



**Comercios
AFILIADOS**

Marcha del Negocio

Abril 2022



Comercios Afiliados, SA, de CV

SOFOM, ER

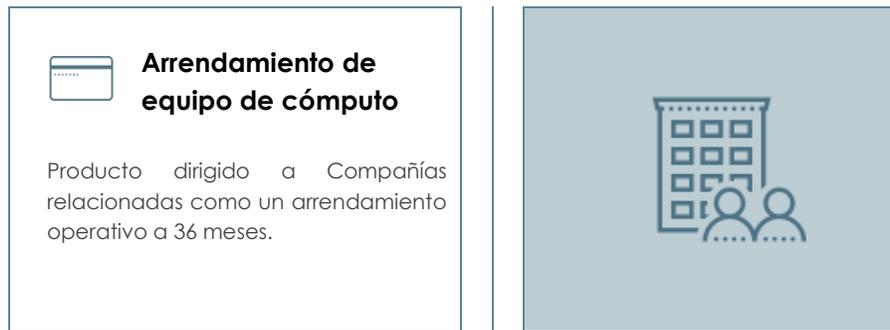
■ Contenido

I	Modelo de Negocio Actual	03
II	Estrategía de Negocio 2022	03
III	Presupuesto 2022	04
IV	Indicadores financieros	06
V	Información financiera	07
VI	Información relativa a la capitalización	18
VII	Administración integral de riesgos	

Modelo de Negocio Actual

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad realizó la adquisición de equipos de cómputo por \$4,078 Miles de pesos, 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 es llevado a cabo con Servicios Especializados CATA, S. A. de C.V., Servicios Especializados TATA, S. A. de C. V., Mexican Payment Systems, S. A. de C. V., Banco Pagatodo, S. A., Institución de Banca Múltiple, Administradora de Corresponsales, S. A. P. I. de C. V., Dispersiones Sociales de México, S. A. P. I. de C. V., Pagatodo International, S. A. P. I. de C. V., Iberoamericana de Telecomunicaciones SL e Ibercatel, S. A. P. I. de C. V.

Estrategia de Negocio 2022

Las tres líneas de negocio o productos para CAF para el ejercicio actual se muestran a continuación:

Route to Profitability



Presupuesto 2022

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

(miles Mxn)	2022
Ingresos por Intereses	-
Ingreso por arrendamiento	1,560
Ingresos por Intereses Tesorería	445
Gastos por intereses	(20)
Margen Financiero	1,985
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-
Margen Financiero Ajustado por Riesgo Crediticio	1,985
Comisiones y tarifas cobradas TES	-
Comisiones y tarifas pagadas	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	10
Otros ingresos y egresos de la operación	10
Pérdida por cesión de cartera	-
Total de Ingresos	1,995
Gastos de administración	(3,504)
Costo de personal y ocupacional	(598)
Costo Operativo	(10)
Crédito (ZELL/Sefactura/papelería de crédito/ Buró de crédito)	(10)
Costo Regulatorio	(860)
Cuota de supervisión CNBV	(860)
Costo Administrativo	(605)
Servicios (Auditoría/Call Center/legal/PLD/Riesgos/HQ)	(505)
Impuestos y Derechos	(100)
Depreciaciones y Amortizaciones	(1,380)
Multas	(50)
Publicidad	-
Resultado de la Operación	(1,508)
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	-
Resultado Neto	(1,508)

¹ El presupuesto y proyecciones será presentado al Consejo de Administración en la próxima sesión del día 28 de febrero de 2022 para su aprobación.

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

(miles Mxn)	2022
ACTIVO	
Bancos	6,461
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)	4,181
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	2,504
Otros Activos	133
Total de Activo	13,279
PASIVO	
Cuentas por pagar	804
Créditos Diferidos y cobros anticipados	-
Total Pasivo	804
CAPITAL	
Capital Social	43,254
Capital Ganado	(29,264)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(7)
Resultado del ejercicio	(1,508)
Total Capital	12,475
Total Pasivo y Capital Contable	13,279

Indicadores financieros

Índice	Q4 20	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21
Índice de capitalización riesgo de crédito	340.26%	563.06%	587.14%	576.89%	260.83%
Índice de capitalización riesgo total	24.97%	22.30%	22.67%	31.52%	36.45%
Índice de liquidez	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (Millones de pesos)	17.42	14.10	14.34	14.13	13.87
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Eficiencia Operativa	49.75%	10.24%	24.69%	34.91%	18.98%
ROE	64.54%	29.04%	52.23%	17.44%	30.02%
ROA	62.08%	26.76%	48.65%	16.37%	28.29%
Margen de interés neto (MIN)	33.35%	1.91%	3.00%	22.58%	10.12%
Índice de morosidad	99.98%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Índice de cobertura de cartera vencida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Base para la determinación:

1. Índice de capitalización riesgo de crédito	Capital Neto / Activo sujetos a riesgo de crédito
2. Índice de capitalización riesgo de crédito	Capital Neto / Activos sujetos a riesgo total
3. Índice de liquidez	Activos líquidos/ Pasivos líquidos
4. Eficiencia Operativa	Gastos de administración y operación del trimestre anualizado / Capital Contable promedio
5. ROE	Utilidad neta del trimestre anualizado / Capital contable promedio
6. ROA	Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio
7. MIN= Margen de interés neto	Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticio anualizado / 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

Información financiera

I. Variaciones Relevantes del Balance General

	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
ACTIVO							
Disponibilidades	14,164	52	24,925	12,967	6,272	(6,695)	(18,653)
Deudores por Reporto	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Consumo							
Cartera de crédito vigente	0	0	4,308	1	0	(1)	(4,308)
Cartera de crédito vencida	99,377	158,071	4,526	8,597	0	(8,597)	(4,526)
Estimación Preventiva para riesgo crediticio	(1,949)	(3,323)	(4,384)	(8,070)	0	8,070	4,384
Cartera de Crédito Neto	97,428	154,748	4,450	528	0	(528)	(4,450)
Mobiliario y equipo (neto)	0	8	5	3	3,854	3,851	3,849
Otras cuentas por cobrar (neto)	9,075	9,496	1,289	3,397	4,157	760	2,868
Beneficios Recibir Operaciones							
Bursatilización	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos y PTU Diferido (Neto)	8,056	8,804	5,660	2,635	0	(2,635)	(5,660)
Otros Activos	1,046	2,794	2,068	191	271	80	(1,797)
Total de Activo	129,769	175,902	38,397	19,721	14,554	(5,167)	(23,843)
PASIVO							
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	94,782	119,441	400	1,326	623	(703)	223
Créditos Diferidos	4,782	7,528	343	32	0	(32)	(343)
Total Pasivo	99,564	126,969	743	1,358	623	(735)	(120)
CAPITAL							
Capital Social	43,254	43,254	43,254	43,254	43,254	0	0
Reserva de capital	151	151	2,024	2,024	2,024	0	0
Resultado de ejercicios anteriores	(11,605)	(13,200)	3,655	(7,624)	(26,915)	(19,291)	(30,570)
Ganancias (perdidas) Actuariales por Beneficios Definidos	0	0	0	0	(7)	(7)	(7)
Resultado del ejercicio	(1,595)	18,728	(11,279)	(19,291)	(4,425)	14,866	6,854
Total Capital	30,205	48,933	37,654	18,363	13,931	(4,432)	(23,723)
Total Pasivo y Capital Contable	129,769	175,902	38,397	19,721	14,554	(143)	(23,843)

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

Al cierre del actual trimestre los activos totales ascienden a \$14,554 con relación al trimestre anterior tuvo un decremento de (\$5,167) lo cual representa un 26.20%, los rubros más representativos en el activo están integrados por los rubros de disponibilidades, por un importe de \$6,272, que equivalen al 43.10%, el rubro de Mobiliario y equipo (neto) por un importe de \$3,854 y que representa el 26.48%, así como el rubro de Otras cuentas por cobrar (neto) el cual tiene un saldo por \$4,157 que representa un 28.57%. En el presente trimestre no se tuvieron operaciones en inversiones en reporto.

Por lo que corresponde al pasivo total, se tiene un decremento de (\$735), con relación al trimestre anterior lo cual representa un 54.13%, el cual se debe principalmente al pago de las provisiones de gastos que se encontraban pendientes al cierre del ejercicio 2020.

El capital contable presenta un decremento de \$143, el cual representa el 0.73% con relación al trimestre anterior y se debe a un aumento de la pérdida que la sociedad presenta al cierre del cuarto trimestre de 2021, con relación al ejercicio 2020 se tiene un decremento de \$23,843, el cual se debe al incremento de los resultados negativos de la Sociedad.

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 \$6,272, el cual tuvo un decremento de (\$6,695) con respecto al ejercicio anterior que representa un 51.64%, al cierre del ejercicio año no se invirtió en operaciones de reporto, decidiendo dejar en la cuenta de bancos dicho saldo, con relación al ejercicio 2020 se tuvo un decremento de (\$18,653), lo que representa un 74.84%, como se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Disponibilidades	14,164	52	24,925	12,967	6,272	(6,695)	(18,653)

Deudores por Reporto

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

Beneficios a Recibir por Operaciones de Bursatilización

Al cierre del presente ejercicio la sociedad no tuvo operaciones por Beneficios a Recibir por Operaciones de Bursatilización.

Cartera de crédito

En el siguiente comparativo se presenta el saldo de la cartera de crédito al consumo personal al cierre del ejercicio 2021:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Cartera de Consumo vigente	0	0	4,308	1	0	(1)	(4,308)
Cartera de Consumo Vencida	99,377	158,071	4,526	8,597	0	(8,597)	(4,526)
	99,377	158,071	8,834	8,598	0	(8,598)	(8,834)

La cartera de consumo al cierre del ejercicio presento un decremento de (\$8,598) en comparación con el ejercicio 2020, así mismo con relación al ejercicio 2019, la disminución en la cartera de crédito fue del 100.00%, el cual ascendía a \$8,834.

La disminución de la cartera se debe a la cesión del total de la cartera crediticia el 1° de Marzo de 2021.

Durante el primer trimestre de 2021, mediante sesión celebrada el 26 de febrero de 2021 el Consejo de Administración aprobó la cesión total de la cartera de consumo a una parte relacionada, por un monto que asciende a \$422.

Así mismo, el 1 de marzo de 2021, CAF celebro con MPS el contrato de Cesión de Cartera de Crédito, el cual estable de que el Cedente (CAF) cede de forma incondicional e irrevocable al Cesionario (MPS), la propiedad y titularidad de todos y cada uno de los créditos impagados.

El importe total de la cartera cedida y sus intereses respectivos fueron por \$8,595 y el precio de venta fue le valor neto de la cartera por \$422, dicha integración se muestra a continuación:

Cartera de Crédito	Importe
Cartera Vencida	8,594
Reservas Crediticias	(8,172)
Valor neto	422

La sociedad realizo la baja de la cartera de crédito conforme a lo dispuesto en el Anexo 33 de la CUB, en el criterio C-1 "Altas y Bajas de activos financieros".

El 27 de marzo de 2020 se publicaron los Criterios Contables Especiales, aplicables a instituciones de crédito, ante la Contingencia del COVID-19.

Los Criterios Contables Especiales, se dan en respuesta a la petición de autorización de las entidades integrantes del Sistema Financiero en México, con el fin de implementar diversos programas que mitiguen los efectos económicos relacionados con la contingencia derivada del SARS-CoV2 (COVID-19).

Dichos criterios son de carácter temporal y permitirán apoyar a los clientes cuya fuente de pago se encuentre afectada por esta contingencia. La CNBV refrenda su compromiso y solidaridad con las y los mexicanos y continúa trabajando en coordinación con las instituciones integrantes del Sistema Financiero del país.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al cierre del ejercicio 2021, la Sociedad no cuenta con una estimación preventiva para riesgos crediticios al no tener cartera. Al cierre del ejercicio 2020 la cartera de crédito se encontraba reservada al 100%.

Mobiliario y Equipo (Neto)

Al cierre del actual ejercicio, se presentó un incremento de \$3,851, en relación con el ejercicio anterior, lo anterior derivado de la adquisición de equipo de cómputo en el mes de octubre 2021. Su integración se presenta a continuación:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Mobiliario y equipo de oficina	0	0	0	0	0	0	0
Equipo de Cómputo	0	9	9	9	4,087	4,078	4,078
Depreciación acumulada	0	(1)	(4)	(6)	(233)	(225)	(227)
Activos Netos	0	8	5	3	3,854	3,851	3,849

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.

Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro al cierre del ejercicio es de \$4,157, así mismo, con relación al ejercicio anterior este rubro presenta un incremento de \$760, el cual representa un 22.38%, con relación al ejercicio 2019 se tiene un incremento de \$2,868, que representa un 222.50%. Las variaciones mencionadas son ocasionadas por los aumentos en los Impuestos a favor que tiene la Sociedad como se muestra a continuación:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
IVA Acreditable / a favor	2,606	683	661	1,229	1,978	749	1,317
ISR de Ejercicios Anteriores / Retenciones y pagos provisionales de ISR	742	26	63	2,137	2,175	38	2,112
Deudores Diversos	5,727	8,787	565	31	4	(27)	(561)
Comisión apertura de crédito	5,811	8,902	457	431	0	(431)	(457)
Int Com por apertura de crédito	0	0	0	0	0	0	0
Estimación ctas incobrables Com Apert TES	0	0	0	0	0	0	0
Estimación ctas incobrables Otros deudores	(393)	(494)	(245)	(434)	0	434	245
Otros Deudores	309	379	353	34	4	(30)	(349)
	9,075	9,496	1,289	3,397	4,157	760	2,868

Impuestos

Impuestos causados

La sociedad tiene pérdidas fiscales de los ejercicios de 2015, 2016, 2017, 2019, 2020 y 2021 pendientes de amortizar, por lo cual en el presente ejercicio no se cuenta con un impuesto causado.

Impuesto Diferido

Al cierre del ejercicio 2021, el rubro de impuesto diferido se integra como se muestra a continuación:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
ISR Diferido Proveniente de Pérdidas Fiscales	7,302	7,637	3,953	8,019	8,863	844	4,910
ISR Diferido y Otras Diferencias Temporales	754	1,167	1,707	2,635	52	(2,583)	(1,655)
Reserva de valuación	0	0	0	(8,019)	(8,915)	(896)	(8,915)
	8,056	8,804	5,660	2,635	0	(2,635)	(5,660)

Otros Activos

Al cierre del presente ejercicio este rubro tiene un decremento de \$38, con relación al trimestre anterior que representa un 12.29%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2020, se tiene un incremento de \$80 que representa un 41.88%, el cual se debe principalmente al aumento en el rubro de anticipos a proveedores.

A continuación, se muestra la integración de dicho rubro:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Software y Licencias	161	151	139	128	117	(11)	(22)
Costos y gastos asociados al otorgamiento inicial de crédito	784	2,464	101	19	0	(19)	(101)
Pagos anticipados	74	159	69	24	134	110	65
Pagos provisionales ISR	7	0	1,739	0	0	0	(1,739)
Depósitos en garantía	20	20	20	20	20	0	0
	1,046	2,794	2,068	191	271	80	(1,797)

Cuentas de Orden

Al cierre del presente ejercicio las cuentas de orden tuvieron una disminución del 100% comparados con los ejercicios 2020 y 2019, lo anterior derivado de la cesión de cartera realizado a Mexican Payment Systems, S. A. de C. V. y al término de la administración de dicha cartera durante 2021.

A continuación, se muestra la integración de dicho rubro:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2021
Compromisos crediticios	1,407	1,266	0	0	0	0	0
Bienes en administración	0	0	123,946	129,564	0	(129,564)	(123,946)
Otras cuentas de registro	55,262	262	175,033	189,266	0	(189,266)	(175,033)

PASIVO

Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por pagar.

Al cierre del presente ejercicio este rubro presenta un decremento de (\$703), con relación al ejercicio anterior, lo que representa un 53.02%, así mismo, con relación al ejercicio 2019 tuvo un incremento de \$223, lo que representa un 55.75%, a continuación, se muestra la integración:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Proveedores Diversos	93,422	116,989	0	0	0	0	0
Impuestos por pagar	1,224	2,111	46	33	41	8	(5)
Otros Acreeedores	136	341	354	1,293	582	0	228
	94,782	119,441	400	1,326	623	(703)	223

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

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

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Cartera de consumo	99,377	158,071	8,834	8,598	0	(8,598)	(8,834)
Comisión por apertura por devengar	(4,782)	(7,528)	(343)	(32)	0	32	343

➤ Ingresos Gastos / Actividades por Segmento

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

Ingresos por intereses	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 3T.21	Variación vs 4T.20
Disponibilidades	232	430	463	1,019	424	(595)	(39)
Cartera de Crédito al consumo							
Intereses de cartera de crédito	12,216	39,715	28,450	234	17	(217)	(28,433)
Com x el otorgamiento inicial de crédito	1,429	5,705	9,218	311	55	(256)	(9,163)
	13,877	45,850	38,131	1,564	496	(1,068)	(37,635)
Gastos por Intereses							
Costos y gastos asociados al otorgamiento de crédito	(112)	(1,848)	(3,540)	(82)	(19)	63	(3,521)
Margen Financiero	13,765	44,002	34,591	1,482	477	(1,005)	(34,114)

El margen generado entre los ingresos y gastos de los segmentos antes mencionados correspondiente al ejercicio 2021 fue de \$477, que comparado con el ejercicio anterior, tuvo un decremento de \$1,005, lo que equivale a -67.81%, originado por la cesión de cartera de crédito y por ende la disminución de los ingresos por intereses y las comisiones por el otorgamiento del crédito.

CAPITAL CONTABLE

Capital Contribuido

Al cierre del ejercicio 2021, el capital contribuido asciende a \$43,254, el cual esta 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 \$26,915, la reserva de capital asciende a \$2,024, el resultado del ejercicio 2021 representa una pérdida de \$4,425 y un importe por ganancias actuariales por beneficios definidos por \$7.

IV. Variaciones Relevantes del Estado de Resultados.

	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2021
Ing Intereses	13,877	43,850	38,131	1,564	756	(808)	(37,375)
Gtos Intereses	(112)	(1,848)	(3,540)	(82)	(19)	63	3,521
Margen Financiero	13,765	44,002	34,591	1,482	737	(745)	(33,854)
Est. Riesgo Crediticio	(2,761)	(4,502)	(4,927)	(4,325)	(102)	4,223	4,825
Margen Fin. ajustado riesgo crediticio	11,004	39,500	29,664	(2,843)	635	3,478	(29,029)
Comisiones y tarifas cobrada	2,658	10,648	9,727	1,564	0	(1,564)	(9,727)
Comisiones y tarifas pagadas	(265)	(700)	(859)	(64)	(17)	47	842
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2,918)	(9,574)	(23,821)	537	529	(8)	24,350
Gastos de administración	(13,712)	(21,894)	(22,847)	(15,460)	(2,934)	12,526	19,913
Resultado de la Operación	(3,233)	17,980	(8,136)	(16,266)	(1,787)	(14,479)	6,349
Impuestos Diferidos (Netos)	1,638	748	(3,143)	(3,025)	(2,638)	387	505
Resultado Neto	(1,595)	18,728	(11,279)	(19,291)	(4,425)	(14,866)	6,854

Resultado Neto

El resultado neto del ejercicio 2021 representa una pérdida de \$4,425, el cual comparado con la pérdida del ejercicio anterior muestra una disminución de \$14,866, el cual representa un 77.07%.

Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses están integrados principalmente por los intereses cobrados derivados de las inversiones a la vista que realiza la sociedad a través de su tesorería, al cierre del ejercicio este rubro tuvo un decremento de (\$808) comparado con el ejercicio anterior, lo que representa un -51.67%.

Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio

El margen financiero ajustado por riesgo crediticio presenta un decremento de \$3,478, en comparación con el ejercicio anterior, lo cual representa un -122.34%, la variación se debe principalmente a la disminución de la estimación preventiva para riesgos crediticios derivado de la cesión de la cartera de consumo efectuada el 1° de marzo de 2021, en comparación con el ejercicio 2020.

Comisiones y Tarifas cobradas

A continuación, se muestra el rubro de comisiones y tarifas cobradas por un importe de \$0 al cierre del cuarto trimestre de 2021.

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Custodia o administración de bienes	0	0	2,121	1,535	0	(1,535)	(2,121)
Comisión Apolo (Seguro)	2,658	10,648	7,606	29	0	(29)	(7,606)
	2,658	10,648	9,727	1,564	0	(1,564)	(9,727)

Otros ingresos (egresos) de la operación

Este rubro presenta un decremento de (\$8), en comparación con el ejercicio anterior, el cual representa un -1.49%, las variaciones se deben principalmente al incremento en el rubro de otros ingresos de la operación por \$205 derivado de la cancelación de provisiones y a la disminución a los ingresos por cancelaciones de estimaciones de otras cuentas deudoras.

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Canc. excedentes en la estimación preventiva para riesgo crediticio	0	0	3,323	0	0	0	(3,323)
Est. Prev. por difícil cobro otras ctas deudoras	0	0	0	189	(5)	(194)	(5)
Est. Prev. por difícil cobro com. por apertura TES	0	0	0	(4)	0	4	0
Intereses por financiamiento	(2,490)	(9,394)	(6,297)	0	0	0	6,297
Pérdida por Cesión de Cartera de Crédito	0	0	(21,105)	0	(23)	(23)	21,082
Otros ingresos (egresos) de la Operación	(428)	(180)	258	352	557	205	299
	(2,918)	(9,574)	(23,821)	537	529	(8)	24,350

Gastos de Administración

A continuación, se muestran los gastos de administración:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Honorarios / Servicios profesionales	9,482	13,260	14,299	11,979	1,389	(10,590)	(12,910)
Servicios de Admon y Gestión De Cobranza Crédito TES	3,237	7,421	7,536	2	0	(2)	(7,536)
Cuotas de inspección y vigilancia	709	770	792	815	821	6	29
Otros Gastos	149	121	25	2,037	339	(1,698)	314
No deducibles	17	141	11	0	0	0	(11)
IVA	107	170	170	616	146	(470)	(24)
Depreciación y amortización	11	11	14	11	239	228	225
	13,712	21,894	22,847	15,460	2,934	12,526	19,913

Los gastos de administración presentan un decremento de \$12,526, en comparación con el ejercicio anterior, lo que representa un -81.03%, lo cual se debe principalmente a la disminución en los gastos por honorarios y servicios de personal por \$10,590 con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior considerando la inactividad actual de la operativa de la Sociedad.

Partes Relacionadas

Al cierre del ejercicio 2021, los ingresos y egresos con partes relacionadas son los siguientes:

Concepto	2017	2018	2019	2020	2021	Variación vs 2020	Variación vs 2019
Servicios Especializados TATA S.A. de C.V.	0	0	0	(1,749)	(806)	(742)	(1,613)
Servicios Especializados CATA SA de C.V.	0	0	0	100	100	203	203
Banco PagaTodo, S.A. Institución de Banco Múltiple	0	0	0		26	51	51
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	(3,861)	(4,325)	91	(2)	470	48	94
Administradora de Corresponsales, S.A.P.I. de C.V.	0	0	0		21	42	42
Dispersiones Sociales de México, S.A.P.I. de C.V.	0	0	0		8	17	17
PagaTodo Internacional, S.A.P.I. de C.V.	0	0	0		3	6	6
Ibercatel, S.A.P.I. de C.V.	0	0	0		2	3	3
Iberoamericana de Telecomunicaciones SL	0	0	0		2	2	2
PagaTodo Holdings, S.A.P.I. de C.V.	(1,005)	(1,534)	(1,650)	(1,360)	0	0	0
Des. Ases. Trans. y Admin., S.A. de C.V.	(9,162)	(12,704)	(11,502)	(5,859)	0	0	(7,277)
	(14,028)	(18,563)	(13,061)	(8,970)	(174)	(370)	(8,472)

Control Interno.

El Consejo de Administración y la Dirección General delegó al área de Controlaría crear un sistema de control interno con apego a las Disposiciones, el cual tiene como objetivo establecer medidas y controles que permitan asegurar razonablemente la integridad de las operaciones, la confiabilidad de la información financiera, así como dar cumplimiento a las leyes y normas aplicables. El cual se lleva a cabo con una adecuada segregación de funciones y delegación entre las distintas áreas de la Sociedad.

■ Información relativa a la capitalización

Reglas para requerimientos de capitalización (información no auditada)

Tabla I.1 Integración del capital		
Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	31/12/2021
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	43,254
2	Resultados de ejercicios anteriores	(26,915)
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	(2,350)
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios	13,990
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	117
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	-
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	117
29	Capital común de nivel 1 (CET1) Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios	13,872
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1) Capital de nivel 2: ajustes regulatorios	-

Tabla I.1 Integración del capital		
Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	31/12/2021
59	Capital total (TC = T1 + T2)	13,872
60	Activos ponderados por riesgo totales Razones de capital y suplementos	38,049
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	36.43%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	36.43%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	36.43%
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	36.43%

Referencia de los rubros del balance general	Tabla II.1 Cifras del balance general Rubros del balance general	Monto presentado en el balance general
	Activo	14,554
BG1	Disponibilidades	6,272
BG4	Deudores por reporto	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	4,157
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	3,854
BG15	Impuestos diferidos (neto)	0
BG16	Otros activos	271
	Pasivo	623
BG25	Otras cuentas por pagar	623
	Capital contable:	13,931
BG29	Capital contribuido	43,254
BG30	Capital ganado	(29,323)
	Cuentas de orden:	0
BG33	Compromisos crediticios	0
BG41	Otras cuentas de registro	0

Tabla II.2 Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto (miles)

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado (en pesos) con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.	
Activo				
Otros Intangibles	9	117	BG 16	271
Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	21	0	BG 15	0
Pasivo				
Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	0	BG 15	0
Capital contable				
Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	43,254	BG 29	43,254
Resultado de ejercicios anteriores	2	(26,915)	BG 30	(29,323)
Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	(2,408)	BG 30	(29,323)

Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 6,272	\$ 15.68	\$ 1.25

		Por grupo de riesgo	
Método Empleado		Activos ponderados por riesgo Operacional	Requerimiento de capital
Método Indicador Básico		\$ 42,360	\$ 3,389
Activos ponderados sujetos de crédito			
Concepto		Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)		\$ 2,238	\$179
		\$ 212	\$17
Otros activos (ponderados al 100%)			

Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
\$ 4,992	\$ 22,592

Tabla IV.1 Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Comercios Afiliados, S.A. de C.V. SOFOM ER
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	Título 1 Serie "O" y Título 2 Serie "O"
3	Marco Legal	LGSM, LIC Y CUB
	Tratamiento Regulatorio	
5	Nivel de Capital sin transitoriedad	Fundamental
6	Nivel del Instrumento	Institución de Crédito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de Instrumento	Acciones serie "O"
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	\$ 43,250,000.00
9	Valor nominal del instrumento	\$ 1.00
9A	Moneda del Instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	9/02/16
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
14	Clausulas de pago anticipado	No
	Rendimientos/Dividendos	
17	Tipo de rendimiento/dividendo	Variable
19	Clausula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Completamente discrecional
21	Clausula de aumento de interes	No
22	Rendimientos/Dividendos	Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No convertibles

■ 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 2021.

De acuerdo con los conceptos establecidos por 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 resultantes de la toma de posición de un riesgo; comprenden el Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo de Concentración.
 - b) Riesgos No Discrecionales, son resultantes de la operación del negocio, denominado Riesgo Operacional, el cual incluye 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. Entre estos riesgos se encuentran el Riesgo Estratégico, Riesgo de Negocio y Riesgo Reputacional.

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 políticas y procedimientos a seguir se encuentran detalladas en el Manual para la Administración de Riesgos y 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: 252

Horizonte de tiempo: 1 día

Nivel de Confianza: 95%

Al cierre del cuarto trimestre de 2021, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, sólo ha invertido en la modalidad de Inversiones Vista, por lo que no hay posición en Riesgo de Mercado.

Pruebas de sensibilidad

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

Al cierre del cuarto trimestre de 2021, 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 Sociedad.

Al cierre del cuarto trimestre de 2021, 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 2021, 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 ocasionada por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúan las Entidades.

No se reportan resultados al cierre del cuarto trimestre de 2021 debido a que no se tuvieron títulos en posición.

Riesgo de crédito

Consumo

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

Al 31 de diciembre de 2021, Comercios Afiliados no cuenta con cartera de crédito ya que decidió realizar la sesión de la misma.

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, junto con el nivel de exposición y los eventos de pérdida materializados en el periodo.

Nivel de Tolerancia Global de Riesgo Operativo	
Nivel de materialidad (bajo criterios SOX)	0.50%
Activos a diciembre 2021	\$14,606
NTGRO	\$73.03

Cifras en miles de pesos

Nivel de Tolerancia por Línea de Negocio		
100% de NTLN	Pago y liquidación	\$24.34
	Negociación y Ventas	\$24.34
	Banca Minorista	\$24.34

Cifras en miles de pesos

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.

Nivel de Tolerancia Específico de Riesgo Operacional (NTERO).

- Fraude externo, errores en procesos e incidencias y fallas en el sistema (80% del nivel de tolerancia de cada línea de negocio).
- Se distribuye equitativamente entre cada uno de los tres tipos de riesgo considerados, de manera que el nivel de tolerancia específico para estos tipos de riesgo, dentro de cada línea de negocio es:

$$\text{NTERO} = 0.006$$

- Fraude interno, relaciones laborales, prácticas empresariales y desastres naturales (20% del nivel de tolerancia de cada línea de negocio).
- Se distribuye equitativamente entre cada uno de los cuatro tipos de riesgo considerados, de manera que el nivel de tolerancia específico para estos tipos de riesgo, dentro de cada línea de negocio es:

$$\text{NTERO} = 0.001$$

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 con el fin de identificar los riesgos legales a los que está expuesta la Sociedad.

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 Sociedad como consecuencia de dicho evento.

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 Sociedad, 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, Comercios Afiliados calcula el requerimiento de capitalización por exposición a riesgo operacional utilizando el método del indicador básico. Al cierre del mes de diciembre de 2021, dicho requerimiento ascendió a \$3.39 millones de pesos.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

El Índice de Capitalización de Comercios Afiliados, con cifras al 31 de diciembre de 2021 se muestra a continuación:

		4T 2021
Activos sujetos a riesgo	de crédito	2.45
	de mercado	0.03
	operacional	42.36
Requerimiento de Capital	por riesgo de crédito	0.20
	por riesgo de mercado	0.00
	por riesgo operacional	3.39
Capital Neto	capital básico	14.13
	capital complementario	
Índices de Capitalización Sobre activos por riesgo de crédito, mercado y operacional		31.52%
	capital neto	14.13
Sobre activos en riesgo de crédito	activos por riesgo de crédito, mercado y operacional	44.84
		576.89%
	capital neto	14.13
	activos por riesgo de crédito	2.45

Cifras en millones de pesos

Según la clasificación utilizada por la CNBV, el índice de capitalización de la SOFOM se encuentra dentro de la Categoría I de alertas tempranas.

CAPITAL NETO

El capital neto, al 31 de diciembre de 2021, utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como sigue:

	2021	2020
Capital Neto	13.87	234
Capital Básico	13.87	234
Capital Complementario	0.00	0.00
Capital Neto / Capital Básico	1.00	1.00
Capital Neto / Capital Complementario	N/A	N/A

Cifras en millones de pesos

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL

	2021	2020
Activos sujetos a riesgo totales	44.84	78.17
por riesgo de mercado	0.03	0.1
por riesgo de crédito	2.45	42.06
por riesgo operacional	42.36	36.11

Cifras en millones de pesos

Cómputo al mes de diciembre de 2021 de acuerdo con las reglas emitidas por Banco de México.

Anexo 1-O Bis Activos Ajustados y Razón de Apalancamiento

El importe de los activos ajustados al 31 de diciembre de 2021 descendió a \$14.49 millones.

TABLA I.1

Formato estandarizado de revelación para la razón de apalancamiento
(miles de pesos)

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

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)	14,606.39
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-117.33
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	14,489.06
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 notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	
10	(Compensaciones realizadas al notional 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 notional bruto)	0.00
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	0.00
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	13,872.33
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	14,489.06
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	95.74%

TABLA II.1
Comparativo de los Activos Totales y los Activos Ajustados
(miles de pesos)

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	14,606.39
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 reporto y préstamo de valores	-
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	0.00
7	Otros ajustes	-117.33
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	14,489.06

TABLA III.1
Conciliación entre activo total y la exposición dentro del Balance
(miles de pesos)

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	14,606.39
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	-
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
5	Exposiciones dentro del Balance	14,606.39

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 del 2021

Al cierre del cuarto trimestre de 2021, la razón de apalancamiento de Comercios Afiliados fue de 95.74%, nivel ampliamente superior al límite regulatorio.

Los Activos Ajustados decrecieron 0.7% en comparación con su registro del trimestre anterior, con un monto de \$14.49 millones. Dicho decremento fue debido principalmente a la reducción de los activos en el periodo.

En el mismo lapso, el Capital Básico presentó una disminución de 0.9%, con un monto de \$14.13 millones, explicado principalmente por la pérdida observada en el resultado neto del ejercicio.

Por lo anterior, la Razón de Apalancamiento de Comercios Afiliados registró un decremento de 0.7 puntos porcentuales con respecto al trimestre anterior, al pasar de 95.04% en septiembre al 95.74% ya mencionado para el mes de diciembre de 2021.

TABLA IV.1

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

CONCEPTO/MES	sep-21	dic-21	VARIACION (%)
Capital Básico ^{1/}	14,133.49	13,872.33	-1.8%
Activos Ajustados ^{2/}	14,871.48	14,489.06	-2.6%
Razón de Apalancamiento ^{3/}	95.04%	95.74%	0.007

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

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 Sociedad y desempeño individual, derivado del cumplimiento de objetivos y la no materialización de riesgos actuales y potenciales para la Sociedad.

En las políticas y procedimientos del Sistema de Remuneración se establecen los perfiles de acuerdo con 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.

b) 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 Sociedad 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 Sociedad.

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 Sociedad, 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.

Comercios afiliados cuenta en su plantilla de nómina con un solo empleado desde el mes de marzo del 2021.

c) 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.

Durante el ejercicio no se realizaron cambios no actualizaciones a las políticas

3. Explicación de cómo la Sociedad 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 Sociedad 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.

d) 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 Sociedad 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.

e) Vinculación del rendimiento de la Sociedad con los niveles de remuneración durante el período, deberá incluir:

1. Descripción general de los principales parámetros de rendimiento para la Sociedad, 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 de Crédito		Riesgo Operacional (Legal y operativo)
Director Comercial		
Gerente Legal		Riesgo de mercado, crédito, liquidez y operacional.
Responsable de la Administración de Riesgos		
Gerente de Tesorería		
Auditor Interno		
Control Interno		Riesgo operacional (tecnológico, legal y operativo)
Oficial de Seguridad de la Información		
Director de sistemas		
Oficial de Cumplimiento		

2. Análisis de la vinculación de las remuneraciones individuales con el desempeño de toda la Sociedad 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 Sociedad 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 los resultados 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 con la calificación determinada. Se consideran los siguientes factores para la determinación del resultado:

El cumplimiento o incumplimiento de las políticas internas de la Sociedad 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.

f) Descripción de las formas en la que la Sociedad ajusta las remuneraciones considerando sus rendimientos de largo plazo, incluyendo:

- 1. Análisis de la política de la Sociedad 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 Sociedad 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 Sociedad para ajustar las retribuciones transferidas antes de devengar y después de devengar a través de acuerdos de reintegración.**

La Sociedad 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.

g) Descripción de las diferentes formas de remuneración variable que utiliza la Sociedad y la justificación del uso de tales formas. La revelación debe incluir:

- 1. Descripción general de las formas de retribución variable que ofrece la Sociedad (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.

II. Información cuantitativa

El Comité de Remuneraciones sesiona de manera trimestral, por lo que para analizar la información correspondiente al cierre del cuarto trimestre de 2021 la sesión se llevó a cabo en el mes de febrero 2022.

Al cuarto trimestre de 2021 ningún empleado de la Sofom recibió una remuneración extraordinaria.

Asimismo, no se otorgaron bonos garantizados durante el ejercicio, ni se otorgaron premios.

Al 31 de diciembre de 2021 la Entidad no cuenta con remuneraciones extraordinarias pendientes de otorgar.

La SOFOM no tiene remuneraciones transferidas y no transferidas.

Asimismo, la Entidad no otorga prestaciones pecuniarias, acciones e instrumentos vinculados.

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