



Comercios AFILIADOS

Que de conformidad con lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presenta Comercios Afiliados S.A. de C.V. SOFOM Regulada al 30 de junio de 2017.

Las cifras contenidas en los estados financieros, no se reexpresan en virtud de haber operado en un entorno económico no inflacionario, de conformidad con la Norma de Información Financiera (NIF B-10), vigente a partir del 1° de enero de 2008. Ante un cambio de entorno, no inflacionario a uno inflacionario, la institución reconocerá los efectos acumulados de la inflación no reconocida en los períodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario, de conformidad con lo establecido en la norma de referencia.

Las cifras contenidas en este reporte están expresadas en miles de pesos, excepto cuando se indica algo diferente.

CONTENIDO

Página

I.	Información Financiera	
	Balance General	3
	Estado de Resultados	4
	Estado de Variaciones en el Capital Contable	5
	Estado de Flujos de Efectivo	6
II.	Indicadores Financieros	7
III.	Variaciones relevantes del Balance General	9
IV.	Variaciones relevantes del Estado de Resultados	16
V.	Información relativa para la capitalización	19
VI.	Administración Integral de Riesgos.	24

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 5,106	PASIVOS BURSATILES	\$ 0
CUENTAS DE MARGEN	0	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN VALORES		Corto plazo	\$ 0
Títulos para negociar	\$ 0	Largo plazo	0
Títulos Disponibles para la Venta	0		
Títulos Conservados a Vencimiento	0		
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0		
		COLATERALES VENDIDOS	
DERIVADOS		Reportos (Saldo acreedor)	\$ 0
Con fines de negociación	\$ 0	Derivados	0
Con fines de cobertura	0	Otros colaterales vendidos	0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	DERIVADOS	
		Con fines de negociación	\$ 0
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		Con fines de cobertura	0
Créditos comerciales		AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 0		
Entidades financieras	0	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0
Entidades gubernamentales	0		
Créditos de consumo	36,205	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos a la vivienda	0	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 0
Media y residencial	\$ 0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0
De interés social	0	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	Acreedores por liquidación de operaciones	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 36,205	Acreedores por cuentas de margen	0
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0
Créditos comerciales		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	34,682
Actividad empresarial o comercial	\$ 0	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0
Entidades financieras	0		
Entidades gubernamentales	0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0
Créditos de consumo	0		
Créditos a la vivienda	0	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	1,746
Media y residencial	\$ 0	TOTAL PASIVO	\$ 36,428
De interés social	0		
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 0	CAPITAL CONTRIBUIDO	
CARTERA DE CRÉDITO (-) MENOS:	\$ 36,205	Capital social	\$ 31,254
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(721)	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 35,484	Prima en venta de acciones	0
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (-) MENOS:	\$ 0	Obligaciones subordinadas en circulación	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	CAPITAL GANADO	
DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$ 0	Reservas de capital	\$ 151
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	\$ 35,484	Resultado de ejercicios anteriores	(11,605)
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	5,220	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	Efecto acumulado por conversión	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	0	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
INVERSIONES PERMANENTES	0	Resultado neto	(2,316)
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 17,484
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	7,875		
OTROS ACTIVOS		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 53,912
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 227		
Otros activos a corto y largo plazo	0		
TOTAL ACTIVO	\$ 53,912		

Cuentas de Orden

Avales otorgados	\$ 0
Activos y pasivos contingentes	0
Compromisos crediticios	889
Bienes en fideicomiso	0
Bienes en administración	0
Colaterales recibidos por la entidad	0
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	0
Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0
Otras cuentas de registro	262

"El presente balance general, se formuló de conformidad con los criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"El saldo histórico del capital social al 30 de junio de 2017 es de \$31,250 mil de pesos."

Índice de Capitalización al 30 de junio de 2017: Riesgo de Crédito 29.18%
Riesgos Totales 23.27%

Alejandro Ramos Larios

Director General

José Rivera Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Abraham Cortes Arzate

Auditor Interno

Ana Cecilia Ortiz Garcia

Control Interno



COMERCIOS AFILIADOS, S.A. DE C.V.

SOFOM, E.R.

Blvd. Manuel Avila Camacho No.66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017

(Cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses		\$	3,302
Ingresos por arrendamiento operativo			-
Otros beneficios por arrendamiento			-
Gastos por intereses			-
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo			-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			-
MARGEN FINANCIERO		\$	3,302
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(939)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$	2,363
Comisiones y tarifas cobradas	\$	637	
Comisiones y tarifas pagadas		(104)	
Resultado por intermediación		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		304	
Gastos de administración		(6,973)	(6,136)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	(3,773)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	(3,773)
Impuestos a la utilidad causados	\$	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		1,457	1,457
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	(2,316)
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO		\$	(2,316)

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99,101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Alejandro Ramos Larios

Director General

José Rivera Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Abraham Cortes Arzate

Auditor Interno

Ana Cecilia Ortiz Garcia

Control Interno

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

www.gob.mx/cnbv



COMERCIOS AFILIADOS, S.A. DE C.V.
SOFOM, E.R.
 Blvd. Manuel Avila Camacho No.66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
 DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017
 (Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO								TOTAL CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS POR SU ÓRGANO DE GOBIERNO	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	23,054	0	0	0	151	(5,947)	0	0	0	0	0	(5,658)	11,600
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	8,200												8,200
Aportaciones para futuros aumentos de capital	0												0
Capitalización de utilidades													0
Constitución de Reservas													0
Traspaso de resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						(5,658)						5,658	0
Pago de dividendos													0
Total	8,200	0	0	0	0	(5,658)	0	0	0	0	0	5,658	8,200
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto												(2,316)	(2,316)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo													0
Efecto acumulado por conversión													0
Remediones por beneficios definidos a los empleados													0
Resultado por tenencia de activos no monetarios													0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,316)	(2,316)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2017	31,254	0	0	0	151	(11,605)	0	0	0	0	0	(2,316)	17,484

*El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101, y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben*.

Alejandro Ramos Larios

Director General

José Rivera Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Abraham Cortes Arzate

Auditor Interno

Ana Cecilia Ortiz Garcia

Control Interno



**Comercios
AFILIADOS**

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

Bvld. Manuel Avila Camacho No.66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	\$	(2,316)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	0	
Amortizaciones de activos intangibles	5	
Provisiones	999	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(1,457)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
	<u>0</u>	(453)
	\$	(2,769)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	\$	0
Cambio en inversiones en valores		0
Cambio en deudores por reporto		0
Cambio en derivados (activo)		0
Cambio en cartera de crédito (neto)		(24,836)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)		0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		0
Cambio en bienes adjudicados (neto)		0
Cambio en otros activos operativos (neto)		(2,666)
Cambio en pasivos bursátiles		0
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos		0
Cambio en colaterales vendidos		0
Cambio en derivados (pasivo)		0
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización		0
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
Cambio en otros pasivos operativos		26,585
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)		0
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		0
Pagos de impuestos a la utilidad		0
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$	(917)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		0
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		0
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		0
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		0
Cobros de dividendos en efectivo		0
Pagos por adquisición de activos intangibles		0
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$	0
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$	8,200
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno		0
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$	8,200
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	4,514
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	\$	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	\$	592
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	5,106

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99,101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Alejandro Ramos Larios
Director General

José Rivera Rio Rocha
Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez
Contador

Abraham Cortes Arzate
Auditor Interno

Ana Cecilia Ortiz Garcia
Control Interno

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

www.gob.mx/cnbv

II. Indicadores Financieros

Indice	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17
Indice de capitalizacion de crédito	157.14%	121.20%	48.47%	35.78%	29.18%
Indice de capitalizacion riesgo total	129.83%	82.40%	37.85%	27.37%	23.27%
Indice de liquidez	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (miles de pesos)	10,172.03	8,262.90	6,152.11	7,842.29	11,173.50
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Eficiencia Operativa	64.05%	62.33%	52.43%	43.47%	32.10%
ROE	-33.02%	-28.53%	31.11%	101.54%	-18.72%
ROA	-37.68%	-34.19%	30.25%	63.58%	-7.78%
Margen de interes neto (MIN)	15.90%	23.92%	15.26%	8.42%	4.47%
Indice de Morosidad	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Indice de Cobertura de cartera vencida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

Base para la determinación:

1. Índice de capitalización riesgo de crédito Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito
2. Índice de capitalización riesgo de crédito y mercado Capital neto / activos sujetos a riesgos totales
3. Índice de liquidez Activos líquidos / Pasivos líquidos
4. Eficiencia operativa Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio

5. ROE

Utilidad neta del trimestre
anualizada / 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 crediticios
anualizado / Activos productivos
promedio.

8. Índice de Morosidad

Cartera de crédito vencida al
cierre de 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 de crédito
vencida al cierre del trimestre.

III. Variaciones Relevantes del Balance General

Concepto	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
ACTIVO							
Disponibilidades	2,385	637	592	316	5,106	4,790	2,721
Deudores por Reporto	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Consumo							
Cartera de crédito vigente	4,460	5,321	11,672	20,219	36,205	15,986	31,745
Cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(216)	(262)	(546)	(989)	(721)	268	(505)
Cartera de Crédito (Neto)	4,244	5,059	11,126	19,230	35,484	16,254	31,240
Otras cuentas por cobrar (Neto)	2,441	2,601	2,832	4,019	5,220	1,201	2,779
Impuestos y PTU Diferido (Neto)	5,223	5,781	6,418	7,517	7,875	358	2,652
Otros Activos	178	251	200	230	227	(3)	49
TOTAL ACTIVOS	14,471	14,329	21,168	31,312	53,912	22,600	39,441
PASIVO							
Acreedores Diversos y otras cuentas por pagar	117	1,164	9,049	16,231	34,682	18,451	34,565
Impuestos Diferidos y PTU Diferidos (Neto)	0	0	0	0	0	0	0
Créditos Diferidos	181	222	519	968	1,746	778	1,565
TOTAL PASIVOS	298	1,386	9,568	17,199	36,428	19,229	36,130
CAPITAL CONTABLE							
Capital Social	23,054	23,054	23,054	27,054	31,254	4,200	8,200
Reserva de Capital	151	151	151	151	151	0	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	(5,947)	(5,947)	(5,947)	(11,605)	(11,605)	0	(5,658)
Resultado Neto	(3,085)	(4,316)	(5,658)	(1,487)	(2,316)	(829)	769
TOTAL CAPITAL CONTABLE	14,173	12,943	11,600	14,113	17,484	3,371	3,311
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,471	14,329	21,168	31,312	53,912	22,600	39,441

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

En el actual trimestre la institución tuvo un incremento de \$22,600 en sus activos que representa un 72.17% con relación al trimestre anterior, esta variación se debe principalmente a una mayor colocación de cartera la cual tuvo un incremento de \$16,254, lo cual representa un incremento del 84.52%, así mismo con relación al mismo trimestre del 2016 tuvo un incremento de \$31,240, lo que representa un 736.05%, así mismo, el rubro de otras cuentas por cobrar se ha incrementado un 29.88% y un 113.85% con relación al trimestre anterior y al mismo trimestre del ejercicio anterior, este incremento se debe a la reclasificación de las comisiones por apertura financiadas de la cartera colocada, al cierre del actual trimestre se ha reconocido un impuesto diferido por las pérdidas generadas en el ejercicio 2015 y 2016 por \$358.

Por lo que corresponde al pasivo se tiene un incremento del 111.80% con relación al trimestre anterior, el cual asciende a \$19,229, este incremento se encuentra en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar, el cual se debe a una nueva línea de crédito la cual asciende a \$15,000 los cuales serán utilizados en la colocación de crédito, con relación al segundo trimestre del 2016, se tiene un incremento de \$34,565 que representa un 29,517.53%, derivado de los financiamientos obtenidos a partir del último trimestre de 2016 y a la fecha para colocación de crédito.

El capital contable presenta un incremento de \$3,371 el cual representa el 23.88% con relación al trimestre anterior y se debe principalmente por la aportación de capital realizada por GFPT, S.A.P.I. de C.V. (GFPT) en el segundo trimestre de 2017 por \$4,200, con relación al segundo trimestre de 2016 se tiene un incremento de \$3,311, el cual se debe a la aportación de capital y a los resultados acumulados.

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 trimestre su saldo asciende a \$5,106, el cual tuvo un incremento de \$4,790 con respecto al trimestre anterior que representa un 1,515.82%, al cierre del actual trimestre no se invierte en reporto, dejando en la cuenta de cheques dicho saldo, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2016 se tuvo un incremento de \$2,721, lo que representa un 114.11%.

Concepto	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
Disponibilidades	2,385	637	592	316	5,106	4,790	2,721
TOTAL	2,385	637	592	316	5,106	4,790	2,721

Deudores por Reporto

Al cierre del segundo trimestre del 2017 la institución no celebró operación de reporto.

Cartera de crédito.

En el siguiente comparativo se presenta el saldo de la cartera de crédito al consumo personal al cierre del segundo trimestre de 2017:

Cartera Vigente	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
Cartera de Consumo	4,460	5,321	11,672	20,219	36,205	15,986	31,745
Cartera Vencida							
Cartera de Consumo	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	4,460	5,321	11,672	20,219	36,205	15,986	31,745

La cartera de consumo al cierre del trimestre tuvo un incremento total de \$15,986, el cual representa un 79.06% con relación al trimestre anterior, así mismo con relación al cierre del segundo trimestre del ejercicio 2016, el incremento en colocación de crédito fue del 711.75%, el cual asciende a \$31,745.

Al cierre del actual trimestre la institución cuenta con líneas de crédito no dispuestas para nuestro producto de cartera al consumo, como se muestra a continuación:

Líneas de Crédito No Dispuestas	1T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
Cartera de Consumo	138	123	138	232	640	889	249	751

Calificación de Cartera de Crédito.

A continuación, se muestra la integración de la base de calificación de la cartera por grado de riesgo al cierre del segundo trimestre de 2017 con relación al trimestre anterior:

Grado de Riesgo	Base Calificación de Cartera					Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17		
A-1	-	-	-	-	16,896	16,896	16,896
A-2	-	-	-	-	16,235	16,235	16,235
B-1	349	239	261	52	3,074	3,022	2,725
B-2	2,772	3,240	9,717	11,394	-	11,394	2,772
B-3	1,339	1,841	1,694	7,345	-	7,345	1,339
C-1	-	-	-	1,428	-	1,428	-
C-2	-	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-	-	-
E	-	-	-	-	-	-	-
Total	4,460	5,321	11,672	20,219	36,205	15,986	31,745

Para la determinación de las reservas preventivas de riesgo crediticio al cierre del mes de junio, la exposición al incumplimiento no incluye el saldo vigente de la comisión por apertura financiada ni los intereses devengados de la misma, como se muestra a continuación:

Grado de Riesgo	Base de Calificación		Reservas		Base de Calificación		Reservas	
	1T17		2T17		2T17		2T17	
A-1	-	-	-	-	16,896	-	238	-
A-2	-	-	-	-	16,235	-	369	-
B-1	52	2	52	2	3,074	-	114	-
B-2	11,394	524	11,394	524	-	-	-	-
B-3	7,345	377	7,345	377	-	-	-	-
C-1	1,428	86	1,428	86	-	-	-	-
C-2	-	-	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-	-	-	-
E	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	20,219	989	20,219	989	36,205	721	721	721

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

Al cierre del actual trimestre, la institución aplicó la nueva metodología de cálculo de reserva preventiva para riesgo crediticio a la cartera de consumo no revolvente que se tiene en la institución, haciendo la consulta de sus acreditados ante las sociedades de información crediticia, obteniendo las variables que miden el atraso del acreditado y el endeudamiento del mismo, derivado del segmento de mercado al cual está dirigido el producto de crédito de la institución, los cuales son de bajo riesgo, el resultado de las nuevas variables ponderó las reservas de la exposición al incumplimiento de nuestra cartera entre los riesgos A-1 y B-1, comparadas con el trimestre anterior las cuales se muestran a continuación:

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

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

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

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

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

RESERVAS MAY 17		RESERVAS JUN 17 NUEVA METODOLOGIA	
A-1	-	A-1	238
A-2	-	A-2	369
B-1	1	B-1	114
B-2	696	B-2	-
B-3	655	B-3	-
C-1	83	C-1	-
TOTAL	1,435	TOTAL	721

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

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

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

RESERVAS JUN 17 METODOLOGIA ANTERIOR		RESERVAS JUN 17 NUEVA METODOLOGIA	
A-1	-	A-1	238
A-2	-	A-2	369
B-1	0	B-1	114
B-2	768	B-2	-
B-3	942	B-3	-
C-1	79	C-1	-
TOTAL	1,790	TOTAL	721

Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro al cierre del segundo trimestre es de \$5,220, así mismo, con relación al trimestre anterior este rubro presenta un incremento de \$1,201, el cual representa un 29.89%, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior se tiene un incremento de \$2,779 que representa un 113.82%, derivado del registro de las comisiones por apertura financiada de los créditos otorgados, como se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 4T16	Variación vs 1T16
IVA pendiente de Acreditar / A Favor	1,466	1,665	1,854	2,120	2,414	294	948
ISR de Ejercicios Anteriores/Retenciones y Pagos provisionales de ISR	623	657	700	724	726	2	103
Deudores Diversos	352	279	278	1,175	2,080	905	1,728
Comisión por Apertura de Crédito	0	0	0	1,150	2,072	922	2,072
Int. Comisión por Apertura de Crédito	0	0	0	22	42	20	42
Estimación Ctas Incobrables Otros Deudores Div.	0	0	0	(279)	(279)	0	(279)
Estimación Ctas Incobrables Com. Apert. TES	0	0	0	(57)	(42)	15	(42)
Otros Deudores Diversos	352	279	279	339	287	(52)	(65)
TOTAL	2,441	2,601	2,832	4,019	5,220	1,201	2,779

Al cierre del primer trimestre 2017 la institución realizó la reclasificación de la comisión por apertura del crédito TES financiada, así como sus intereses por \$1,150 y \$22 respectivamente, al cierre del actual trimestre este rubro asciende a \$2,072 de principal y \$42 de los intereses devengados por dicho financiamiento.

Así mismo, al cierre del segundo trimestre se provisiono la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro con un saldo de \$321, la cual se integra de la estimación por irrecuperabilidad de otros deudores por \$279 y por la estimación por irrecuperabilidad de la comisión por apertura del crédito TES financiada por \$42, esta última en apego a lo establecido en el anexo 33 de la CUB de conformidad al criterio A-2 Aplicación de normas particulares apartado C-3 “Cuentas por Cobrar”.

Impuestos

Impuestos causados

La Entidad ha generado pérdida fiscal al cierre del actual trimestre, por lo que no se tiene impuesto causado.

Impuesto Diferido

Al cierre del segundo trimestre del 2017, la institución ha generado impuestos diferidos a favor por \$7,875 correspondientes al efecto de la pérdida fiscal, de los cuales, con base en los resultados en el actual trimestre de 2017, se han reconocido impuestos diferidos de \$358 en los resultados de la institución.

Concepto	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
ISR Diferido y otras provisiones no deducibles	5,223	5,781	6,418	7,517	7,875	358	2,652
TOTAL	5,223	5,781	6,418	7,517	7,875	358	2,652

Otros Activos

Al cierre del presente trimestre este rubro tiene un decremento de \$3 con relación al trimestre anterior que representa un 1.19%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2016 se tiene un incremento de \$49 que representa un 27.39%.

A continuación, se muestra la integración de dicho rubro:

Concepto	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
Software y Licencias	178	176	173	170	167	(3)	(11)
Pagos Anticipados	0	75	27	60	60	0	60
Cuotas por Amortizar	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	178	251	200	230	227	(3)	49

PASIVO

Acreedores Diversos y Otras Cuentas por pagar.

Al cierre del presente trimestre este rubro presenta un incremento de \$18,451 con relación al trimestre anterior que representa un 113.68% derivado de la disposición de una línea de crédito de \$15,000 utilizada para la colocación de crédito adquirida en el segundo trimestre de 2017, así como por los pagos de los intereses y del principal de las líneas de crédito que tienen la institución con su parte relacionada Mexican Payments System, S.A. de C.V. adquiridas a partir del cierre del tercer trimestre de 2016, como se muestra a continuación:

Concepto	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
Proveedores Diversos	65	93	68	90	118	28	53
Otros Acreedores	52	1,071	8,981	16,141	34,564	18,423	34,512
TOTAL	117	1,164	9,049	16,231	34,682	18,451	34,565

Los proveedores diversos constituyen obligaciones por servicios recibidos pendientes de facturar o cobrar por parte del proveedor al cierre del trimestre, dicho rubro presenta un incremento de \$28 con relación al trimestre anterior, el cual asciende al 31.42%.

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

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

Concepto	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
Cartera de consumo	4,460	5,321	11,672	20,219	36,205	15,986	31,745
Comisión por apertura por devengar	(181)	(222)	(519)	(968)	(1,746)	(778)	(1,565)

➤ Ingresos Gastos / Actividades por Segmento

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

Ingresos por intereses	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	Variación vs 1T17	Variación vs 2T16
Disponibilidades	0	15	9	16	43	27	43
Cartera de consumo							
Intereses de cartera de crédito	310	397	592	1,008	2,916	1,908	2,606
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	27	38	57	119	343	224	316
Operaciones de Reporto	10	0	0	0	0	0	(10)
	<u>\$ 347</u>	<u>450</u>	<u>658</u>	<u>1,143</u>	<u>3,302</u>	<u>2,159</u>	<u>2,955</u>
Gastos por intereses	0	0	0	0	0	0	0
Margen	<u>\$ 347</u>	<u>450</u>	<u>658</u>	<u>1,143</u>	<u>3,302</u>	<u>2,159</u>	<u>2,955</u>

El margen generado entre los ingresos y gastos de los segmentos antes mencionados correspondiente al segundo trimestre es de \$3,302, que comparado con el trimestre anterior tuvo un incremento de \$2,159, así mismo comparado con el trimestre del ejercicio 2016, se tiene un incremento de \$2,955, lo cual representa un 188.94% y 852% respectivamente, este incremento se encuentra el rubro de intereses de cartera de crédito principalmente y se debe al incremento en la colocación de nuestro producto de crédito.

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

CAPITAL CONTABLE

Capital Contribuido

Al cierre del segundo trimestre de 2017, el capital contribuido asciende a \$31,250, el cual está íntegramente pagado y está representado por 31,250,000 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.

A continuación, se describen las principales características de las cuentas que integran el Capital Contable:

El 17 de febrero de 2017, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en la cantidad de \$4,000 integrado por 4,000,000 acciones con valor nominal de un peso cada una, dichas acciones fueron suscritas y exhibidas en su totalidad por el accionista GFPT, S.A.P.I de C.V.

El 16 de mayo de 2017, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en la cantidad de \$4,200 integrado por 4,200,000 de acciones con valor nominal de un peso cada una, dichas acciones fueron suscritas y exhibidas en su totalidad por el accionista GFPT, S.A.P.I. de C.V.

Capital Ganado

Este rubro está integrado por los resultados de ejercicios anteriores, los cuales ascienden a una pérdida de \$11,605, la reserva de capital asciende a \$151, el resultado del ejercicio acumulado al cierre del segundo trimestre de 2017 es una pérdida de \$2,316.

IV. Variaciones Relevantes del Estado de Resultados.

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	vs 1T17	vs 2T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	vs 1T17	vs 2T16
Ingresos por intereses	347	450	658	1,143	2,159	1,016	1,812	614	1,064	1,722	1,143	3,302	2,159	2,688
Margen Financiero	347	450	658	1,143	2,159	1,016	1,812	614	1,064	1,722	1,143	3,302	2,159	2,688
Estimación preventiva para riesgo crediticio	(89)	(67)	(312)	(542)	(397)	145	(308)	(137)	(205)	(517)	(542)	(939)	(397)	(802)
Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio	258	383	345	601	1,762	1,161	1,504	477	859	1,205	601	2,363	1,762	1,886
Comisiones y tarifas cobradas	52	75	112	222	415	193	363	85	160	273	222	637	415	552
Comisiones y tarifas pagadas	(9)	(7)	(10)	(52)	(52)	0	(43)	(18)	(26)	(36)	(52)	(104)	(52)	(86)
Otros ingresos (egresos) de la operación	4	5	2	(265)	569	834	565	21	26	28	(265)	304	569	283
Gastos de Administración	(2,211)	(2,244)	(2,429)	(3,092)	(3,881)	(789)	(1,670)	(4,968)	(7,212)	(9,641)	(3,092)	(6,973)	(3,881)	(2,005)
Resultado de la operación	(1,906)	(1,788)	(1,980)	(2,586)	(1,187)	1,399	719	(4,403)	(6,192)	(8,171)	(2,586)	(3,773)	(1,187)	630
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(1,906)	(1,788)	(1,980)	(2,586)	(1,187)	1,399	719	(4,403)	(6,192)	(8,171)	(2,586)	(3,773)	(1,187)	630
Impuesto a la utilidad causados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad diferido (neto)	604	558	637	1,099	358	(741)	(246)	1,318	1,876	2,513	1,099	1,457	358	139
Resultado Neto	(1,302)	(1,230)	(1,342)	(1,487)	(829)	658	473	(3,085)	(4,316)	(5,658)	(1,487)	(2,316)	(829)	769

Resultado Neto

El resultado neto acumulado al cierre del segundo trimestre 2017 asciende a una pérdida de \$2,316, con relación al trimestre anterior se tiene un incremento de \$829, así mismo, comparado con el mismo trimestre del ejercicio anterior, se tiene un decremento en la pérdida del trimestre de \$ 769, la cual representa un 55.76% y 24.93% respectivamente.

Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses están integrados por los intereses cobrados derivados de las inversiones a la vista que realiza la institución a través de su tesorería y por los intereses devengados por los créditos personales colocados, al cierre del segundo trimestre del ejercicio en curso se tiene un incremento de \$2,159 y \$2,688, con relación al primer trimestre de 2017 y al mismo trimestre del ejercicio 2016, lo cual representa un 188.94% y 437.80% respectivamente.

Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero ajustado por riesgo crediticio presenta un incremento de \$1,762, el cual representa un 293.07%, así mismo, comparado con el mismo trimestre del ejercicio 2016 tuvo un incremento de \$1,886, lo cual representa un 395.71% y se debe principalmente al incremento de los ingresos por intereses de \$2,159 y \$2,688 en comparación con el trimestre anterior y con el mismo trimestre del ejercicio de 2016 respectivamente.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Este rubro presenta un incremento de \$569 con relación al trimestre anterior y comparado con el mismo trimestre del ejercicio anterior tuvo un incremento de \$282, el cual equivale a un 214.70% y 1,276.42 respectivamente, en el actual trimestre se genera la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por otros deudores y por la comisión por apertura del crédito TES financiada por \$279 y \$42 respectivamente, a continuación, se muestra su integración:

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	vs 1T17	vs 2T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	vs 1T17	vs 2T16
Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgo crediticio	5	4	1	15	529	514	524	12	16	17	15	544	529	532
Est. Prev. por difícil cobro otras ctas deudoras	0	0	0	(279)	(8)	271	(8)	0	0	0	(279)	(287)	(8)	(287)
Est. Prev. por difícil cobro com. por apertura TES	0	0	0	(57)	15	73	15	0	0	0	(57)	(42)	15	(42)
Ingresos por Servicios de Cobranza Delegada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ingresos (egresos) de la Operación	0	0	1	56	33	(23)	33	10	11	12	56	89	33	79
Total	5	4	2	(265)	569	834	564	22	26	28	(265)	304	569	283

Gastos de Administración

A continuación, se muestran los gastos de administración:

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado a:					Variación	
	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	vs 1T17	vs 2T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	vs 1T17	vs 2T16
Honorarios / Servicios profesionales	1,860	1,955	1,852	2,408	2,954	546	1,094	4,266	6,222	8,074	2,408	5,362	2,954	1,096
Intereses por financiamiento	0	0	79	239	463	225	463	0	0	79	239	702	463	702
IVA	11	23	26	6	14	8	3	60	83	109	6	20	14	(40)
No deducibles	10	11	58	14	0	(14)	(10)	99	110	169	14	14	0	(85)
Cuotas de inspección y vigilancia	228	171	171	179	176	(3)	(52)	399	570	742	179	355	176	(44)
Amortización Software y licencias	2	3	3	3	2	(1)	0	5	8	11	3	5	2	0
Otros Gastos	100	81	238	244	271	28	171	139	219	457	244	515	271	376
Total	2,211	2,244	2,428	3,092	3,881	789	1,670	4,968	7,212	9,641	3,092	6,973	3,881	2,005

Los gastos de administración presentan un incremento de \$3,881 con relación a los gastos del primer trimestre de 2017 equivalente a un 125.49%, así mismo, comparado con el mismo trimestre de 2016 se tuvo un incremento de \$2,005, lo que equivale a un 40.35%, lo cual se debe principalmente al incremento en el rubro del I.V.A. que asciende a \$14, así mismo, por el incremento en el rubro de honorarios y servicios profesionales por \$2,954, así como un incremento en el rubro de otros gastos que ascienden a \$735, este último contiene los intereses y comisión por disposición de la línea de crédito dispuesta con Mexican Payments System, S.A. de C.V. dispuesta el último trimestre de 2016 y primer trimestre de 2017.

Partes Relacionadas

Al cierre del segundo trimestre de 2017 los egresos con partes relacionadas son los siguientes:

CONCEPTO	Por el trimestre:					Variación		Acumulado a:					Variación	
	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	vs 1T17	vs 2T16	2T16	3T16	4T16	1T17	2T17	vs 1T17	vs 2T16
Egresos														
Des. Ases. Trans. y Admin., S.A. de C.V.	1,522	1,576	1,485	1,978	2,370	392	848	3,436	5,012	6,497	1,978	4,348	2,370	912
Pagatodo Holdings, S.A.P.I. de C.V.	135	105	137	200	236	36	101	278	384	521	200	436	236	158
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	26	33	128	349	647	298	621	43	76	204	349	996	647	953
	1,683	1,715	1,750	2,527	3,253	726	1,570	3,757	5,472	7,222	2,527	5,780	3,253	2,023

Al cierre del segundo trimestre de 2017 los pasivos con partes relacionadas son los siguientes:

Parte Relacionada	Principal	Interés devengado	Tasa anual	Comisión por disposición	Plazo de la línea
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	18,859	201	TIIE + 2.5%	0.25%	36 meses
Alejandro Coronado Ramírez	15,000	0	12%	N/A	36 meses

VI. INFORMACION RELATIVA A LA CAPITALIZACION

Anexo 1-O.- Revelación de información relativa a la capitalización al 30 de junio de 2017

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

Tabla 1.1 Integración del capital (miles)

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	31,250
2	Resultados de ejercicios anteriores	- 11,605
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	- 2,161
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	No aplica
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	No aplica
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	17,484
Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios		
7	Ajustes por valuación prudencial	No aplica
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	167
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	No aplica
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)	6,144
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	6,311
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	11,174
Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios		
37 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	No aplica
38 (conservador)	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	No aplica
39 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica
40 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica
42	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de nivel 1 debido a la insuficiencia del capital de nivel 2 para cubrir deducciones	No aplica
43	Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1	
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	11,174

Capital de nivel 2: instrumentos y reservas		
48	Instrumentos de capital de nivel 2 e instrumentos de capital común de nivel 1 y capital adicional de nivel 1 que no se hayan incluido en los renglones 5 o 34, los cuales hayan sido emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital complementario de nivel 2)	No aplica
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	-
Capital de nivel 2: ajustes regulatorios		
52 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	No aplica
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	-
58	Capital de nivel 2 (T2)	-
59	Capital total (TC = T1 + T2)	11,174
60	Activos ponderados por riesgo totales	48,026
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	23.27%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	23.27%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	23.27%
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	No aplica
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	23.27%

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

Tabla II.1 Cifras del balance general (miles)

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Monto presentado en el balance general
	Activo	53,912
BG1	Disponibilidades	5,106
BG4	Deudores por reporto	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	40,704
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	0
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	7,875
BG16	Otros activos	227
	Pasivo	36,428
BG17	Captación tradicional	0
BG25	Otras cuentas por pagar	36,428
	Capital contable	17,484
BG29	Capital contribuido	31,254
BG30	Capital ganado	(13,770)
	Cuentas de orden	1,151
BG33	Compromisos crediticios	889
BG41	Otras cuentas de registro	262

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

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.	
Activo					
2	Otros Intangibles	9	167	BG16	227
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	21	6,144	BG15	7,875
Pasivo					
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	-	BG15	7,875
Capital contable					
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	31,250	BG29	31,254
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	(11,605)	BG30	(13,770)
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	(2,161)	BG30	(13,770)

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

Tabla III.1 Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo (miles)

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	5,106	482
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	0	0

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

Tabla III.2 Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito por grupo de riesgo (miles)

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	5,106	82
Grupo VI (ponderados al 100%)	35,484	2,839

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

Tabla III.3 Activos ponderados sujetos a riesgos operacional (miles)

Método Empleado	Activos ponderados por riesgo Operacional	Requerimiento de capital
Método Estándar	3,891	311
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	
7605	692	

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

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 Credito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de Instrumento	Acciones serie "O"
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	\$ 31,250,000.00
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

V. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

En cumplimiento al Capítulo IV, Título II de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, se pone a disposición del público en general el presente informe sobre la Administración Integral de Riesgos del segundo trimestre de 2017.

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

I. Riesgos Cuantificables, son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas para la medición de sus posibles pérdidas potenciales, divididos en:

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

b) Riesgos No Discrecionales, son los resultantes de la operación del negocio, denominado Riesgo Operacional y en el cual se incluyen los Riesgos Tecnológico y Legal.

II. Riesgos No Cuantificables. Derivados de eventos para los cuales no se puede conformar una base estadística para la medición de su pérdida potencial.

Estructura de la Administración Integral de Riesgos de Comercios Afiliados

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

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

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

Administración por Tipo de Riesgo

Riesgo de Mercado

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

Metodología de Comercios Afiliados:

VaR por Simulación Histórica

Escenarios Históricos: 501

Horizonte de tiempo: 1 día

Nivel de Confianza: 99%

Al cierre del segundo trimestre del 2017 Comercios Afiliados no tenía inversiones financieras, manteniendo sus recursos en la modalidad de Inversiones a la vista, por lo que no se registró posición en Riesgo de Mercado.

En los periodos en los que se realizan inversiones en instrumentos financieros, la administración de riesgo de mercado incluye la realización de las siguientes pruebas.

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.

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

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.

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

Riesgo de crédito para operaciones con instrumentos financieros. Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúan las Entidades.

Cuando Comercios Afiliados realiza inversiones en otras entidades financieras, ésta se realiza en posición de bonos gubernamentales para lo cual se emplea la metodología para determinar el Riesgo de Crédito con un enfoque de aproximación delta-gamma. En términos generales, la estimación del cálculo de Riesgo de Crédito consiste en medir el impacto en el precio de un bono utilizando el valor esperado de la sobretasa, el cual se calcula empleando la matriz de probabilidades de transición y las sobretasas promedio observadas en el mercado.

Riesgo de crédito

Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado. Para la estimación del CaR de las carteras de crédito de Comercios Afiliados, la UAIR implementó la metodología Credit Risk Plus, a través de ésta, es posible estimar el número de incumplimientos bajo una probabilidad descrita a través de la distribución Poisson y la estructura de saldos, a partir de la cual se puede determinar la distribución de probabilidad de pérdidas por rangos.

Para el cálculo de las estimaciones preventivas de riesgo crediticio, a partir de junio se implementó la metodología estipulada en la regulación, la cual se basa en el cálculo de la pérdida esperada del portafolio.

Riesgo operacional

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

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

Nivel de Tolerancia Global de Riesgo Operativo	
Nivel de materialidad (bajo criterios SOX)	0.5%

Nivel de Tolerancia por Línea de Negocio		
100% de NTLN	Pago y liquidación	\$ 38.60
	Negociación y Ventas	\$ 38.60
	Banca Minorista	\$ 38.60

Riesgo Legal

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

Riesgo Tecnológico

Comercios Afiliados cuenta con un con un plan de recuperación de servicios informáticos en caso de desastre (DRP) que, en cumplimiento a la normatividad, tiene como objetivo contar con los procesos y sistemas de procesamiento que permitan restablecer los niveles mínimos de la operación del negocio ante fallas técnicas, eventos fortuitos o de fuerza mayor. Asimismo, se cuenta con un site alterno con capacidad de replicar y respaldar la operación ante posibles contingencias por estos eventos. En adición, las áreas de Tecnología y Seguridad de la Información de manera permanente realizan el mapeo de los perfiles de los usuarios para robustecer la segregación de funciones a nivel tecnológico.

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

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

Objetivos específicos del Riesgo Operacional, incluyendo al Legal y Tecnológico

Para que la administración del riesgo operacional sea efectiva en Comercios Afiliados, la UAIR se encuentra realizando levantamientos de riesgos y controles con todas las áreas de la Institución, los cuales son presentados al Comité de Riesgos para su aprobación y seguimiento.

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



Índice de Capitalización

El Índice de Capitalización, con cifras al 30 de junio de 2017 se muestra a continuación:

	2T 2017	
Activos ponderados sujetos a riesgo		
De crédito	\$	38.29
De mercado		6.02
De riesgo operacional		3.72
Requerimiento de Capital		
Por riesgo de crédito	\$	3.06
Por riesgo de mercado		0.48
Por riesgo operacional		0.30
Capital Neto		
Capital Básico	\$	11.17
Capital Complementario		0.00

Índice de Capitalización

Capital Neto / Activos por riesgo totales	23.27%
Capital neto / Activos por riesgo de crédito	29.18%

La categoría del Índice de Capitalización de la SOFOM, según criterios de la CNBV, es Categoría I.

CAPITAL NETO

El capital neto al 30 de junio de 2017, utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como sigue:

(Cifras en millones de pesos)

Capital Neto	\$ 11.170
Capital Básico	\$ 11.170
Capital Complementario	\$0.00
Capital Neto / Capital Básico	1.00
Capital Neto / Capital Complementario	0.00

Anexo 1-O Bis Activos Ajustados y Razón de Apalancamiento

El importe de los activos ajustados al 30 de junio de 2017 asciende a \$47,489.79

TABLA I.1

Formato estandarizado de revelación para la razón de apalancamiento

REFERENCIA	RUBRO	IMPORTE
Exposiciones dentro del balance		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reperto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	53,912.10
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-6,310.81
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	47,601.29
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a <i>todas</i> las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	-
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	-
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	-
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	-
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	-
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	-
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	-
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	888.50
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	888.50
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	11,173.50
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	48,489.79
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	23.04%

TABLA II.1

Comparativo de los Activos Totales y los Activos Ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	53,912.10
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	888.50
7	Otros ajustes	-6,310.81
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	48,489.79

TABLA III.1

Conciliación entre activo total y la exposición dentro del Balance

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	53,912.10
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-
3	Operaciones en reporto y préstamos 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	53,912.10

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 de junio 2017

Al cierre de junio de 2017, el Coeficiente de Apalancamiento de Comercios Afiliados fue de 23.04%, por lo cual nuestro coeficiente se encuentra por encima del límite regulatorio.

- Durante el segundo trimestre del año los activos ajustados aumentaron 37% con respecto al trimestre anterior, debido fundamentalmente al incremento de la cartera de crédito-
- En el mismo lapso, el capital básico ascendió a \$11.17 millones, con un incremento de 42% en comparación con el mes de marzo anterior, explicado principalmente por el proceso de capitalización ocurrido en el trimestre.
- En consecuencia, la razón de apalancamiento disminuyó de 37.56% en marzo a 23.04% en junio.

TABLA IV.1

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

CONCEPTO/MES	mar-17	jun-17	VARIACION (%)
Capital Básico ^{1/}	7,842.29	11,173.50	42.5%
Activos Ajustados	20,881.50	48,489.79	132.2%
Razón de Apalancamiento	37.56%	23.04%	-14.51

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

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

- Sueldo Fijo. Contempla el Sueldo Base Mensual, que está definido en base a la experiencia, funciones y responsabilidades para cada tipo de puesto.
- Compensación Variable. Comprende todos los pagos realizados de manera variable y extraordinaria en base a resultados de la institución y desempeño individual, derivado del cumplimiento de objetivos y la no materialización de riesgos actuales y potenciales para la Institución.

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

- Áreas de negocio que incluye Tesorería.
- Áreas de Control que incluyen las áreas de Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero, Legal, Control Interno y Seguridad de la Información.
- Áreas administrativas que incluye las áreas de Contabilidad, Operaciones y Sistemas.

- Personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que Comercios Afiliados ha otorgado para la realización de sus operaciones.

b) Información Relativa al Comité de Remuneración

1. Composición y las funciones del Comité de Remuneraciones.

- Dos miembros propietarios del Consejo de Administración, de los cuales cuando menos uno es independiente, quien lo preside. Asimismo, al menos uno de los consejeros debe ser una persona que por sus conocimientos y desarrollo, tenga amplia experiencia en administración de riesgos o control interno.
- 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 o la elaboración del presupuesto.
- El auditor interno de la Institución de banca múltiple, quien podrá participar con voz, pero sin voto.

El comité de Remuneración debe reunirse cuando menos de forma trimestral, debiendo estar presentes la mayoría de sus integrantes, en cualquier caso, debe acudir el miembro propietario del consejo de administración con carácter de independiente. Las sesiones y acuerdos se harán constar en actas debidamente circunstanciadas y suscritas por todos los asistentes.

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

- I. Proponer para aprobación del consejo de administración:
 - Las políticas y procedimientos de remuneración, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos;
 - Los empleados o personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que las instituciones de banca múltiple hayan otorgado para la realización de sus operaciones, que estarán sujetos al Sistema de Remuneración, considerando en todo caso, aquellos que tomen decisiones que puedan implicar un riesgo para la institución de banca múltiple o participen en algún proceso que concluya en eso, y
 - Los casos o circunstancias especiales en los cuales se podría exceptuar a alguna persona de la aplicación de las políticas de remuneración autorizadas.
- II. Implementar y mantener el Sistema de Remuneración en la entidad, 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. Para efectos de lo dispuesto en la presente fracción, el Comité de Remuneración deberá 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 la institución de banca múltiple, las unidades administrativas, de control y de negocios o las personas sujetas al Sistema de Remuneración, pudieran derivar en un ajuste a dicho Sistema de Remuneración de la institución de banca múltiple.

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

La política de remuneraciones de la Institución 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 haya otorgado para la realización de sus operaciones, los cuales también forman parte del Sistema de Remuneraciones.

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

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

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

Comercios Afiliados	
Área	Número de empleados
Responsables de área	10
Negocio	2

c) Información relativa a la estructura del proceso de remuneraciones

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

La política de remuneración debe tener una administración efectiva de riesgo a través de la implementación, mantenimiento y revisión de manera permanente de las variables de remuneración. Así como delimitar las responsabilidades de los órganos sociales encargados de la implementación de los esquemas de remuneración, establecer las políticas y procedimientos que normen las remuneraciones ordinarias y extraordinarias de las personas sujetas al régimen de remuneración.

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

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

3. Una explicación de cómo la Entidad garantiza que las remuneraciones de los empleados de las áreas de administración de riesgo y de las áreas de control y auditoría, son determinadas con independencia de las áreas que supervisan.

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

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 Comercios Afiliados 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 que evaluará 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.

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

Dentro de la Compensación variable se evalúa algún riesgo asociado a un empleado, área o evento, que sea identificado por el área de Administración de Riesgos.

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 Institución de banca múltiple con los niveles de remuneración durante el período, deberá incluir:

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

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

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

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

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

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

- Sueldo Fijo. Contempla el Sueldo Base Mensual, que está definido en base a 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 todos los pagos realizados de manera variable o remuneraciones extraordinarias en base a resultados de la institución y desempeño individual, derivado del cumplimiento de objetivos y la no materialización de riesgos actuales y potenciales para la Institución.

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 a la calificación determinada. Se consideran los siguientes factores para la determinación del resultado:

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

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

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

Actualmente la Entidad no realiza inversiones ni tiene rendimientos a largo plazo, más allá de los resultados que se alcancen en el futuro de acuerdo con la ejecución del Plan de Negocio del Banco.

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

Comercios Afiliados sólo cuenta con retribuciones variables en efectivo, mismas que se aplican en forma casuística a cada empleado sujeto a ellas.

II. Información cuantitativa

El Comité de Remuneraciones sesiona de manera trimestral, por lo que en el primer semestre de 2017 se llevaron a cabo dos sesiones, en los meses de febrero y abril.

Al primer semestre de 2017 ningún empleado del Banco ha recibido una remuneración extraordinaria.

Asimismo, en el periodo no se han otorgados bonos garantizados durante el ejercicio, ni se han otorgado premios.

Al 30 de junio de 2017 la Entidad no cuenta con remuneraciones extraordinarias pendientes de otorgar.

En el ejercicio anual de 2016 el monto de las remuneraciones otorgadas y pagadas ascendió a \$515,770 pesos.

Adicionalmente, se pagaron remuneraciones variables por un monto de \$815,793 pesos.

La Entidad no tiene remuneraciones transferidas y no transferidas.

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

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

La información cuantitativa presentada en el presente informe comprende el ejercicio 2016, y el primer semestre de 2017 en los casos en que así se indica.