



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 septiembre 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	17
V.	Información relativa para la capitalización	19
VI.	Administración Integral de Riesgos.	24



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

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

BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 2,476	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 REPORTO (SALDO DEUDOR)	0		
	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	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0
Entidades financieras	0		
Entidades gubernamentales	0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos de consumo	56,351	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 0
Créditos a la vivienda	0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0
Media y residencial	\$ 0	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
De interés social	0	Acreedores por liquidación de operaciones	0
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	Acreedores por cuentas de margen	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 56,351	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	40,943
Créditos comerciales		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0
Entidades financieras	0	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	2,707
Entidades gubernamentales	0	TOTAL PASIVO	\$ 43,650
Créditos de consumo	0		
Créditos a la vivienda	0	CAPITAL CONTABLE	
Media y residencial	\$ 0	CAPITAL CONTRIBUIDO	
De interés social	0	Capital social	\$ 43,254
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 0	Prima en venta de acciones	0
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 56,351	Obligaciones subordinadas en circulación	0
(-) MENOS: ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(1,144)	CAPITAL GANADO	
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 55,207	Reservas de capital	\$ 151
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ 0	Resultado de ejercicios anteriores	(11,605)
(-) MENOS: ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$ 0	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 55,207	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	Efecto acumulado por conversión	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	6,578	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	Resultado neto	(2,567)
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	0	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 29,233
INVERSIONES PERMANENTES	0		
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	0		
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	8,234		
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 388		
Otros activos a corto y largo plazo	0		
TOTAL ACTIVO	\$ 72,883	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 72,883

Cuentas de Orden

Avales otorgados	\$ 0
Activos y pasivos contingentes	0
Compromisos crediticios	834
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 septiembre de 2017 es de \$43,250 mil de pesos."

Índice de Capitalización al 30 de septiembre de 2017: Riesgo de Crédito 38.26%
Riesgos Totales 27.01%

Alejandro Ramos Larios

Director General

José Rivera Río Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Abraham Cortes Arzate

Auditor Interno

Ana Cecilia Ortiz Garcia

Control Interno

<https://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 RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(Cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses		\$	7,317
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		\$	7,317
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(1,567)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$	5,750
Comisiones y tarifas cobradas	\$	1,407	
Comisiones y tarifas pagadas		(147)	
Resultado por intermediación		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		410	
Gastos de administración		(11,804)	(10,134)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	(4,384)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	(4,384)
Impuestos a la utilidad causados	\$	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		1,817	1,817
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	(2,567)
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO		\$	(2,567)

"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



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 SEPTIEMBRE 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	EFECTO 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	20,200												20,200
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	20,200	0	0	0	0	(5,658)	0	0	0	0	0	5,658	20,200
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto												(2,567)	(2,567)
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	(2,567)	(2,567)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017	43,254	0	0	0	151	(11,605)	0	0	0	0	0	(2,567)	29,233

"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, 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 FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	\$	(2,567)
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	8	
Provisiones	736	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(1,817)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
	<hr/>	<hr/>
	\$	(3,640)
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)		(41,910)
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)		(6,093)
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		33,327
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	\$	(14,676)
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	\$	20,200
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	\$	20,200
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	1,884
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	\$	2,476

"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

José Rivera Rio Rocha

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Abraham Cortes Arzate

Ana Cecilia Ortiz Garcia

Director General

Director de Administración y Finanzas

Contador

Auditor Interno

Control Interno

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

www.gob.mx/cnbv

II. Indicadores Financieros

Indice	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17
Indice de capitalizacion de crédito	121.20%	48.47%	35.78%	29.18%	38.26%
Indice de capitalizacion riesgo total	82.40%	37.85%	27.37%	23.27%	27.01%
Indice de liquidez	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (miles de pesos)	8,262.90	6,152.11	7,842.29	11,173.50	23,741.19
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Eficiencia Operativa	62.33%	52.43%	43.47%	32.10%	22.70%
ROE	-28.53%	31.11%	101.54%	-18.72%	-3.89%
ROA	-34.19%	30.25%	63.58%	-7.78%	-1.58%
Margen de interes neto (MIN)	23.92%	15.26%	8.42%	22.80%	27.05%
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	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
ACTIVO							
Disponibilidades	637	592	316	5,106	2,476	(2,630)	1,839
Deudores por Reporto	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Consumo							
Cartera de crédito vigente	5,321	11,672	20,219	36,205	56,351	20,146	51,030
Cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(262)	(546)	(989)	(721)	(1,144)	(423)	(882)
Cartera de Crédito (Neto)	5,059	11,126	19,230	35,484	55,207	19,723	50,148
Otras cuentas por cobrar (Neto)	2,601	2,832	4,019	5,220	6,578	1,358	3,977
Impuestos y PTU Diferido (Neto)	5,781	6,418	7,517	7,875	8,234	359	2,453
Otros Activos	251	200	230	227	388	161	137
TOTAL ACTIVOS	14,329	21,168	31,312	53,912	72,883	18,971	58,554
PASIVO							
Acreeedores Diversos y otras cuentas por pagar	1,164	9,049	16,231	34,682	40,943	6,261	39,779
Impuestos Diferidos y PTU Diferidos (Neto)	0	0	0	0	0	0	0
Créditos Diferidos	222	519	968	1,746	2,707	961	2,485
TOTAL PASIVOS	1,386	9,568	17,199	36,428	43,650	7,222	42,264
CAPITAL CONTABLE							
Capital Social	23,054	23,054	27,054	31,254	43,254	12,000	20,200
Reserva de Capital	151	151	151	151	151	0	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	(5,947)	(5,947)	(11,605)	(11,605)	(11,605)	0	(5,658)
Resultado Neto	(4,316)	(5,658)	(1,487)	(2,316)	(2,567)	(251)	1,749
TOTAL CAPITAL CONTABLE	12,943	11,600	14,113	17,484	29,233	11,749	16,291
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	14,329	21,168	31,312	53,912	72,883	18,971	58,555

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

En el actual trimestre la institución tuvo un incremento de \$18,971 en sus activos que representa un 35.19% con relación al trimestre anterior, esta variación se debe principalmente a una mayor colocación de cartera la cual tuvo un incremento de \$20,146, lo cual representa un incremento del 55.64%, así mismo con relación al mismo trimestre del 2016 tuvo un incremento de \$51,030, lo que representa un 959.07%, así mismo, el rubro de otras cuentas por cobrar se ha incrementado un 26.02% y un 152.92% con relación al trimestre anterior y al mismo trimestre del ejercicio anterior, este incremento se debe a 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 \$359.

Por lo que corresponde al pasivo se tiene un incremento del 19.82% con relación al trimestre anterior, el cual asciende a \$7,222, este incremento se encuentra en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar principalmente, el cual se debe un mayor financiamiento en el trimestre para colocación de crédito, en el actual trimestre se obtuvo una nueva línea de crédito la cual asciende a \$2,400, con relación al tercer trimestre del 2016, se tiene un incremento de \$39,779 que representa un 3,416.98%, 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 \$11,749 el cual representa el 67.20% 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 tercer trimestre de 2017 por \$12,000, con relación al tercer trimestre de 2016 se tiene un incremento de \$16,291, 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 \$2,476, el cual tuvo un decremento de \$2,630 con respecto al trimestre anterior que representa un 51.50%, al cierre del actual trimestre no se invierte en reporto, decidiendo dejar en la cuenta de cheques dicho saldo, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2016 se tuvo un incremento de \$1,839, lo que representa un 288.53%.

Concepto	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
Disponibilidades	637	592	316	5,106	2,476	(2,630)	1,839
TOTAL	637	592	316	5,106	2,476	(2,630)	1,839

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 tercer trimestre de 2017:

Cartera Vigente	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
Cartera de Consumo	5,321	11,672	20,219	36,205	56,351	20,146	51,030
Cartera Vencida							
Cartera de Consumo	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	5,321	11,672	20,219	36,205	56,351	20,146	51,030

La cartera de consumo al cierre del trimestre tuvo un incremento total de \$20,146, el cual representa un 55.64% con relación al trimestre anterior, así mismo con relación al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2016, el incremento en colocación de crédito fue del 959.07%, el cual asciende a \$51,030.

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	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
Cartera de Consumo	138	232	640	889	834	(55)	696

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 tercer trimestre de 2017 con relación al trimestre anterior:

Grado de Riesgo	Base Calificación de Cartera					Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17		
A-1	-	-	-	16,896	36,732	19,836	36,732
A-2	-	-	-	16,235	9,238	6,997	9,238
B-1	239	261	52	3,074	10,381	7,307	10,142
B-2	3,240	9,717	11,394	-	-	-	3,240
B-3	1,842	1,694	7,345	-	-	-	1,842
C-1	-	-	1,428	-	-	-	-
C-2	-	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-	-	-
E	-	-	-	-	-	-	-
Total	5,321	11,672	20,219	36,205	56,351	20,146	51,030

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

Grado de Riesgo	Base de Calificación	Reservas	Base de Calificación	Reservas
	2T17		3T17	
A-1	16,896	238	36,732	543
A-2	16,235	369	9,238	216
B-1	3,074	114	10,381	385
B-2	-	-	-	-
B-3	-	-	-	-
C-1	-	-	-	-
C-2	-	-	-	-
D	-	-	-	-
E	-	-	-	-
Total	36,205	721	56,351	1,144

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

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

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

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

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

Riesgo	Cartera	Reservas 3er Trim 17	Reservas 2o Trim 17	Creación o Liberación
A-1	36,732	(543)	(238)	(305)
A-2	9,238	(216)	(369)	153
B-1	10,381	(385)	(114)	(271)
B-2	-	-	-	-
B-3	-	-	-	-
C-1	-	-	-	-
C-2	-	-	-	-
D	-	-	-	-
E	-	-	-	-
Totales	56,351	(1,144)	(721)	(423)

Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro al cierre del tercer trimestre es de \$6,578, así mismo, con relación al trimestre anterior este rubro presenta un incremento de \$1,358, el cual representa un 26.02%, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior se tiene un incremento de \$3,977 que representa un 152.92%, derivado del registro de las comisiones por apertura de créditos otorgados, como se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
IVA pendiente de Acreditar / A Favor	1,665	1,854	2,120	2,414	2,616	202	951
ISR de Ejercicios Anteriores/Retenciones y Pagos provisionales de ISR	657	700	724	726	729	3	72
Deudores Diversos	279	278	1,175	2,080	3,233	1,153	2,954
Comisión por Apertura de Crédito	0	0	1,150	2,072	3,224	1,152	3,224
Int. Comisión por Apertura de Crédito	0	0	22	42	76	34	76
Estimación Ctas Incobrables Otros Deudores Div.	0	0	(279)	(279)	(279)	(0)	(279)
Estimación Ctas Incobrables Com. Apert. TES	0	0	(57)	(42)	(67)	(25)	(67)
Otros Deudores Diversos	279	279	339	287	279	(8)	0
TOTAL	2,601	2,832	4,019	5,220	6,578	1,358	3,977

Al cierre del primer trimestre 2017 la institución realizó la reclasificación de la comisión por apertura del crédito TES, así como sus intereses por \$1,150 y \$22 respectivamente, al cierre del actual trimestre este rubro asciende a \$3,224 de principal y \$76 de intereses devengados.

Así mismo, al cierre del tercer trimestre se provisiono la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro con un saldo de \$346, 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 por \$67, esta última en apego a lo establecido en el anexo 33 de la CUB criterio A-2 NIF 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 tercer trimestre del 2017, la institución ha generado impuestos diferidos a favor por \$8,234 correspondientes al efecto de la pérdida fiscal, de los cuales, con base en los resultados del actual trimestre de 2017, se han reconocido impuestos diferidos de \$359 en los resultados de la institución.

Concepto	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
ISR Diferido y otras provisiones no deducibles	5,781	6,418	7,517	7,875	8,234	359	2,453
TOTAL	5,781	6,418	7,517	7,875	8,234	359	2,453

Otros Activos

Al cierre del presente trimestre este rubro tiene un incremento de \$161 con relación al trimestre anterior que representa un 70.76%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2016 se tiene un incremento de \$137 que representa un 54.50%.

A continuación, se muestra la integración de dicho rubro:

Concepto	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
Software y Licencias	176	173	170	167	165	(2)	(11)
Pagos Anticipados	75	27	60	60	223	163	148
TOTAL	251	200	230	227	388	161	137

PASIVO

Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por pagar.

Al cierre del presente trimestre este rubro presenta un incremento de \$6,261 con relación al trimestre anterior que representa un 18.05% derivado de la disposición de líneas de crédito utilizadas para la colocación de crédito, es este rubro se reflejan los pagos de los intereses y de principal de las líneas de crédito que tienen la institución con su parte relacionada Mexican Payments System, S.A. de C.V. adquiridas a partir del cierre del tercer trimestre de 2016, como se muestra a continuación:

Concepto	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
Proveedores Diversos	93	68	90	118	123	5	30
Otros Acreedores	1,071	8,981	16,141	34,564	40,820	6,256	39,749
TOTAL	1,164	9,049	16,231	34,682	40,943	6,261	39,779

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 \$5 con relación al trimestre anterior, el cual asciende al 4.18%.

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

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

Concepto	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
Cartera de consumo	5,321	11,672	20,219	36,205	56,351	20,146	51,030
Comisión por apertura por devengar	(222)	(519)	(968)	(1,746)	(2,707)	(961)	(2,485)

➤ Ingresos Gastos / Actividades por Segmento

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

Ingresos por intereses	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	Variación vs 2T17	Variación vs 3T16
Disponibilidades	15	9	16	43	85	42	70
Cartera de consumo							
Intereses de cartera de crédito	397	592	1,008	2,916	6,476	3,560	6,079
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	38	57	119	343	756	413	718
	\$ 450	658	1,143	3,302	7,317	4,015	6,867
Gastos por intereses	0	0	0	0	0	0	0
Margen	\$ 450	658	1,143	3,302	7,317	4,015	6,867

El margen generado entre los ingresos y gastos de los segmentos antes mencionados correspondiente al tercer trimestre es de \$7,317, que comparado con el trimestre anterior tuvo un incremento de \$4,105, así mismo comparado con el trimestre del ejercicio 2016, se tiene un incremento de \$6,867, lo cual representa un 121.60% y 1,525.89% respectivamente, este incremento se encuentra el rubro de intereses de cartera de crédito principalmente y se debe al incremento en la colocación de créditos.

Al cierre del tercer 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 tercer trimestre de 2017, el capital contribuido asciende a \$43,250, el cual está íntegramente pagado y está representado por 43,250,000 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, así mismo se tiene un importe de \$4, el cual se debe a la actualización aplicable de acuerdo a la NIF-B10 registrada al cierre del ejercicio 2007.

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.

El 17 de agosto de 2017, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en la cantidad de \$7,000 integrado por 7,000,000 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.

El 26 de septiembre de 2017, en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó aumentar el capital social de la Sociedad en la cantidad de \$5,000 integrado por 5,000,000 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 tercer trimestre de 2017 es una pérdida de \$2,567.

IV. Variaciones Relevantes del Estado de Resultados.

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	vs 2T17	vs 3T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	vs 2T17	vs 3T16
Ingresos por intereses	450	658	1,143	2,159	4,015	1,857	3,565	1,064	1,722	1,143	3,302	7,317	4,015	6,253
Margen Financiero	450	658	1,143	2,159	4,015	1,857	3,565	1,064	1,722	1,143	3,302	7,317	4,015	6,253
Estimación preventiva para riesgo crediticio	(67)	(312)	(542)	(397)	(628)	(231)	(561)	(205)	(517)	(542)	(939)	(1,567)	(628)	(1,362)
Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio	383	345	601	1,762	3,387	1,625	3,005	859	1,205	601	2,363	5,750	3,387	4,891
Comisiones y tarifas cobradas	75	112	222	415	770	355	695	160	273	222	637	1,407	770	1,247
Comisiones y tarifas pagadas	(7)	(10)	(52)	(52)	(43)	9	(36)	(26)	(36)	(52)	(104)	(147)	(43)	(121)
Otros ingresos (egresos) de la operación	6	1	(265)	569	106	(463)	100	27	28	(265)	304	410	106	383
Gastos de Administración	(2,244)	(2,429)	(3,092)	(3,881)	(4,831)	(950)	(2,587)	(7,212)	(9,641)	(3,092)	(6,973)	(11,804)	(4,831)	(4,592)
Resultado de la operación	(1,787)	(1,981)	(2,586)	(1,187)	(611)	576	1,177	(6,192)	(8,171)	(2,586)	(3,773)	(4,384)	(611)	1,808
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(1,787)	(1,981)	(2,586)	(1,187)	(611)	576	1,177	(6,192)	(8,171)	(2,586)	(3,773)	(4,384)	(611)	1,808
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)	558	637	1,099	358	360	3	(198)	1,876	2,513	1,099	1,457	1,817	360	(59)
Resultado Neto	(1,229)	(1,343)	(1,487)	(829)	(251)	578	980	(4,316)	(5,658)	(1,487)	(2,316)	(2,567)	(251)	1,749

Resultado Neto

El resultado neto acumulado al cierre del tercer trimestre 2017 asciende a una pérdida de \$2,567, con relación al trimestre anterior se tiene un incremento de \$251, así mismo, comparado con el mismo trimestre del ejercicio anterior, se tiene un decremento en la pérdida del trimestre de \$1,749, la cual representa un 10.84% y 40.52% 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 colocados, al cierre del tercer trimestre del ejercicio en curso se tiene un incremento de \$4,015 y \$6,253, con relación al segundo trimestre de 2017 y al mismo trimestre del ejercicio 2016, lo cual representa un 121.60% y 587.63% respectivamente.

Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero ajustado por riesgo crediticio presenta un incremento de \$3,387, el cual representa un 143.34%, así mismo, comparado con el mismo trimestre del ejercicio 2016 tuvo un incremento de \$4,891, lo cual representa un 569.06% y se debe principalmente al incremento de los ingresos por intereses de \$4,015 y \$6,253 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 \$106 con relación al trimestre anterior y comparado con el mismo trimestre del ejercicio anterior tuvo un incremento de \$383, el cual equivale a un 34.98% y 1,447.19% 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 por \$299 y \$67 respectivamente, a continuación, se muestra su integración:

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	vs 2T17	vs 3T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	vs 2T17	vs 3T16
Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgo crediticio	4	1	15	529	2	(527)	(2)	16	17	15	544	546	2	530
Est. Prev. por difícil cobro otras ctas deudoras	0	0	(279)	(8)	(11)	(3)	(11)	0	0	(279)	(287)	(299)	(11)	(299)
Est. Prev. por difícil cobro com. por apertura TES	0	0	(57)	15	(25)	(40)	(25)	0	0	(57)	(42)	(67)	(25)	(67)
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	1	56	33	140	107	140	11	12	56	89	229	140	218
Total	4	2	(265)	569	106	(463)	102	26	28	(265)	304	410	106	383

Gastos de Administración

A continuación, se muestran los gastos de administración:

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	vs 2T17	vs 3T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	vs 2T17	vs 3T16
Honorarios / Servicios profesionales	1,955	1,852	2,408	2,954	2,962	8	1,007	6,222	8,074	2,408	5,362	8,324	2,962	2,102
Intereses por financiamiento	0	79	239	463	1,232	769	1,232	0	79	239	702	1,934	1,232	1,934
IVA	23	26	6	14	28	14	5	83	109	6	20	48	28	(35)
No deducibles	11	58	14	0	0	0	(11)	110	169	14	14	14	0	(96)
Cuotas de inspección y vigilancia	171	171	179	176	177	1	6	570	742	179	355	532	177	(38)
Amortización Software y licencias	3	3	3	2	3	1	0	8	11	3	5	8	3	0
Otros Gastos	81	238	244	272	429	157	348	219	457	244	515	944	429	725
Total	2,244	2,428	3,092	3,881	4,831	950	2,587	7,212	9,641	3,092	6,973	11,804	4,831	4,592

Los gastos de administración presentan un incremento de \$4,831 con relación a los gastos del segundo trimestre de 2017 equivalente a un 69.28%, así mismo, comparado con el mismo trimestre de 2016 se tuvo un incremento de \$4,592, lo que equivale a un 63.67%, lo cual se debe principalmente al incremento en el rubro de honorarios y servicios profesionales por \$2,962, así como un incremento en el rubro de intereses por financiamiento que ascienden a \$1,232, este último contiene los intereses y comisión por disposición de la línea de crédito con Mexican Payments System, S.A. de C.V. dispuesta en el último trimestre de 2016 y primer trimestre de 2017 y la línea de crédito con Alejandro Coronado dispuesta en el segundo trimestre de 2017.

Partes Relacionadas

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

CONCEPTO	Por el trimestre:					Variación		Acumulado a:					Variación	
	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	vs 2T17	vs 3T16	3T16	4T16	1T17	2T17	3T17	vs 2T17	vs 3T16
Egresos														
Des. Ases. Trans. y Admin., S.A. de C.V.	1,576	1,485	1,978	2,370	2,315	(55)	739	5,012	6,497	1,978	4,348	6,663	2,315	1,651
Pagatodo Holdings, S.A.P.I. de C.V.	105	137	200	236	245	9	140	384	521	200	436	681	245	297
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	33	128	349	647	845	198	812	76	204	349	996	1,841	845	1,765
	1,715	1,750	2,527	3,253	3,405	152	1,691	5,472	7,222	2,527	5,780	9,185	3,405	3,713

Al cierre del tercer 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.	21,600	208	TIIE + 2.5%	0.25%	36 meses
Alejandro Coronado	15,000	813	12%	N/A	36 meses
2718, S.A. de C.V.	2,400	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 septiembre 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	43,254
2	Resultados de ejercicios anteriores	- 11,605
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	- 2,416
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	29,233
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)	165
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)	5,328
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	5,492
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	23,741
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)	23,741

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)	23,741
60	Activos ponderados por riesgo totales	87,898
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	27.01%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	27.01%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	27.01%
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)	27.01%

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	72,883
BG1	Disponibilidades	2,476
BG4	Deudores por reporto	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	61,785
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	0
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	8,234
BG16	Otros activos	388
	Pasivo	43,650
BG17	Captación tradicional	0
BG25	Otras cuentas por pagar	43,650
	Capital contable	29,233
BG29	Capital contribuido	43,254
BG30	Capital ganado	(14,021)
	Cuentas de orden	1,096
BG33	Compromisos crediticios	834
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	165	BG16	388
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	21	5,328	BG15	8,234
Pasivo					
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	-	BG15	8,234
Capital contable					
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	43,254	BG29	43,254
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	(11,605)	BG30	(14,021)
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	(2,416)	BG30	(14,021)

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	2,476	1,426
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%)	500	40
Grupo VI (ponderados al 100%)	55,210	4,420

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	8,021	642
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	
1029	5,347	

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	\$ 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

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 tercer 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 tercer trimestre del 2017, Comercios Afiliados no registró inversiones en 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 tercer trimestre del 2017 Comercios Afiliados no registró inversión en reporto por lo que no se realizaron pruebas de sensibilidad.

Pruebas de estrés

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

Al cierre del tercer trimestre del 2017 Comercios Afiliados no registró inversión en 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 tercer trimestre del 2017 Comercios Afiliados no tenía inversión en reporto por lo que no se cuantificó el riesgo de liquidez de la Entidad, dado que el modelo considera que en caso de no tener la posibilidad de renovar pasivos o contratar otros, implica no poder hacer frente a las obligaciones contraídas, por lo cual, se estima la pérdida por la venta anticipada de activos.

Riesgo de crédito. Operaciones con Instrumentos Financieros

Se define como la pérdida potencial por la falta de pago de una contraparte en las operaciones que efectúan las Entidades.

Cuando Comercios Afiliados cuenta con inversiones en otras entidades financieras, esta se realiza en posición de bonos gubernamentales para lo cual se emplea la metodología para determinar el Riesgo de Crédito con un enfoque de aproximación delta-gamma, mismo que es reconocido en el ámbito financiero, basándose, además, en los conceptos esenciales de CreditMetrics. En términos generales, la estimación del cálculo de Riesgo de Crédito consiste en medir el impacto en el precio de un bono utilizando el valor esperado de la sobretasa, el cual se calcula empleando la matriz de probabilidades de transición y las sobretasas promedio observadas en el mercado.

Riesgo de crédito

Consumo

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

Para la estimación del 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 de Poisson y la estructura de saldos, a partir de la cual se puede determinar la distribución de probabilidad de pérdidas por rangos.

Al 30 de septiembre de 2017, con base en la cartera de Comercios Afiliados se determinó la probabilidad de incumplimiento, así como las reservas preventivas necesarias de acuerdo a lo siguiente:

i. Probabilidad de incumplimiento ponderada por saldo

Tipo de Cartera	PTi	SP	Exp	Rsvas	% Rsvas
Consumo	2.86%	71.00%	56,351,08	1,144.24	2.03%
Cartera Total	2.86%	71.00%	56,351,08	1,144.24	2.03%

ii. Reservas Preventivas Necesarias

Calificación	Importe de la Cartera Crediticia	Reservas Preventivas
A-1	36,732	543
A-2	9,238	216
B-1	10,381	385
Total	56,351	1,144

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%
Activos a enero	\$ 12,455.97
NTGRO	\$ 115.81

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 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:



El Índice de Capitalización, aún no publicado en la página de la CNBV, con cifras al 30 de septiembre de 2017 se muestra a continuación:

	3T 2017
Activos sujetos a riesgo de crédito	\$ 62.06
Activos sujetos a riesgo de mercado	17.82
Activos sujetos a riesgo operacional	8.02
Requerimiento de Capital	
Por riesgo de crédito	\$ 4.96
Por riesgo de mercado	1.43
Por riesgo operacional	0.64
Capital Neto	
Capital Básico	\$ 23.74
Capital Complementario	0.00
Índices de Capitalización	
Sobre activos por riesgo de crédito, mercado y liquidez	
Capital Neto / Activos por riesgo totales	27.01%
Sobre activos en riesgo de crédito	
Capital Neto / Activos en riesgo de crédito	38.26%

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 septiembre de 2017, utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como sigue:

(Cifras en millones de pesos)

Capital Neto	\$ 23.74
Capital Básico	\$ 23.74
Capital Complementario	\$0.00
Capital Neto / Capital Básico	1.00
Capital Neto / Capital Complementario	0.00

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL

(Cifras en millones de pesos)

Requerimiento por riesgo de mercado	\$ 1.43
Requerimiento por riesgo de crédito	\$ 4.96
Requerimiento por riesgo operacional	\$ 0.64

El cómputo del ICAP al mes de septiembre de 2017, de acuerdo con las reglas emitidas por Banco de México, fue de 27.01%. Dicho cómputo se encuentra bajo revisión del Banco de México.

Anexo 1-O Bis Activos Ajustados y Razón de Apalancamiento

El importe de los activos ajustados al 30 de septiembre de 2017 asciende a \$68,224.22

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 reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	72,882.84
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-5,492.12
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	67,390.72
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)	833.50
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	-
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	833.50
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	23,741.19
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	68,224.22
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	34.80%

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

TABLA II.1

Comparativo de los Activos Totales y los Activos Ajustados

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	72,882.84
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	-
5	Ajuste por operaciones de reperto y préstamo de valores	-
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	833.50
7	Otros ajustes	-5,492.12
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	68,224.22

TABLA III.1

Conciliación entre activo total y la exposición dentro del Balance

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	72,882.84
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-
3	Operaciones en reperto y prestamos de valores	-
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
5	Exposiciones dentro del Balance	72,882.84

IV. 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 septiembre de 2017

Al cierre del tercer trimestre de 2017, el Coeficiente de Apalancamiento de Comercios Afiliados fue de 34.80%, por lo cual nuestro coeficiente se encuentra por encima del límite regulatorio.

- Los Activos Ajustados cambiaron de \$48.5 millones en el segundo trimestre a \$68.22 millones al cierre de septiembre, lo que significó un incremento de 40.7%, debido al acelerado crecimiento de los activos crediticios registrado en el periodo.
- El Capital Básico pasó de \$11.2 millones en junio a 23.7 millones en septiembre, lo que representó un incremento de 112.5%, explicado por los aumentos de capital registrados en el periodo, los cuales permitieron financiar el crecimiento de la cartera de crédito.
- La Razón de Apalancamiento cambió de 23.0% en junio a 34.8% en septiembre. Una variación positiva de 11.8 puntos porcentuales provocada principalmente por aumento del capital básico.

TABLA IV.1

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

CONCEPTO/MES	jun-17	sep-17	VARIACION
Capital Básico ^{1/}	11,173.50	23,741.19	112.5%
Activos Ajustados ^{2/}	48,489.79	68,224.22	40.7%
Razón de Apalancamiento^{3/}	23.04%	34.80%	11.76

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		Riesgo Operacional (Legal y operativo)
Director Comercial		
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 tercer trimestre de 2017 se llevó a cabo una sesión, en el mes de julio.

Al tercer 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 septiembre 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 los tres primeros trimestres de 2017 en los casos en que así se indica.