



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 Entidad Regulada al 30 de septiembre de 2018.

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

III. Variaciones relevantes del Balance General

IV. Variaciones relevantes del Estado de Resultados

V. Información relativa para la capitalización

VI. Administración Integral de Riesgos.

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 666	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 REPORTEO (SALDO DEUDOR)	0	COLATERALES VENDIDOS	
		Reportos (Saldo acreedor)	\$ 0
DERIVADOS		Derivados	0
Con fines de negociación	\$ 0	Otros colaterales vendidos	0
Con fines de cobertura	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	151,277	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	\$ 151,277	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	120,223 120,223
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	7,190
Entidades gubernamentales	0	TOTAL PASIVO	\$ 127,413
Créditos de consumo	0	CAPITAL CONTABLE	
Créditos a la vivienda	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	
Media y residencial	\$ 0	Capital social	\$ 43,254
De interés social	0	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	Prima en venta de acciones	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 0	Obligaciones subordinadas en circulación	0 43,254
CARTERA DE CRÉDITO (-) MENOS:	\$ 151,277	CAPITAL GANADO	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(3,151)	Reservas de capital	\$ 151
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 148,126	Resultado de ejercicios anteriores	(13,200)
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (-) MENOS:	\$ 0	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	
DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$ 0	Efecto acumulado por conversión	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 148,126	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	Resultado neto	12,043 (1,006)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	10,057	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 42,248
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0		
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	8		
INVERSIONES PERMANENTES	0		
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA	0		
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	8,487		
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 2,317		
Otros activos a corto y largo plazo	0		
TOTAL ACTIVO	\$ 169,661	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 169,661

Cuentas de Orden

Avales otorgados	\$ 0
Activos y pasivos contingentes	0
Compromisos crediticios	1,250
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	10,362

"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 2018 es de \$43,250 miles de pesos."

Índice de Capitalización al 30 de septiembre de 2018: Riesgo de Crédito: 23.18%
Riesgos Totales: 16.13%

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.qob.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 2018
(Cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses		\$	32,488
Ingresos por arrendamiento operativo			-
Otros beneficios por arrendamiento			-
Gastos por intereses			(1,201)
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo			-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			-
MARGEN FINANCIERO		\$	31,287
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(3,247)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$	28,040
Comisiones y tarifas cobradas	\$	7,302	
Comisiones y tarifas pagadas		(646)	
Resultado por intermediación		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(7,010)	
Gastos de administración		(16,074)	
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	11,612
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	11,612
Impuestos a la utilidad causados	\$	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		431	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	12,043
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO		\$	12,043

"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

<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 VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
 DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
 (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 2017	43,254	0	0	0	151	(11,605)	0	0	0	0	0	(1,595)	30,205
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0												0
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						(1,595)						1,595	0
Pago de dividendos													0
Total	0	0	0	0	0	(1,595)	0	0	0	0	0	1,595	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto												12,043	12,043
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	12,043	12,043
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	43,254	0	0	0	151	(13,200)	0	0	0	0	0	12,043	42,248

"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

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

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

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 FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	\$	12,043
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	690	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(431)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
		<u>267</u>
	\$	12,310
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)		(50,193)
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)		(2,490)
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		26,875
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	\$	(25,808)
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	\$	0
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	\$	0
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	(13,498)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	\$	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	\$	14,164
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	666

"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	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18
Indice de capitalizacion de crédito	38.26%	23.02%	20.64%	21.94%	23.18%
Indice de capitalizacion riesgo total	27.01%	17.19%	14.87%	15.53%	16.13%
Indice de liquidez	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (miles de pesos)	23,741.19	25,114.47	26,923.91	32,311.01	37,817.94
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Eficiencia Operativa	22.70%	21.47%	24.11%	20.22%	13.53%
ROE	-3.89%	-12.23%	44.24%	66.80%	68.40%
ROA	-1.58%	3.84%	10.21%	13.72%	12.72%
Margen de interes neto (MIN)	27.05%	24.39%	26.25%	30.06%	29.33%
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	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
ACTIVO							
Disponibilidades	2,476	14,164	317	677	666	(10)	(1,810)
Deudores por Reporto	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Consumo							
Cartera de crédito vigente	56,351	99,377	121,146	136,619	151,277	14,658	94,926
Cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(1,144)	(1,949)	(2,503)	(2,807)	(3,151)	(345)	(2,007)
Cartera de Crédito (Neto)	55,207	97,428	118,643	133,812	148,126	14,313	92,919
Activo Fijo	0	0	0	0	8	8	8
Otras cuentas por cobrar (Neto)	6,578	9,075	10,083	10,279	10,057	(222)	3,479
Impuestos y PTU Diferido (Neto)	8,234	8,056	8,145	8,309	8,487	178	253
Otros Activos	388	1,046	1,756	2,032	2,317	285	1,929
TOTAL ACTIVOS	72,883	129,769	138,944	155,109	169,661	14,552	96,778
PASIVO							
Acreeedores Diversos y otras cuentas por pagar	40,943	94,782	101,116	111,531	120,223	8,692	79,280
Impuestos Diferidos y PTU Diferidos (Neto)	0	0	0	0	0	0	0
Créditos Diferidos	2,707	4,782	5,789	6,494	7,190	696	4,483
TOTAL PASIVOS	43,650	99,564	106,905	118,025	127,413	9,388	83,763
CAPITAL CONTABLE							
Capital Social	43,254	43,254	43,254	43,254	43,254	0	0
Reserva de Capital	151	151	151	151	151	0	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	(11,605)	(11,605)	(13,200)	(13,200)	(13,200)	0	(1,595)
Resultado Neto	(2,567)	(1,595)	1,834	6,879	12,043	5,164	14,610
TOTAL CAPITAL CONTABLE	29,233	30,205	32,039	37,084	42,248	5,164	13,015
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	72,883	129,769	138,944	155,109	169,661	14,552	96,778

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

En el actual trimestre la institución tuvo un incremento de \$14,552 en sus activos totales, que representa un 9.38% con relación al trimestre anterior, este incremento se presenta principalmente en el rubro de cartera derivado del crecimiento en la colocación durante el presente trimestre, dicho incremento asciende a \$14,658,

el cual representa un 10.73% con relación al trimestre anterior. En el presente trimestre no se tuvieron operaciones en inversiones en reporto.

Por lo que corresponde al pasivo total se tiene un incremento de \$9,388 con relación al trimestre anterior lo cual representa un 7.95%, el cual se debe principalmente al uso de la línea de crédito neta de \$9,056 que tienen la institución con su parte relacionada Mexican Payments System, S.A. de C.V. otorgada a la institución al cierre del 3Q18, así como al incremento en el rubro de créditos diferidos por \$696 con relación al trimestre anterior, el cual representa el 10.72%, derivado del aumento en la colocación de cartera de crédito al cierre del 3Q18.

El capital contable presenta un incremento de \$5,164, el cual representa el 13.92% con relación al trimestre anterior y se debe a la utilidad que la institución obtuvo al cierre del tercer trimestre de 2018, con relación al mismo trimestre del 2017 se tiene un incremento de \$13,015, el cual se debe principalmente a la aportación de capital por \$20,200 durante el ejercicio 2017 y a los resultados obtenidos al cierre del ejercicio anterior.

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 \$666, el cual tuvo una disminución de \$10 con respecto al trimestre anterior que representa un -1.52%, al cierre del actual trimestre no se invirtió en operaciones de reporto, decidiendo dejar en la cuenta de cheques dicho saldo, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2017 se tuvo un decremento de \$1,810, lo que representa un -73.08%, como se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
Disponibilidades	2,476	14,164	317	677	666	(10)	(1,810)
TOTAL	2,476	14,164	317	677	666	(10)	(1,810)

Deudores por Reporto

Durante el tercer trimestre de 2018 la sociedad, no realizó operación en 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 2018:



Cartera Vigente	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
Cartera de Consumo	56,351	99,377	121,146	136,619	151,277	14,658	94,926
Cartera Vencida							
Cartera de Consumo	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	56,351	99,377	121,146	136,619	151,277	14,658	94,926

La cartera de consumo al cierre del trimestre tuvo un incremento total de \$14,658, el cual representa un 10.73% con relación al trimestre anterior, así mismo con relación al cierre del 3Q17, el incremento en colocación de crédito fue del 168.45%, el cual asciende a \$94,926.

Este incremento en nuestra colocación de cartera se debe a nuevas estrategias comerciales, lo cual nos ha permitido tener una mayor difusión de nuestro producto y mejorar nuestros procesos en la originación de cartera para el sector al cual se ha dirigido nuestro producto TES.

Concepto	2T18		3T18		Variación vs 2T18 # Créditos	Variación vs 2T18 \$ Créditos
	#	\$	#	\$		
Crédito TES	51,346	136,619	59,899	151,277	8,553	14,658

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	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
Cartera de Consumo	834	1,407	1,829	1,128	1,250	122	361

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 2018 con relación al trimestre anterior:

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 Calificación de Cartera					Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18		
A-1	36,732	63,962	75,536	89,389	97,128	7,739	60,396
A-2	9,238	21,424	24,147	22,922	26,030	3,108	16,792
B-1	10,381	13,987	21,463	24,308	28,119	3,811	17,738
B-2	-	-	-	-	-	0	0
B-3	-	-	-	-	-	0	0
C-1	-	-	-	-	-	0	0
C-2	-	3	-	-	-	0	0
D	-	1	-	-	-	0	0
E	-	-	-	-	-	0	0
Total	56,351	99,377	121,146	136,619	151,277	14,658	94,926

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 de 2017, 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 de 2017, la institución requirió constituir reservas.

El efecto de la aplicación de la nueva metodología al cierre del segundo trimestre 2017 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

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 ejercicio 2017, 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	238.00
A-2	-	A-2	369.00
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 los resultados del ejercicio de 2017 dichos efectos como se muestra a continuación:

	Cargo	Abono
Estimación de reservas preventivas para riesgos crediticios (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	-	B-1	114
B-2	769	B-2	-
B-3	942	B-3	-
C-1	79	C-1	-
TOTAL	1,790	TOTAL	721

Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)

En el tercer trimestre este rubro tuvo un incremento de \$8, esto debido a la inversión en equipos de cómputo. Su integración se presenta a continuación:

Concepto	3T.17	4T.17	1T.18	2T.18	3T.18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
Mobiliario y equipo de oficina	0	0	0	0	0	0	0
Equipo de cómputo	0	0	0	0	8	8	8
Depreciación acumulada	0	0	0	0	0	0	0
Activo fijo Neto	0	0	0	0	8	8	8

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos, en los porcentajes establecidos por la regulación fiscal vigente.

Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro al cierre del tercer trimestre es de \$10,057, así mismo, con relación al trimestre anterior este rubro presenta un decremento de \$222, el cual representa un 2.16%, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior se tiene un incremento de \$3,479, que representa un 52.89%, derivado del registro de las comisiones por apertura de créditos otorgados, como se muestra a continuación:

Concepto	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
IVA pendiente de Acreditar / A Favor	2,616	2,606	2,385	1,735	747	(988)	(1,869)
ISR de Ejercicios Anteriores/Retenciones y Pagos provisionales de ISR	729	742	751	765	770	5	41
Deudores Diversos	3,233	5,727	6,947	7,779	8,540	761	5,307
Comisión por Apertura de Crédito	3,224	5,689	6,946	7,824	8,609	785	5,385
Int. Comisión por Apertura de Crédito	76	123	141	109	83	(26)	7
Estimación Ctas Incobrables Otros Deudores Div.	(279)	(279)	(307)	(307)	(311)	(4)	(32)
Estimación Ctas Incobrables Com. Apert. TES	(67)	(114)	(147)	(163)	(182)	(19)	(115)
Otros Deudores Diversos	279	308	314	316	341	25	62
TOTAL	6,578	9,075	10,083	10,279	10,057	(222)	3,479

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 \$6,946 de principal y \$141 de intereses devengados.

A partir del 02 de marzo de 2018 la comisión por apertura del crédito TES dejó de ser financiada, por lo que la sociedad a partir de esa fecha dejó de devengar intereses por dicho concepto.

Así mismo, al cierre del tercer trimestre del 2018 se provisiono la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro con un saldo de \$493, la cual se integra de la estimación por irrecuperabilidad de otros deudores por \$311 y por la estimación por irrecuperabilidad de la comisión por apertura del crédito TES por \$182, 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 genero pérdida fiscal al cierre del ejercicio anterior, por lo que no se tiene impuesto causado al cierre del tercer trimestre del 2018.

Impuesto Diferido

Al cierre del tercer trimestre del 2018, la institución ha generado impuestos diferidos a favor por \$8,487 correspondientes al efecto de la pérdida fiscal, de los cuales, con base en los resultados del actual trimestre de 2018, como se muestra a continuación:

Concepto	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
ISR Diferido y otras provisiones no deducibles	8,234	8,056	8,145	8,309	8,487	178	253
TOTAL	8,234	8,056	8,145	8,309	8,487	178	253

Otros Activos

Al cierre del presente trimestre este rubro tiene un incremento de \$285 con relación al trimestre anterior que representa un 14.04%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2017 se tiene un incremento de \$1,929 que representa un 497.13%, el cual se debe principalmente al incremento en el rubro de los costos y gastos asociados con el otorgamiento de crédito por \$326, los cuales se irán difiriendo durante la vida de los créditos conforme a lo dispuesto en el anexo 33 de la CUB en el boletín B6 de Cartera de crédito.

A continuación, se muestra la integración de dicho rubro:



Concepto	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
Software y Licencias	165	162	159	156	154	(2)	(11)
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	0	784	1,491	1,783	2,109	326	2,109
Pagos Anticipados	223	100	106	73	34	(39)	(189)
Depositos en Garantía	0	0	0	20	20	0	20
TOTAL	388	1,046	1,756	2,032	2,317	285	1,929

PASIVO

Acreedores Diversos y Otras Cuentas por pagar.

Al cierre del presente trimestre este rubro presenta un incremento de \$8,692 con relación al trimestre anterior, lo que representa un 7.79%, lo anterior derivado de la disposición de líneas de crédito, en 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 primer trimestre de 2018, como se muestra a continuación:

Concepto	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
Proveedores Diversos	123	31	32	0	40	40	(83)
Otros Acreedores	40,820	94,751	101,084	111,531	120,183	8,652	79,363
TOTAL	40,943	94,782	101,116	111,531	120,223	8,692	79,280

Los proveedores diversos constituyen obligaciones por servicios recibidos pendientes de facturar o cobrar por parte del proveedor al cierre de mes, dicho rubro presenta un incremento de \$40 con relación al trimestre anterior, el cual representa un 100%.

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

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



Concepto	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
Cartera de consumo	56,351	99,377	121,146	136,619	151,277	14,658	94,926
Comisión por apertura por devengar	(2,707)	(4,782)	(5,789)	(6,494)	(7,190)	(696)	(4,483)

➤ Ingresos Gastos / Actividades por Segmento

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

Ingresos por intereses	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	Variación vs 2T18	Variación vs 3T17
Disponibilidades	85	232	149	255	343	88	258
Cartera de consumo							
Intereses de cartera de crédito	6,476	12,216	8,071	17,631	28,227	10,596	21,751
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	756	1,429	1,044	2,358	3,918	1,560	3,162
	<u>\$ 7,317</u>	<u>13,877</u>	<u>9,264</u>	<u>20,244</u>	<u>32,488</u>	<u>12,244</u>	<u>25,171</u>

Gastos por intereses	0	(112)	(271)	(664)	(1,201)	(537)	(1,201)
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	0	(112)	(271)	(664)	(1,201)	(537)	(1,201)
Margen	<u>\$ 7,317</u>	<u>13,765</u>	<u>8,993</u>	<u>19,580</u>	<u>31,287</u>	<u>11,707</u>	<u>23,970</u>

El margen generado entre los ingresos y gastos de los segmentos antes mencionados correspondiente al tercer trimestre 2018 fue de \$31,287 que comparado con el trimestre anterior tuvo un incremento de \$11,707, que representa un 59.79%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2017, se tiene un incremento de \$23,970, el cual representa un 327.59%.

Al cierre del actual trimestre la institución devengó intereses por los préstamos otorgados a la institución, sin embargo, estos son registrados dentro del rubro de Otros ingresos (egresos) de la operación al no provenir el financiamiento de una institución financiera.

CAPITAL CONTABLE

Capital Contribuido

Al cierre del tercer trimestre de 2018, 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.

Capital Ganado

Este rubro está integrado por los resultados de ejercicios anteriores, los cuales ascienden a una pérdida de \$13,200, la reserva de capital asciende a \$151, el resultado del ejercicio acumulado al cierre del tercer trimestre de 2018 es una utilidad de \$12,043.

IV. Variaciones Relevantes del Estado de Resultados.

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	vs 2T18	vs 3T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	vs 2T18	vs 3T17
Ingresos por intereses	4,015	6,560	9,264	10,980	12,244	1,264	8,229	7,317	13,877	9,264	20,244	32,488	12,244	25,171
Gastos por intereses	0	(112)	(271)	(393)	(537)	(144)	(537)	0	(112)	(271)	(664)	(1,201)	(537)	(1,201)
Margen Financiero	4,015	6,448	8,993	10,587	11,707	1,120	7,692	7,317	13,765	8,993	19,580	31,287	11,707	23,970
Estimación preventiva para riesgo crediticio	(628)	(1,194)	(1,282)	(862)	(1,103)	(241)	(475)	(1,567)	(2,761)	(1,282)	(2,144)	(3,247)	(1,103)	(1,680)
Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio	3,387	5,254	7,711	9,725	10,604	879	7,217	5,750	11,004	7,711	17,436	28,040	10,604	22,290
Comisiones y tarifas cobradas	770	1,251	1,930	2,454	2,918	464	2,148	1,407	2,658	1,930	4,384	7,302	2,918	5,895
Comisiones y tarifas pagadas	(43)	(118)	(77)	(167)	(402)	(235)	(359)	(147)	(265)	(77)	(244)	(646)	(402)	(499)
Otros ingresos (egresos) de la operación	106	(1,394)	(1,993)	(2,379)	(2,638)	(259)	(2,744)	(1,524)	(2,918)	(1,993)	(4,372)	(7,010)	(2,638)	(5,486)
Gastos de Administración	(4,831)	(3,842)	(5,826)	(4,753)	(5,495)	(742)	(664)	(9,870)	(13,712)	(5,826)	(10,579)	(16,074)	(5,495)	(6,204)
Resultado de la operación	(611)	1,151	1,745	4,880	4,987	107	5,598	(4,384)	(3,233)	1,745	6,625	11,612	4,987	15,996
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(611)	1,151	1,745	4,880	4,987	107	5,598	(4,384)	(3,233)	1,745	6,625	11,612	4,987	15,996
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)	360	(179)	89	165	177	12	(183)	1,817	1,638	89	254	431	177	(1,386)
Resultado Neto	(251)	972	1,834	5,045	5,164	119	5,415	(2,567)	(1,595)	1,834	6,879	12,043	5,164	14,610

Resultado Neto

El resultado neto acumulado al cierre del tercer trimestre 2018 asciende a una utilidad de \$12,043, con relación al trimestre anterior esta tuvo un incremento de un 75.07%, lo cual asciende a \$5,164, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior, se tiene un incremento de \$14,610, el cual representa un 569.16%.

Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses están integrados por los intereses cobrados derivados de las inversiones a la vista que realiza la sociedad a través de su tesorería y por los intereses devengados y la comisión por apertura de los créditos colocados, al cierre del tercer trimestre del ejercicio en curso se tiene un incremento de \$12,244 con relación al trimestre anterior y comparado con el mismo trimestre del ejercicio 2017 tuvo un incremento de \$25,171, lo cual representa un 60.48% y un 344.00% respectivamente.

Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio

El margen financiero ajustado por riesgo crediticio presenta un incremento de \$10,604 con relación al trimestre anterior y comparado con el mismo trimestre del ejercicio 2017 tuvo un incremento de \$22,290, lo cual representa un 60.82% y un 387.65%, la variación se debe principalmente al incremento de los ingresos por intereses de \$12,244 y \$25,171, en comparación con el trimestre anterior y con el mismo trimestre del ejercicio de 2017 respectivamente.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Este rubro presenta un incremento de \$2,638 con relación al trimestre anterior, lo que equivale a un 60.34% y comparado contra el mismo trimestre del ejercicio anterior presenta un incremento de \$5,486, el cual representa un 359.97%, las variaciones se deben principalmente por el incremento en el rubro de intereses por financiamiento que ascienden a \$2,843 con relación al trimestre anterior y por \$5,861 comparado con el mismo trimestre del ejercicio anterior, este último contiene los intereses y comisión por disposición de la línea de crédito con Mexican Payments System, S.A. de C.V. dispuesta a partir del primer y tercer trimestre de 2017, así como desde el primer trimestre, hasta el tercer trimestre del ejercicio actual, así mismo, por la comisión por apertura del crédito TES por \$182, a continuación, se muestra su integración:

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	vs 2T18	vs 3T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	vs 2T18	vs 3T17
Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgo crediticio	2	0	1	0	0	0	(2)	546	546	1	1	1	0	(545)
Est. Prev. por difícil cobro otras ctas deudoras	(11)	(22)	44	(34)	(48)	(14)	(37)	(299)	(321)	44	10	(38)	(48)	261
Est. Prev. por difícil cobro com. por apertura TES	(25)	(47)	(147)	(16)	(19)	(3)	6	(67)	(114)	(147)	(163)	(182)	(19)	(115)
Ingresos por Servicios de Cobranza Delegada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses por financiamiento	(1,232)	(1,595)	(2,273)	(2,679)	(2,843)	(164)	(1,611)	(1,934)	(3,529)	(2,273)	(4,952)	(7,795)	(2,843)	(5,861)
Otros ingresos (egresos) de la Operación	141	270	382	350	272	(78)	131	230	500	382	732	1,004	272	774
Total	(1,125)	(1,394)	(1,993)	(2,379)	(2,638)	(259)	(1,513)	(1,524)	(2,918)	(1,993)	(4,372)	(7,010)	(2,638)	(5,486)

Gastos de Administración

A continuación, se muestran los gastos de administración:

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	vs 2T18	vs 3T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	vs 2T18	vs 3T17
Honorarios / Servicios profesionales	2,962	2,945	4,589	3,244	3,760	516	798	8,324	11,269	4,589	7,833	11,593	3,760	3,269
Servicios de Admon y Gestion De Cobranza Crédito TES	248	577	788	1,001	1,185	184	937	511	1,088	788	1,789	2,974	1,185	2,463
Cuotas de inspección y vigilancia	177	177	205	188	188	0	11	532	709	205	393	581	188	49
Otros Gastos	181	81	153	157	325	168	144	433	514	153	310	635	325	202
No deducibles	0	0	22	117	0	(117)	0	14	14	22	139	139	0	125
IVA	28	59	66	44	34	(10)	6	48	107	66	110	144	34	96
Amortización Software y licencias	3	3	3	2	3	1	0	8	11	3	5	8	3	0
Total	3,599	3,842	5,826	4,753	5,495	742	1,896	9,870	13,712	5,826	10,579	16,074	5,495	6,204

Los gastos de administración presentan un incremento de \$5,495 con relación al trimestre anterior, lo cual representa un 51.95% y un incremento de \$6,204 en comparación con el mismo trimestre del ejercicio anterior, equivalente a un 62.86%, el cual se debe principalmente al incremento en los gastos por honorarios y servicios de personal por \$3,760, así como al incremento del rubro de los servicios de administración y gestión de la cobranza de los créditos TES que asciende a \$1,185 con relación al trimestre anterior.

Partes Relacionadas

Al cierre del tercer trimestre de 2018 los ingresos y egresos con partes relacionadas son los siguientes:

CONCEPTO	Por el trimestre:					Variación		Acumulado a:					Variación	
	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	vs 2T18	vs 3T17	3T17	4T17	1T18	2T18	3T18	vs 2T18	vs 3T17
Egresos														
Des. Ases. Trans. y Admin., S.A. de C.V.	2,315	2,499	3,812	2,621	3,102	481	787	6,663	9,162	3,812	6,433	9,535	3,102	2,872
Pagatodo Holdings, S.A.P.I. de C.V.	245	324	454	356	380	24	135	681	1,005	454	810	1,190	380	509
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	845	2,020	3,061	3,679	4,030	351	3,185	1,841	3,861	3,061	6,740	10,770	4,030	8,929
	3,405	4,843	7,327	6,656	7,512	856	4,107	9,185	14,028	7,327	13,983	21,495	7,512	12,310

Al cierre del tercer trimestre de 2018 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.	7,988	71	TIIE + 2.5%	0.25%	36 meses
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	95,272	857	TIIE + 2.5%	0.00%	36 meses
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	6,700	7	12%	0.00%	36 meses

VI. INFORMACION RELATIVA A LA CAPITALIZACION

Anexo 1-O.- Revelación de información relativa a la capitalización al 30 de septiembre de 2018

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	- 13,200
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	12,194
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	42,249
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)	154
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)	4,277
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	4,431
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	37,818



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)	37,818
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)	37,818
60	Activos ponderados por riesgo totales	234,400
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.13%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.13%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.13%
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)	16.13%

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	169,661
BG1	Disponibilidades	666
BG4	Deudores por reporto	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	158,183
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	8
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	8,487
BG16	Otros activos	2,317
	Pasivo	127,413
BG17	Captación tradicional	0
BG25	Otras cuentas por pagar	127,413
	Capital contable	42,248
BG29	Capital contribuido	43,254
BG30	Capital ganado	(1,006)
	Cuentas de orden	11,612
BG33	Compromisos crediticios	1,250
BG41	Otras cuentas de registro	10,362

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	154	BG16	2,317
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	21	4,277	BG15	8,487
Pasivo					
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	-	BG15	8,487
Capital contable					
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	43,254	BG29	43,254
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	(13,200)	BG30	(1,006)
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	12,194	BG30	(1,006)

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	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	666	39,051	3,124
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	0	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%)	130	10
Grupo VI (ponderados al 100%)	148,130	11,850

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 Indicador Básico	163,180	13,054

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
0	17,157

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 2018.

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 de 2018, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, sólo ha invertido en la modalidad de Inversiones Vista, por lo que no hay posición en Riesgo de Mercado.

Pruebas de sensibilidad

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

Al cierre del tercer trimestre de 2018, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, por lo que no se realizaron pruebas de sensibilidad.

Pruebas de estrés

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

Al cierre del tercer trimestre de 2018, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, por lo que no se realizaron pruebas de estrés.

Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales, así como por la venta anticipada o forzada de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Al cierre del tercer trimestre de 2018, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, por lo que no se cuantificó el riesgo de liquidez de la Entidad, dado que el modelo considera que en caso de no tener la posibilidad de renovar pasivos o contratar otros, implica no poder hacer frente a las obligaciones contraídas, por lo cual, se estima la pérdida por la venta anticipada de activos.

Riesgo de crédito. Operaciones con Instrumentos Financieros

Se define como la pérdida potencial 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 VaR 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 2018, se determinó la probabilidad de incumplimiento, así como las reservas preventivas de la cartera de crédito (pérdida esperada) de acuerdo con lo siguiente:

i. Probabilidad de incumplimiento

Tipo de Cartera	Prob. de incumplimiento	Severidad	Exposición	Reservas	Pérdida esperada
Consumo	2.93%	71.00%	151,276,997	3,151,427	2.08%
Cartera Total	2.93%	71.00%	151,276,997	3,151,427	2.08%

Cifras en pesos

ii. Reservas Preventivas Necesarias

Calificación	Importe de la Cartera Crediticia	Reservas Preventivas
A-1	97,127,701	1,501,329
A-2	26,030,378	610,774
B-1	28,118,918	1,039,324
Total	151,276,997	3,151,427

Cifras en pesos

Riesgo operacional

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

La UAIR registra de forma detallada los procesos y sus eventos de riesgo asociados. Comercios Afiliados tiene aprobados los siguientes niveles de tolerancia al Riesgo Operacional, mismos que son monitoreados por el área de Riesgos e informados trimestralmente al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración 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 septiembre 2018	\$169,661
NTGRO	\$848.31

Cifras en miles de pesos

Nivel de Tolerancia por Línea de Negocio		
100% de NTLN	Pago y liquidación	\$282.77
	Negociación y Ventas	\$282.77
	Banca Minorista	\$282.77

Cifras en miles de pesos

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 realiza 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:



En adición, se informa que Comercios Afiliados calcula el requerimiento de capitalización por exposición a riesgo operacional utilizando el método del indicador básico. Actualmente dicho requerimiento asciende a \$2.6 millones de pesos.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

El Índice de Capitalización, aún no publicado en la página de la CNBV, con cifras al 30 de septiembre de 2018 se muestra a continuación:

	3T 2018
Activos sujetos a riesgo	
de crédito	163.18
de mercado	39.05
operacional	32.17
Requerimiento de Capital	
por riesgo de crédito	13.05
por riesgo de mercado	3.12
por riesgo operacional	2.57
Capital Neto	
capital básico	37.82
capital complementario	0.00
Índices de Capitalización	
Sobre activos por riesgo de crédito, mercado y operacional	16.13%
capital neto	37.82
activos por riesgo de crédito, mercado y operacional	234.40



Sobre activos en riesgo de crédito	23.18%
capital neto	37.82
activos por riesgo de crédito	163.18

Cifras en millones de pesos

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 2018, utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como sigue:

Capital Neto	37.82
Capital Básico	37.82
Capital Complementario	0.00
Capital Neto / Capital Básico	1.00
Capital Neto / Capital Complementario	N/A

Cifras en millones de pesos

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL

Activos sujetos a riesgo totales	234.40
por riesgo de mercado	39.05
por riesgo de crédito	163.18
por riesgo operacional	32.17

Cifras en millones de pesos

El cómputo del ICAP al mes de septiembre de 2018, de acuerdo con las reglas emitidas por Banco de México, fue de 16.13%. 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 2018 ascendió a \$166.48 millones

TABLA I.1

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

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)	169,661.25
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-4,430.88
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	165,230.37
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)	1,250.00
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	1,250.00
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	37,817.94
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	166,480.37
Coficiente de apalancamiento		
22	Coficiente de apalancamiento de Basilea III	22.72%

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
(miles de pesos)

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	169,661.25
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	1,250.00
7	Otros ajustes	-4,430.88
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	166,480.37

TABLA III.1

Conciliación entre activo total y la exposición dentro del Balance
(miles de pesos)

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	169,661.25
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	169,661.25

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

a) Componentes de la Razón de Apalancamiento

La razón de apalancamiento se define como la “medida del capital” (numerador) dividida entre la “medida de la exposición” (denominador) y se expresa en forma de porcentaje, siendo el mínimo regulatorio 3%.

- La medida de capital utilizada para calcular el coeficiente de apalancamiento es el Capital de Nivel 1, es decir, el Capital Básico calculado conforme al Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
- La medida de exposición está determinada por los Activos Totales menos la exposición dentro del Balance (Activos por instrumentos derivados y activos por reportos y préstamos de valores) más las exposiciones fuera de balance (exposición a instrumentos derivados, exposición por operaciones con valores y otras exposiciones).

b) Razón de apalancamiento a septiembre de 2018

Al cierre del tercer trimestre de 2018, la razón de apalancamiento de Comercios Afiliados fue de 22.72%, nivel ampliamente superior al límite regulatorio.

Los Activos Ajustados crecieron 9.9% en comparación con su registro del trimestre anterior, con un monto de \$166.48 millones. Dicho incremento fue debido principalmente al crecimiento de la cartera de crédito durante el periodo.

En el mismo lapso, el Capital Básico presentó un aumento de 17%, con un monto de \$37.8 millones, explicado por la evolución positiva observada por el resultado neto del ejercicio.

Por lo anterior, la Razón de Apalancamiento de Comercios Afiliados registró un incremento de ciento treinta y ocho puntos base con respecto al trimestre anterior, al pasar de 21.33% en junio de 2018 al 22.72% ya mencionado para el mes de septiembre de 2018.

TABLA IV.1

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

CONCEPTO/MES	jun-18	sep-18	VARIACION (%)
Capital Básico ^{1/}	32,311.01	37,817.94	17.0%
Activos Ajustados ^{2/}	151,463.01	166,480.37	9.9%
Razón de Apalancamiento ^{3/}	21.33%	22.72%	1.38

^{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.

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, 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.

Con base en 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	11
Negocio	45

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 SOFOM, 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 de la Sociedad.

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 2018 se llevó a cabo una sesión, en el mes de julio.

Al tercer trimestre de 2018 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 2018 la Entidad no cuenta con remuneraciones extraordinarias pendientes de otorgar.

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 2017 así como el primer, segundo y tercer trimestre de 2018, en los casos en que así se indica.