



# Marcha del Negocio, Informe Covid-19 e Información Fiscal

—  
2021-2025



Comercios Afiliados S.A. de C.V.

# ■ Contenido

I	Razón de ser	03
II	Modelo de Negocio Actual	05
III	Información Fiscal	08
IV	Informe Covid-19	09
V	Estrategia de Negocio 2021-2025	11

# ■ Razón de Ser

Comercios Afiliados S.A. de C.V. SOFOM ER (CAF), tiene como antecedente la constitución en el año 2005 de la empresa Comercios Afiliados S.A. de C.V con objeto social enfocado en atender las necesidades de productos financieros de los pequeños comercios detallistas. En el año de 2010 se constituye como SOFOM no regulada con la misión de incursionar en el negocio de crédito para capital de trabajo en el mismo segmento de clientes.

El producto con el que inicia su operación como SOFOM fue un microcrédito de capital de trabajo, de corto plazo y diseñado para cobrar intereses solo si no se liquidaba su saldo total el primer día de la siguiente semana en que se había ejercido. Un modelo operativamente muy semejante a la tarjeta de Servicios de American Express. El destino del crédito era financiar la venta a los clientes del pequeño comercio de recargas de tiempo aire electrónico y el pago de servicios como electricidad o teléfono. De esta manera el pequeño comercio encontró una alternativa a comprometer su liquidez al prepagar las recargas de tiempo aire y el pago de servicios de sus clientes.

En septiembre de 2014 CAF se constituye como SOFOM Entidad Regulada, con una estrategia de negocio diseñada para crear sinergias operativas con Banco PagaTodo, S.A. IBM institución con la que comparte accionistas. Ese mismo año CAF suspende la colocación del producto de crédito para Capital de Trabajo para orientarse a otros segmentos de mercado.

En el año 2015, la entonces Secretaría de Desarrollo Social de la Ciudad de México, con el apoyo de la Organización de las Naciones Unidas, concluye que el acceso al crédito para las personas Adultas Mayores es un Derecho Fundamental para lograr un nivel de vida digno. Entre otras cosas se plantea que:

- La falta de acceso al crédito es un factor que agrava la pobreza y limita el crecimiento
- Los adultos mayores de la Ciudad de México requieren créditos para financiar sus iniciativas y proyectos productivos, así como atender sus gastos de emergencia
- Existe una discriminación de facto para las mujeres que nunca han tenido una actividad productiva formal

El Gobierno del Distrito Federal, ahora Ciudad de México, es el primero en gestionar Créditos para la Población Adulta Mayor publicando su Gaceta Oficial en el año 2016, los lineamientos para que los Adulto Mayores, beneficiarios de la Pensión Alimentaria puedan acceder al crédito, entre otras cosas se establecían las siguientes condiciones:

- Sin historial crediticio.
- Sin aval o garantías prendarias.
- Sin comprobar actividad económica o productiva.
- Sin gasto adicional de recursos públicos del Gobierno del Distrito Federal.
- Sostenible y viable financieramente con el apoyo de la Iniciativa Privada.

- En cumplimiento al Derecho al Bienestar y Tranquilidad Económicos del Adulto Mayor.
- Con cautela, creando conciencia acerca de las consecuencias del endeudamiento.
- Para beneficiarios del Programa de Pensión Alimentaria.
- Créditos de hasta \$5,000 pesos.
- Disposición inmediata a través de Ordenes de Pago.
- Hasta 24 meses para liquidar.

Entre las condiciones adicionales solicitadas en las reglas de operación estaba la obligación de no cobrar intereses moratorios y contar con un seguro por el saldo del crédito en caso de muerte del acreditado.

Una vez realizados los estudios actuariales y de viabilidad, y habiendo obtenido autorización de los órganos de gobierno de CAF, se lanza al mercado el producto "Tercera edad Segura" (TES) que recibe el visto bueno para operar desde marzo de ese mismo año. El producto era un microcrédito de hasta \$5,000 pesos con un descuento mensual fijo de \$295.00 pesos. El único requisito para obtener el crédito era ser beneficiario del programa y firmar la solicitud de crédito respectiva. CAF acuerda en ese mismo momento con la empresa Mexican Payment Systems, administradora del programa de pensión alimentaria, el proceso para hacer el descuento del monto a pagar de manera directa al recurso dispersado como beneficio a los acreditados.

Con tecnología avanzada para originar los créditos y gestionar la cartera, CAF colocó entre los años de 2016 y 2019 más de 90,000 créditos "TES".

	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Meses</b>					
Enero	0	0	701	3,282	3,902
Febrero	0	62	881	3,756	4,059
Marzo	0	174	1,719	4,052	3,175
Abril	66	205	1,179	3,886	
Mayo	108	168	2,027	3,866	
Junio	137	219	2,435	3,556	
Julio	274	92	3,323	3,818	
Agosto	0	195	3,203	4,409	
Septiembre	130	92	1,493	4,265	
Octubre	109	326	4,398	4,154	
Noviembre	167	862	6,859	3,875	
Diciembre	102	741	4,101	3,193	
<b>Total</b>	<b>1,093</b>	<b>3,136</b>	<b>32,319</b>	<b>46,112</b>	<b>11,136</b>

El producto desde su lanzamiento fue bien recibido por los beneficiarios del programa como se constató en múltiples entrevistas y estudios de mercado con los acreditados y prospectos. Sus principales características se describían como la facilidad para entenderlo y su tasa de interés por debajo de productos semejantes. Durante su operación "TES" fue la opción preferida de crédito para los adultos mayores beneficiarios del programa de pensión alimentaria.

El fondeo para otorgar el crédito se obtuvo de capital propio y crédito de otras instituciones, la disposición del crédito se realizaba en acuerdo con otras instituciones de crédito en sucursales

bancarias y la cobranza se efectuaba de manera automática en el mismo momento de la dispersión de los recursos del beneficio.

Los cambios en las políticas de dispersión de programas sociales del Gobierno Federal en 2019, hicieron que el producto dejara de ser viable y se suspendió su comercialización en ese mismo año, liquidando todos los pasivos contratados por la SOFOM.

CAF continúa gestionado como cartera propia un número muy reducido de los créditos de esa cartera y administra también la cartera que fue vendida a quien fungía como administrador del programa de pensión alimentaria, en una operación supervisada por la CNBV.

Comercios Afiliados, S.A, de C.V SOFOM ER ha seguido cumpliendo con todas sus obligaciones normativas y cuenta con los recursos tecnológicos y financieros para volver a colocar productos de crédito semejantes a "TES" una vez que las condiciones del mercado sean mejores.

## ■ Modelo de Negocio Actual

Dado el cambio de política del Gobierno Federal en la gestión de sus programas sociales en el mes de abril del 2019 la compañía suspendió la colocación de nuevos créditos a adultos mayores beneficiarios del programa social Pensión Alimentaria para Personas Adultas Mayores de 68 años residentes en la Ciudad de México y el 30 de agosto de 2019 perfeccionó la cesión o venta de más del 90% de su cartera a la empresa Mexican Payment Systems, SAPI de C.V. (MPS) y con la cual firmó un contrato de servicios para administración de la cartera cedida.

Dada la buena aceptación en el mercado del producto de crédito para adultos mayores, del que se colocó en el mercado desde 2016 hasta 2019 más de 90,000 créditos, de su rentabilidad en el período que operó y de la experiencia generada, la compañía está monitoreando las condiciones de mercado para así poder definir el mejor momento para reiniciar la colocación de productos de crédito semejantes en un esquema óptimo, rápido y gestionable.

Ante la severidad y duración de los diversos impactos en la economía derivados de la Pandemia de Covid-19 y que dichos impactos han sido más prolongados a lo inicialmente anticipado, se han hecho realidades políticas públicas relacionadas con la entrega de recursos financieros de manera regular a la población más vulnerable. Este conjunto de políticas públicas abre la posibilidad, ya utilizada por Comercios Afiliados en el pasado, de otorgar microcréditos de bajo riesgo a los individuos beneficiarios de programas sociales que requieren atender necesidades apremiantes que les hacen atractivo adelantar parte de la liquidez del beneficio. Lo anterior, como lo hemos hecho en el pasado a tasas competitivas ajustadas al bajo riesgo de la operación.

Como lo ha hecho desde 2019, la compañía seguirá administrando la cartera que mantiene en su balance y administrará la cartera cedida a MPS.

<b>Cartera Propia Comercios Afiliados Mx\$</b>	<b>Dic 2020</b>
Numero de acreditados	4,598
Saldo Capital	7,857,595
Reservas	8,022,124

<b>Cartera Administrada Mx\$</b>	<b>DIC 2020</b>
Numero de acreditados	50,230
Saldo Capital	102,536,100
Reservas	106,246,457

Comercios Afiliados ha mantenido activos los esfuerzos de cobranza vía domiciliación de la cartera propia y administrada y ha seguido en contacto con los acreditados buscando la liquidación de sus compromisos.

Aprovechando sinergias con empresas del Grupo PagaTodo y la experiencia en la originación, colocación y administración de productos de crédito, la compañía planea colocar durante 2021 productos de cartera asociados a nómina y programas sociales los cuales espera le sean próximamente autorizadas por los diversos órganos de gobierno de la compañía incluido el Consejo de Administración.

No obstante, lo limitado de su operación actual, la empresa mantiene niveles de capitalización, reservas crediticias y liquidez adecuadas.

Comercios Afiliados está al corriente con todos sus compromisos normativos, incluyendo los relativos a información de Buró de Crédito y lista para reiniciar la colocación de nuevos créditos tan pronto las condiciones lo permitan, con énfasis en productos solicitados en línea y autorizados por tecnología de autenticación biométrica con aprobación en tiempo real, así como créditos semejantes al modelo ya probado de "TES" y créditos asociados a la nómina avalados por los empleadores.



## Información Financiera

Al cierre de 2020 el CAF presenta los siguientes resultados

Mx\$000's	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos por Intereses	568	1,722	13,765	44,002	34,591	1,482
Estimación Preventiva Riesgos	(136)	(470)	(2,761)	(4,502)	(4,927)	(4,325)
<b>Margen Financiero</b>	<b>432</b>	<b>1,252</b>	<b>11,004</b>	<b>39,500</b>	<b>29,664</b>	<b>(2,843)</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	30	273	2,658	10,648	9,727	1,564
Comisiones y Tarifas Pagadas	(32)	(59)	(265)	(700)	(859)	(64)
Otros Ingresos (gastos) de la Operación	222	(98)	(2,918)	(9,574)	(23,821)	537
Gastos de Administración	(13,048)	(9,539)	(13,712)	(21,894)	(22,847)	(15,460)
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>(12,396)</b>	<b>(8,171)</b>	<b>(3,233)</b>	<b>17,980</b>	<b>(8,136)</b>	<b>(16,266)</b>
Impuestos a la Utilidad	3,788	2,513	1,638	748	(3,143)	4,994
<b>Resultado Neto</b>	<b>(8,608)</b>	<b>(5,658)</b>	<b>(1,595)</b>	<b>18,728</b>	<b>(11,279)</b>	<b>(11,272)</b>

## ■ Información Fiscal

A continuación, se muestra la Información Fiscal de CAF al cierre de 2020, tomando en cuenta las actualizaciones anuales que comprenden las pérdidas fiscales, así como el haber utilizado el impuesto diferido generado en 2015 (\$4.4 mdp) y el 52% del generado en 2016 (\$1.4 mdp), para un total de \$5.8 mdp.

Año	Actualizaciones de Impuesto Diferido Y/Y						Vencimiento
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
2015	3,833	3,844	4,218	4,422	-	-	2025
2016		2,384	2,566	2,690	1,290	1,174	2026
2017			518	525	539	563	2027
2018				-	-	-	2028
2019					2,445	2,478	2029
2020						3,805	2030
<b>Total</b>	<b>3,833</b>	<b>6,229</b>	<b>7,303</b>	<b>7,637</b>	<b>4,274</b>	<b>8,019</b>	
					<b>(5,822)</b>		

Aplicaremos la misma política que en Banco PagaTodo respecto a los impuestos diferidos, la cual consiste en: en caso de no poder utilizar los impuestos diferidos, estaremos reservando la capa correspondiente a 5 años atrás al ejercicio corriente.

# ■ Informe Covid-19

En las siguientes líneas describimos el entorno en el que el Sector Financiero Mexicano y global se ha desenvuelto durante la pandemia de Covid-19 y los impactos que se han manifestado, algunos de ellos favorable, en el segmento de negocios donde opera CAF. El enfoque utilizado es el mismo que Banco de México ha propuesto, abordando los temas que han resultado ser los más relevantes en el entorno y el sector financiero en particular.

La pandemia de Covid-19 ha planteado un escenario inédito a nivel global, que ha afectado profundamente la vida cotidiana y las actividades económicas.

En particular, las medidas de confinamiento y distanciamiento social adoptadas para limitar la propagación de la pandemia han tenido un efecto adverso sobre las economías, dislocando las cadenas de valor y paralizando diversos sectores productivos.

En lo que atañe a nuestro país, la economía y el sistema financiero continúan enfrentando un entorno complejo derivado de los choques ocasionados por la pandemia, los cuales han impactado a la actividad económica, la inflación y las condiciones financieras.

Ante la severidad y duración de dichos choques, que han sido más prolongados a lo inicialmente anticipado, se han hecho realidades políticas públicas relacionadas con la entrega de recursos financieros de manera regular a la población más vulnerable. Las mencionadas políticas públicas han concretado programas sociales cuya regularidad y monto abren la posibilidad, ya utilizada por Comercios Afiliados en el pasado, de otorgar micro-créditos de bajo riesgo a los individuos beneficiarios de programas sociales que requieren atender necesidades apremiantes que les hacen atractivo adelantar parte de la liquidez del beneficio. Lo anterior, como lo hemos hecho en el pasado a tasas competitivas ajustadas por el bajo riesgo de la operación.

Si bien la actividad económica mundial registró una profunda contracción en el segundo trimestre del año, durante el tercer trimestre se comenzó a observar una recuperación, principalmente ante la reapertura de diversas actividades productivas. Dicha recuperación ha sido parcial y heterogénea entre países y sectores, y persiste una elevada incertidumbre sobre el ritmo que tendrá en los próximos trimestres, en particular ante la reciente aceleración en las tasas de contagio que ha llevado nuevamente a implementar medidas de confinamiento en diversos países y los retos que representan la aprobación, distribución y aplicación de vacunas.

Ello, asociado, principalmente, al incremento en los contagios de Covid-19 en algunas regiones y la posibilidad de que se modere la recuperación hacia adelante. No obstante, en las últimas semanas los indicadores de solvencia y liquidez han mostrado un mejor desempeño ante las expectativas más positivas asociadas con los resultados de las pruebas y el grado de avance de las vacunas contra el Covid-19. Es previsible que hacia adelante las condiciones financieras tanto globales como nacionales sigan asociadas principalmente a la evolución de la pandemia.

Las afectaciones a la actividad económica ocasionadas por la pandemia y las medidas implementadas para su contención han repercutido en los niveles de empleo e ingresos de los hogares. En estas circunstancias, aquellos hogares de menores ingresos, con una base de ahorro menor o aquellos cuyos ingresos dependen de los sectores y empresas más afectadas, tienden a ser más vulnerables.

A los riesgos ya descritos, se suman los relacionados con la continuidad operativa por las medidas de confinamiento y trabajo a distancia implementadas por diversas instituciones financieras durante la pandemia. Asimismo, el incremento en las conexiones remotas que se requieren en el uso de esquemas de trabajo a distancia ha contribuido a un aumento en la exposición a los riesgos asociados a la ciberseguridad. En este contexto, se han reforzado y se ha dado un seguimiento más detallado a las medidas de ciberseguridad, para así garantizar un funcionamiento adecuado de las instituciones financieras en general.

En este entorno, las autoridades financieras en México han implementado una amplia gama de medidas para mantener la operación adecuada del sistema financiero y reducir el comportamiento procíclico de las instituciones financieras.

Comercios Afiliados, desde el mes de abril de 2020, puso en marcha los procesos de continuidad de negocios con trabajo a distancia que permitieron continuar con la actividad operativa y comercial con una limitada presencia en oficinas, buscando como principal objetivo cuidar la salud de nuestros colaboradores y sus familias.

En las oficinas se aplicaron, y se siguen aplicando, medidas avanzadas de sanitización que han permitido mantener controlados los contagios.

En lo referente a ciberseguridad en el entorno del trabajo a distancia se excedieron como requerimiento indispensable las normas de identificación de usuarios con la asignación contraseñas de un solo uso para iniciar cada sesión.

# ■ Estrategia de Negocio 2021-2025

“El plan de negocio de CAF para 2021 - 2025, se encuentra en revisión y validación por parte de nuestros órganos de gobierno”

Nota: Este plan de negocio está principalmente basado en productos solicitados en línea y autorizados por tecnología de autenticación biométrica con aprobación en tiempo real, así como créditos semejantes al modelo ya probado de “TES” y créditos asociados a la nómina avalados por los empleadores.