



**Comercios
AFILIADOS**

Marcha del Negocio

—
Abril 2024



**Comercios Afiliados, S.A., de C.V.
SOFOM, E.R.**

■ Contenido

I	Razón de ser	03
II	Modelo de Negocio Actual	05
III	Estrategia de Negocio 2024	08
IV	Presupuesto 2024	09
V	Responsabilidad de los Accionistas	11

■ Razón de Ser

Antecedentes

Comercios Afiliados Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (en adelante "CAF", la "SOFOM" o, la "Sociedad", según el contexto lo requiera), tiene como antecedente su constitución en el año 2005 con la denominación "Comercios Afiliados S.A. de C.V", cuyo objeto social estaba enfocado en atender las necesidades de productos financieros de los pequeños comercios detallistas. En el año de 2010, CAF adopta la figura jurídica de SOFOM, Entidad 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 inició su operación como SOFOM, E.N.R. fue un crédito de capital de trabajo, de muy 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. 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, tales como servicios de 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 transformó a SOFOM Entidad Regulada, con una estrategia de negocio diseñada para crear sinergias operativas con Banco PagaTodo, S.A., Institución de Banca Múltiple con la que comparte vínculos patrimoniales. 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 de 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 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 mexicanos.
- 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 sus órganos de gobierno se lanza al mercado el producto "Tercera edad Segura" 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, S. A. de C. V., 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 100,000 créditos "Tercera Edad Segura".

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 muy por debajo de productos semejantes. Durante su operación "Tercera Edad Segura" 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 al dispersar los recursos del beneficio.

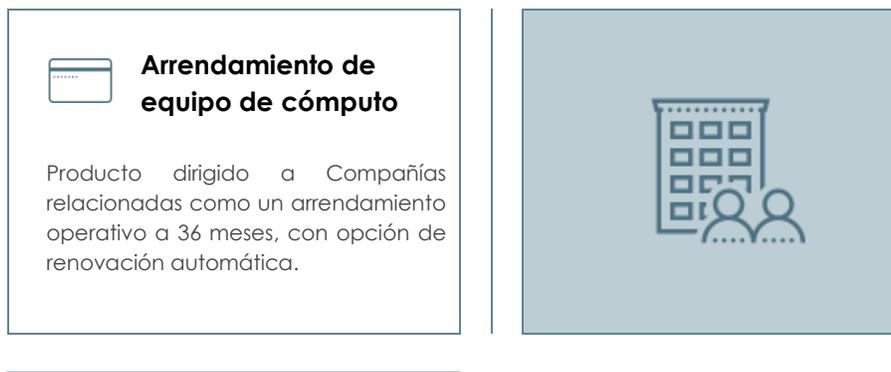
Los cambios en las políticas de dispersión de programas sociales del Gobierno Federal en 2019, hicieron que el producto dejara de ser viable y se suspendió su comercialización en ese mismo año, liquidando todos los pasivos contratados por la SOFOM.

Comercios Afiliados, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. ha seguido cumplimiento con todas sus obligaciones normativas y cuenta con los recursos tecnológicos y financieros para volver a colocar productos de crédito semejantes a "Tercera Edad Segura" una vez que las condiciones del mercado lo permitan.

■ Modelo de Negocio Actual

Durante el ejercicio 2021, 2022 y 2023, la Sociedad realizó la adquisición de equipos de cómputo por \$5,298 Miles de pesos mexicanos, dichos equipos son necesarios para la operación y son arrendados a partes relacionadas.

A la fecha la Sociedad cuenta con un producto de Arrendamiento:



El producto de arrendamiento de equipo de cómputo es llevado a cabo con diversas empresas consideradas como partes relacionadas; lo que no obsta de que pueda ser ofrecido a terceros sin este carácter asignado. Esquema consistente en tener una vigencia de 36 meses a partir de la fecha de firma, con opción de renovación automática por un periodo adicional de 12 meses.

Información Financiera

Al cierre de 2023, la Sociedad presenta los siguientes resultados (cifras en miles de pesos)

(miles Mxn)	Auditados					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ingresos por Intereses	45,420	37,668	545	-	-	-
Ingresos por Intereses Tesorería	430	463	1,019	496	313	646
Gastos por intereses	(12,454)	(9,838)	(82)	(19)	-	-
Margen Financiero	33,396	28,293	1,482	477	313	646
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,502)	(4,927)	(4,325)	(102)	-	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgo Crediticio	28,894	23,366	(2,843)	375	313	646
Comisiones y tarifas cobradas TES	10,648	7,606	28	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	(5,025)	(2,891)	(66)	(17)	(17)	(17)
Resultado por arrendamiento operativo	-	-	-	260	1,588	1,906
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,031	(15,401)	2,073	529	101	19
Ingresos por com por apert financiada	1,210	291	4	-	-	-
Otros ingresos y egresos de la operación	(179)	5,413	2,069	506	101	19
Pérdida por cesión de cartera	-	(21,105)	-	23	-	-
Total de Ingresos	35,548	12,680	-808	1,147	1,985	2,554
Gastos de administración	(17,569)	(20,814)	(15,457)	(2,934)	(4,549)	(4,664)
Costo de personal y ocupacional	(14,238)	(13,152)	(11,637)	(169)	(904)	(264)
Costo Operativo	(1,205)	(1,223)	(598)	(19)	-	-
Crédito (ZELL/Sefactura/papelería de crédito/ Buró de crédito)	(1,049)	(1,100)	(566)	(19)	-	-
Tesorería (Valmer)	(156)	(123)	(32)	-	-	-
Costo Regulatorio	(770)	(792)	(815)	(828)	(858)	(923)
Cuota de supervisión CNBV	(770)	(792)	(815)	(828)	(858)	(923)
Costo Administrativo	(1,356)	(5,647)	(2,407)	(1,918)	(2,787)	(3,477)
Servicios (Auditoría/Call Center/legal/PLD/Riesgos/HQ)	(910)	(5,298)	(1,671)	(706)	(1,070)	(922)
Impuestos y Derechos	(170)	(170)	(616)	(985)	(112)	26
Mtto Infraestructura y aplicativos / Dominios	(82)	(107)	(41)	-	-	-
Depreciaciones y Amortizaciones	(12)	(15)	(13)	(227)	(1,605)	(2,529)
Multas	(139)	-	-	-	-	-
Publicidad	(43)	(57)	(66)	-	-	-
Resultado de la Operación	17,979	(8,134)	(16,265)	(1,787)	(2,564)	(2,110)
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	748	(3,143)	(3,025)	(2,638)	(4)	-
Resultado Neto	18,727	(11,277)	(19,290)	(4,425)	(2,568)	(2,110)

Al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad presenta el siguiente balance general (cifras en miles de pesos).

(miles Mxn)	Auditados					
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ACTIVO						
Bancos	52	24,925	12,967	6,272	1,465	7,467
Inversiones (Reguladas)	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito	-	-	-	-	-	-
Tercera Edad Segura	158,071	8,834	8,598	-	-	-
Estimación preventiva para riesgo crediticio	(3,323)	(4,384)	(8,070)	-	-	-
Crédito de nómina	-	-	-	-	-	-
Estimación preventiva para riesgo crediticio	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar (Neto)	9,497	1,289	3,397	4,157	4,590	4,392
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	8	5	3	3,854	5,975	3,574
Otros Activos	11,598	7,728	2,826	271	154	119
Total de Activo	175,903	38,397	19,721	14,554	12,184	15,552
PASIVO						
Cuentas por pagar	119,443	400	1,325	608	828	1,314
Créditos Diferidos y cobros anticipados	7,528	343	32	14	-	-
Total Pasivo	126,971	743	1,357	622	828	1,314
CAPITAL						
Capital Social	43,254	43,254	43,254	43,254	43,254	48,254
Capital Ganado	(13,049)	5,678	(5,600)	(24,890)	(29,315)	(31,884)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	0	0		(7)	(15)	(22)
Resultado del ejercicio	18,727	(11,278)	(19,290)	(4,425)	(2,568)	(2,110)
Total Capital	48,932	37,654	18,364	13,932	11,356	14,238
Total Pasivo y Capital Contable	175,903	38,397	19,721	14,554	12,184	15,552

■ Estrategia de Negocio 2024

Durante 2024 se plantea explorar 2 líneas de negocio que impulsen la rentabilidad en Comercios Afiliados.

Negocio BAU

- El negocio BAU contempla el arrendamiento de equipos de cómputo a terceros a través de los canales aplicados en los ejercicios fiscales anteriores, de acuerdo con lo presupuestado, se espera tener resultado de operación negativo de \$1.88 mdp.

Cartera de Crédito

- Comercios Afiliados analiza la posibilidad de otorgar créditos a pequeños comercios a través de una colaboración con un agregador de pagos, donde el historial de ventas y el comportamiento del comercio serán pilar para que CAF oferte un producto de corto plazo y riesgo bajo que atienda a las necesidades de liquidez del cliente.
- Esta línea de negocio se analiza independiente de la anterior, resaltando que aún se está trabajando en la estrategia a implementar en algún punto de 2024.

Presupuesto 2024

El presente modelo financiero de negocios presenta los resultados de acuerdo con el plan de negocios estratégico descrito anteriormente. ¹

(miles Mxn)	2024
Ingresos por Intereses	-
Ingreso por arrendamiento	2,503
Ingresos por Intereses Tesorería	454
Gastos por intereses	(19)
Margen Financiero	2,938
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgo Crediticio	2,938
Comisiones y tarifas cobradas TES	-
Comisiones y tarifas pagadas	0
Otros ingresos (egresos) de la operación	0
Ingresos por com por apert financiada	-
Otros ingresos y egresos de la operación	0
Pérdida por cesión de cartera	-
Total de Ingresos	2,938
Gastos de administración	(4,816)
Costo de personal y ocupacional	(750)
Costo Operativo	-
Crédito (ZELL/Sefactura/papelería de crédito/ Buró de crédito)	-
Tesorería (Valmer)	-
Costo Regulatorio	(1,088)
Cuota de supervisión CNBV	(1,088)
Costo Administrativo	(228)
Servicios (Auditoría/Call Center/legal/PLD/Riesgos/HQ)	(228)
Impuestos y Derechos	-
Mtto Infraestructura y aplicativos / Dominios	0
Depreciaciones y Amortizaciones	(2,750)
Multas	-
Publicidad	-
Resultado de la Operación	(1,878)
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	-
Resultado Neto	(1,878)

A continuación, se muestra el Balance general de acuerdo con el modelo financiero de negocios mencionado anteriormente.

(miles Mxn)	2024
ACTIVO	

¹ El presupuesto y proyecciones será presentado al Consejo de Administración en la próxima sesión para su aprobación.

Bancos	7,467
Inversiones (Reguladas)	-
Cartera de crédito	-
Tercera Edad Segura	-
Estimación preventiva para riesgo crediticio	-
Crédito de nómina	-
Estimación preventiva para riesgo crediticio	-
Otras cuentas por cobrar (Neto)	4,392
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	3,574
Otros Activos	119
Total de Activo	15,552
<hr/>	
PASIVO	
Cuentas por pagar	1,314
Créditos Diferidos y cobros anticipados	-
Total Pasivo	1,314
<hr/>	
CAPITAL	
Capital Social	48,254
Capital Ganado	(31,884)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(22)
Resultado del ejercicio	(2,110)
Total Capital	14,238
Total Pasivo y Capital Contable	15,552

El presente modelo financiero de negocios presenta los resultados de acuerdo con el plan de negocios estratégico descrito anteriormente.

■ Responsabilidad de los Accionistas

La Sociedad cuenta con el respaldo económico de sus accionistas con la finalidad de fortalecer el capital de la Sociedad y cumplir con lo establecido en la Ley General de Sociedades Mercantiles.