4,076.15
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	173,092.04

TABLA III.1

Conciliación entre activo total y la exposición dentro del Balance
(miles de pesos)

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	175,902.19
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-
3	Operaciones en reperto 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	175,902.19

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, siendo el mínimo regulatorio 3%.

- La medida de 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 a diciembre de 2018

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, la razón de apalancamiento de Comercios Afiliados fue de 25.92%, nivel ampliamente superior al límite regulatorio.

Los Activos Ajustados crecieron 4% en comparación con su registro del trimestre anterior, con un monto de \$173.09 millones. Dicho incremento fue debido principalmente al crecimiento de la cartera de crédito durante el periodo.

En el mismo lapso, el Capital Básico presentó un aumento de 18.6%, con un monto de \$44.8 millones, explicado por la evolución positiva observada por el resultado neto del ejercicio.

Por lo anterior, la Razón de Apalancamiento de Comercios Afiliados registró un incremento de trescientos veinte puntos base con respecto al trimestre anterior, al pasar de 22.72% en septiembre de 2018 al 25.92% ya mencionado para el mes de diciembre de 2018.

TABLA IV.1

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

CONCEPTO/MES	sep-18	dic-18	VARIACION (%)
Capital Básico ^{1/}	37,817.94	44,857.44	18.6%
Activos Ajustados ^{2/}	166,480.37	173,092.04	4.0%
Razón de Apalancamiento ^{3/}	22.72%	25.92%	3.20

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

V. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

En cumplimiento al Capítulo IV, Título II de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, se pone a disposición del público en general el presente informe sobre la Administración Integral de Riesgos del cuarto trimestre de 2018.

De acuerdo con los conceptos establecidos en las Disposiciones, los Riesgos a los que están expuestas las instituciones se clasifican de la siguiente forma:

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, son los resultantes de la toma de posición de un riesgo y comprenden el Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado.

b) Riesgos No Discrecionales, son los 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 Comercios Afiliados

Para el cumplimiento de sus objetivos, Comercios Afiliados 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 Entidad.

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 Comercios Afiliados.

Comercios Afiliados 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.

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 de Comercios Afiliados:

VaR por Simulación Histórica
Escenarios Históricos: 501
Horizonte de tiempo: 1 día
Nivel de Confianza: 99%

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, sólo invirtió 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 de 2018, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, 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 Entidad.

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, por lo que no se realizaron pruebas de estrés.

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.

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, por lo que no se cuantificó el riesgo de liquidez de la Entidad, dado que el modelo considera que en 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.

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 Entidades.

Cuando Comercios Afiliados cuenta con inversiones en otras entidades financieras, esta se realiza en posición de bonos gubernamentales para lo cual se emplea la metodología para determinar el Riesgo de Crédito con un enfoque de aproximación delta-gamma, mismo que es reconocido 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.

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 Comercios Afiliados, la 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 31 de diciembre de 2018, se determinó la probabilidad de incumplimiento, así como las reservas preventivas de la cartera de crédito (pérdida esperada) de acuerdo con lo siguiente:

i. Probabilidad de incumplimiento

Tipo de Cartera	Prob. de incumplimiento	Severidad	Exposición	Reservas	Pérdida esperada
Consumo	2.96%	71.00%	158,070,565	3,323,162	2.10%
Cartera Total	2.96%	71.00%	158,070,565	3,323,162	2.10%

Cifras en pesos

ii. Reservas Preventivas Necesarias

Calificación	Importe de la Cartera Crediticia	Reservas Preventivas
A-1	102,404,171	1,588,686
A-2	24,067,289	567,475
B-1	31,599,105	1,167,001
Total	158,070,565	3,323,162

Cifras en pesos

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 registra de forma detallada los procesos y sus eventos de riesgo asociados. Comercios Afiliados tiene aprobados los siguientes niveles de tolerancia al Riesgo Operacional, mismos que son monitoreados por el área de Riesgos e informados trimestralmente al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

Nivel de Tolerancia Global de Riesgo Operativo	
Nivel de materialidad (bajo criterios SOX)	0.5%
Activos a diciembre 2018	\$175,902
NTGRO	\$879.51

Cifras en miles de pesos

Nivel de Tolerancia por Línea de Negocio		
100% de NTLN	Pago y liquidación	\$293.17
	Negociación y Ventas	\$293.17
	Banca Minorista	\$293.17

Cifras en miles de pesos

Nivel de Tolerancia Específico de Riesgo Operacional (NTERO)

- Fraude externo, errores en procesos e incidencias y fallas en el sistema.
NTERO = 78.18
- Fraude interno, relaciones laborales, prácticas empresariales y desastres naturales.
NTERO = 14.66

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. La UAIR de Comercios Afiliados 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

Comercios Afiliados 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 de Carácter General, 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 Comercios Afiliados, la UAIR realiza levantamientos de riesgos y controles con todas las áreas de la Institución, los cuales son presentados al Comité de Riesgos para su aprobación y seguimiento.

Comercios Afiliados, consciente de la importancia que tiene el riesgo operacional dada la naturaleza del modelo de negocio, utiliza el siguiente modelo para gestionar el riesgo operacional:



En adición, se informa que Comercios Afiliados calcula el requerimiento de capitalización por exposición a riesgo operacional utilizando el método del indicador básico. Actualmente dicho requerimiento asciende a \$3.3 millones de pesos.

Activos ajustados y razón de apalancamiento

Al 31 de diciembre de 2018 el Capital Básico, los Activos Ajustados y la Razón de Apalancamiento son:

Razón de Apalancamiento	
Capital Básico	44,857
Activos Ajustados	173,092
Razón de Apalancamiento	25.92%

Excesos a los límites-

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

(17) 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, las cuales, la Administración estima, no generarán efectos importantes en la situación financiera de la Sociedad:

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.

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”.
- 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 método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

Sistema de remuneración

I. Información Cualitativa

a) **Las políticas y procedimientos de remuneración por perfil de puesto de empleados o personas sujetas al Sistema de Remuneraciones.**

La Sociedad cuenta con un Sistema de Remuneración que concentra las políticas y procedimientos por perfil de puesto de empleados o personas sujetas a este sistema, siempre con el objetivo de tener una administración efectiva del riesgo a través de la implementación, mantenimiento y revisión de manera permanente de las variables de remuneración.

En estas políticas y lineamientos, la compensación total en Comercios Afiliados está conformada por un sueldo fijo y una compensación variable.

- Sueldo Fijo

Contempla el Sueldo Base Mensual, que está definido en base a la experiencia, funciones y responsabilidades para cada tipo de puesto.

- Compensación Variable

Comprende todos los pagos realizados de manera variable y extraordinaria en base a resultados de la institución y desempeño individual, derivado del cumplimiento de objetivos y la no materialización de riesgos actuales y potenciales para la Institución.

En las políticas y procedimientos del Sistema de Remuneración se establecen los perfiles de acuerdo a la naturaleza de sus actividades, los perfiles son:

- Áreas de negocio que incluye Tesorería.
- Áreas de Control que incluyen las áreas de Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero, Auditoría, Legal, Control Interno y Seguridad de la Información.
- Áreas administrativas y operativas que incluye las áreas de Administración, Contabilidad, Operaciones y Sistemas.
- Personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que Comercios Afiliados haya otorgado para la realización de sus operaciones.

Información Relativa al Comité de Remuneración incluyendo cuando menos:

1. La composición y las funciones del Comité de Remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de CAF está integrado por:

- Dos miembros propietarios del Consejo de Administración, de los cuales uno es independiente
- El Director General
- El Responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos.
- Un representante del área de Recursos Humanos.

- Un representante del área encargada de la planeación financiera
- El auditor interno
- El responsable de la Contraloría Interna
- El Director Comercial

El Comité de Remuneración se reúne de forma trimestral.

El Comité de Remuneración, para el desarrollo de su objeto, desempeña las funciones siguientes:

- I. Proponer para aprobación del consejo de administración:
 - Las políticas y procedimientos de remuneración, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos;
 - Los empleados o personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que las instituciones de banca múltiple hayan otorgado para la realización de sus operaciones, que estarán sujetos al Sistema de Remuneración, considerando en todo caso, aquellos que tomen decisiones que puedan implicar un riesgo para la institución de banca múltiple o participen en algún proceso que concluya en eso, y
 - Los casos o circunstancias especiales en los cuales se podría exceptuar a alguna persona de la aplicación de las políticas de remuneración autorizadas.
- II. Implementar y mantener el Sistema de Remuneración en CAF, el cual deberá considerar las diferencias entre las distintas unidades administrativas, de control y de negocios y los riesgos inherentes a las actividades desempeñadas por las personas sujetas al Sistema de Remuneración. El Comité de Remuneración debe recibir y considerar los reportes de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos sobre las implicaciones de riesgos de las políticas y procedimientos de remuneración.
- III. Informar a todo el personal pertinente, las políticas y procedimientos de remuneración, asegurando en todo momento el entendimiento por parte de los interesados de los métodos para la determinación, integración y entrega de sus remuneraciones, los ajustes por riesgos que les sean aplicables, el diferimiento de sus Remuneraciones Extraordinarias y cualquier otro mecanismo aplicable a sus remuneraciones.
- IV. Contratar, cuando lo considere necesario, consultores externos en esquemas de remuneración y administración de riesgos, que coadyuven al diseño del esquema de remuneración, evitando al efecto cualquier conflicto de interés.
- V. Informar al consejo de administración, cuando menos semestralmente, sobre el funcionamiento del Sistema de Remuneración, y en cualquier momento cuando la exposición al riesgo asumida por CAF, las unidades administrativas, de control y de negocios o las personas sujetas al Sistema de Remuneración, pudieran derivar en un ajuste a dicho Sistema de Remuneración de la institución.

2. Consultores externos que han asesorado, el órgano por el cual fueron comisionados, y en qué áreas del proceso de remuneración participaron.

A la fecha ningún consultor externo ha asesorado al Comité de Remuneraciones de Comercios Afiliados.

3. Descripción del alcance de la política de remuneraciones de la Institución de banca múltiple, ya sea por regiones o líneas de negocio, incluyendo la extensión aplicable a filiales y subsidiarias.

La política de remuneraciones de la Sociedad es aplicable a todos los sujetos del Sistema de Remuneración, éstos se encuentran divididos en tres grandes grupos: las diferentes unidades administrativas, de control y de negocio, de forma adicional tenemos al personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que Comercios Afiliados otorgue para la realización de sus operaciones.

A la fecha Comercios Afiliados no cuenta con filiales ni subsidiarias.

4. Descripción de los tipos de empleados considerados como tomadores de riesgo y sus directivos, incluyendo el número de empleados en cada grupo.

Conforme a las disposiciones, las áreas de Negocio son las originadoras y tomadoras de riesgos discretionales al interior de las Instituciones.

Con base en lo anterior, se presentan los tomadores de riesgos clasificados por el tipo de empleado considerando el número de ellos en cada grupo y sus gerentes, titulares, oficiales, subdirectores y directores, incluyendo el número de empleados en cada grupo.

Comercios Afiliados	
Área	Número de empleados
Responsables de área	12
Personal Total	44

b) Información relativa a la estructura del proceso de remuneraciones que debe incluir:

1. Descripción general de las principales características y objetivos de la política de remuneración.

La política de remuneración tiene una administración efectiva de riesgo a través de la implementación, mantenimiento y revisión de manera permanente de las variables de remuneración. Asimismo, delimita las responsabilidades de los órganos sociales encargados de la implementación de los esquemas de remuneración, establece las políticas y procedimientos que norman las remuneraciones ordinarias y extraordinarias de las personas sujetas al régimen de remuneración.

2. Última revisión de la política de remuneraciones por parte del Comité de Remuneraciones y descripción general de los cambios realizados a dicha política durante el último año.

No se ha realizado una revisión de la política de remuneración por parte del Comité de Remuneraciones durante el último año.

3. Explicación de cómo la institución de banca múltiple garantiza que las remuneraciones de los empleados de las áreas de administración de riesgo y de las áreas de control y auditoría, son determinadas con independencia de las áreas que supervisan.

Dentro de la entidad las remuneraciones a los empleados de las distintas áreas de negocio, control, administración y cualquier persona que ostente algún cargo para realizar operaciones de la entidad, son determinadas con independencia de las áreas que supervisan, con la finalidad que se aprueben las calificaciones de desempeño y compensación variable, evitando conflictos de interés y prácticas no alineadas a las políticas y procedimientos del sistema de remuneración.

c) Descripción de las formas en las que se relacionan los riesgos actuales y futuros en los procesos de remuneración, considerando lo siguiente:

1. Descripción general de los principales riesgos que la Institución de banca múltiple considera al aplicar medidas de remuneración.

- Incumplimiento de normatividad y legislación emitida por la autoridad.
- Incumplimiento de la regulación interna.
- Multas, sanciones u observaciones internas o de autoridades reguladoras.

2. Descripción general de la naturaleza y el tipo de medidas para considerar los riesgos señalados en el punto anterior, así como aquellos no considerados.

La Unidad de la Administración de Riesgos tiene como objetivo la administración efectiva del riesgo a través de la implementación, mantenimiento y revisión de manera permanente de las variables de remuneración, así como la evaluación de los posibles impactos y riesgos asociados que derivado de la toma de decisiones de negocio hayan estado presentes durante el periodo evaluado así como aquellos riesgos futuros derivados de operaciones vigentes o contingentes. Sin que se haya identificado alguno durante el periodo evaluado.

3. Análisis de las formas en que estas medidas afectan a la remuneración.

Dentro de la compensación variable, se evalúan todos los riesgos asociados a un empleado, área o evento, que sea identificado por el área de Administración de Riesgos, asegurándose de que la remuneración establecida no pone en riesgo la solvencia o la liquidez de la SOFOM.

4. Análisis de la naturaleza y formas en que estas medidas han cambiado en el último año y sus razones, así como el impacto de dichos cambios en las remuneraciones.

Los perfiles del puesto y los riesgos asociados han sido definidos con el fin de delimitar y evitar tener incumplimientos con la regulación tanto externa como interna, en caso de presentarse algún evento de riesgo éste se considera dentro de la compensación variable.

d) Vinculación del rendimiento de la Institución de banca múltiple con los niveles de remuneración durante el período, deberá incluir:

1. Descripción general de los principales parámetros de rendimiento para la institución de banca múltiple, las líneas de negocio y el personal a nivel individual.

El rendimiento de la Entidad se considera a través de los riesgos a los que está expuesto el personal que integra el Sistema de Remuneración y el cumplimiento de sus objetivos. Al no tener eventos de riesgos asociados y presentar un cumplimiento óptimo se genera un rendimiento saludable para la Entidad y las líneas de negocio. De esta manera se transfieren a los responsables del área y mediante el establecimiento de objetivos se forman los parámetros de desempeño a nivel individual.

A continuación, se presentan los miembros responsables de las áreas que forman parte del Sistema de Remuneración y los riesgos a los que están expuestos:

Puesto	Tipo de Remuneración	Descripción de Riesgo
Director General	Base Fija + Componente Variable	Riesgo de mercado, crédito, liquidez y operacional
Director de Administración y Finanzas		
Director de Operaciones		
Director Comercial		
Director Legal		
Responsable de la Administración de Riesgos		
Gerente de Tesorería		
Auditor Interno		
Control Interno		
Oficial de Seguridad de la Información		
Oficial de Cumplimiento		
		Riesgo Operacional (Legal y operativo)
		Riesgo de mercado, crédito, liquidez y operacional.
		Riesgo operacional (tecnológico, legal y operativo)

2. Análisis de la vinculación de las remuneraciones individuales con el desempeño de toda la institución de banca múltiple y con el desempeño particular.

Comercios Afiliados ha determinado su esquema de remuneración en un sueldo fijo y una compensación variable.

- Sueldo Fijo

Contempla el Sueldo Base Mensual, que está definido con base en la experiencia, funciones y responsabilidades para cada tipo de puesto. Esta es la remuneración ordinaria, que no varía respecto a los resultados obtenidos.

- Compensación Variable

Comprende los pagos realizados de manera variable o remuneraciones extraordinarias con base en los resultados de la institución y el desempeño individual, derivado del cumplimiento de objetivos y la no materialización de riesgos actuales y potenciales.

Para la determinación y pago de la compensación extraordinaria, se consideran los siguientes factores:

1. Evaluación Integral del Empleado
2. Riesgo asociado
3. Desempeño y resultado del área de negocio; en caso de las áreas de control sólo se considera el cumplimiento de los objetivos.

3. Análisis de las medidas puestas en práctica para adaptar las remuneraciones en caso de que el resultado de las mediciones de desempeño indiquen debilidades.

La evaluación de desempeño de cada uno de los empleados conforme a los estándares y objetivos definidos anteriormente, es responsabilidad del área independiente que realiza dicha evaluación, con la finalidad de asignar la compensación extraordinaria de acuerdo a la calificación determinada. Se consideran los siguientes factores para la determinación del resultado:

El cumplimiento o incumplimiento de las políticas internas de la Institución referentes a:

- Cumplimiento con la confidencialidad y seguridad de la información.
- Responsabilidades asignadas fuera de los objetivos.
- Disminución de incidentes operacionales.
- Puntualidad del empleado.
- Tiempo de respuesta en actividades encomendadas.
- Participación en la toma de decisiones.
- Responsabilidad en el desarrollo de actividades.

e) Descripción de las formas en la que la institución de banca múltiple ajusta las remuneraciones considerando sus rendimientos de largo plazo, incluyendo:

- 1. Análisis de la política de la institución de banca múltiple para transferir la retribución variable devengada y, como la transferencia de la porción de la remuneración variable es diferente para los empleados o grupos de empleados. Descripción de los factores que determinan la fracción variable de la remuneración y su importancia relativa.**

La Institución determina la retribución variable con base en el desempeño del empleado dentro del ejercicio, de manera que no transfiere parte alguna basada en los rendimientos potenciales de largo plazo.

- 2. Análisis de la política y el criterio de la Institución de banca múltiple para ajustar las retribuciones transferidas antes de devengar y después de devengar a través de acuerdos de reintegración.**

La Institución determina la retribución variable con base en el desempeño del empleado dentro del ejercicio, de manera que no transfiere parte alguna basada en los rendimientos potenciales de largo plazo.

f) Descripción de las diferentes formas de remuneración variable que utiliza la institución de banca múltiple y la justificación del uso de tales formas. La revelación debe incluir:

- 1. Descripción general de las formas de retribución variable que ofrece la Institución de banca múltiple (entre otros, en efectivo, acciones e instrumentos vinculados con las acciones y otras formas).**

Comercios Afiliados sólo otorga retribuciones variables en efectivo.

- 2. Análisis sobre el uso de las distintas formas de remuneración variable y, si la combinación de las distintas formas de remuneración variable es diferente entre los empleados o grupos de empleados, así como un análisis de los factores que determinan la mezcla y su importancia relativa.**

Comercios Afiliados sólo cuenta con retribuciones variables en efectivo, mismas que aplican de manera indistinta para todos los empleados de la Sociedad.

VI. Información cuantitativa

a) Número de reuniones del Comité de Remuneraciones durante el ejercicio.

- El comité de Remuneración sesiona de manera trimestral.
- Durante 2018 tuvo cuatro sesiones, celebradas en las siguientes fechas:

	<u>Fecha</u>	<u>Periodo a informar</u>
1.	28/02/2018	"4 Q - 2017"
2.	26/04/2018	"1 Q - 2018"
3.	16/07/2018	"2 Q - 2018"
4.	30/10/2018	"3 Q - 2018"

b) Número de empleados que recibieron una Remuneración extraordinaria durante el ejercicio.

Semestre	Número de colaboradores
1er. Semestre	0
2do. Semestre	0

1. Número y monto total de bonos garantizados concedidos durante el ejercicio.

Semestre	Número de bonos garantizados	Monto
1er. Semestre	0	0
2do. Semestre	0	0

2. Número e importe total de los premios otorgados durante el ejercicio.

Durante el Ejercicio 2018 no se otorgaron premios.

3. Número y monto total de las indemnizaciones o finiquitos pagados durante el ejercicio.

Ejercicio	Número de indemnizaciones o finiquitos	Monto
2018	36	\$415,231

4. Importe total de las Remuneraciones extraordinarias pendientes de otorgar, desglosadas en efectivo, acciones e instrumentos vinculados con las acciones y otras formas.

La Institución no cuenta con remuneraciones extraordinarias pendientes de otorgar.

5. Monto total de remuneraciones otorgadas y pagadas en el ejercicio.

Ejercicio	Total de Remuneraciones
2018	\$ 11,378,531

c) Desglose del importe de las Remuneraciones concedidas por el ejercicio conforme a los siguiente:

1. Remuneración fija y variable.

Tipo de Remuneración	Total de Remuneraciones
Fija	\$ 10,706,939
Variable	\$ 671,592

2. Transferida y no transferida.

Durante el ejercicio, la Institución no transfirió remuneraciones.

3. Los montos y formas de Remuneración extraordinaria, divididas en prestaciones pecuniarias, acciones, instrumentos vinculados y otros tipos.

La Institución no tiene prestaciones pecuniarias, acciones, instrumentos vinculados o de otro tipo.

d) Información sobre la exposición de los empleados a ajustes implícitos (como las fluctuaciones en el valor de las acciones o participaciones en los resultados) y ajustes explícitos (como recuperaciones fallidas o reversiones similares o premios ajustados a la baja) de Remuneraciones transferidas y remuneraciones retenidas:

1. Importe total de las remuneraciones transferidas pendientes y retenidas expuestas a ajustes posteriores explícitos y/o implícitos.

La Institución no tiene remuneraciones transferidas pendientes y retenidas expuestas a ajustes posteriores.

2. Importe total de las reducciones durante el ejercicio debido a ajustes ex-post explícitos.

La Entidad no tiene remuneraciones transferidas pendientes y retenidas, por lo que no cuenta con ajustes ex-post explícitos.

3. Importe total de las reducciones durante el ejercicio debido a ajustes ex post implícitos.

La Entidad no tiene remuneraciones transferidas pendientes y retenidas, por lo que no cuenta con ajustes ex-post implícitos.

La información clasificada como cuantitativa contenida en el presente artículo deberá revelarse por lo menos para los dos años anteriores a aquel que se reporta, siempre que exista información al respecto.

La información presentada en este informe corresponde al ejercicio 2018.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir la verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

Alejandro Ramos Larios
Director General

José Rivera-Río Rocha
Director de Administración y Finanzas

Abraham Cortes Arzate
Auditor Interno

Christian Alejandro Rodríguez Pérez
Contador General

Ana Cecilia Ortiz Garcia
Control Interno