



**Comercios
AFILIADOS**

Comercios Afiliados S.A. de C.V., SOFOM ER

*Información Financiera al 30 de septiembre
de 2014
(Cifras en miles de pesos)*

CONTENIDO

- I. Estados Financieros

- II. Información complementaria Estado de Resultados

- III. Información complementaria Balance General

- IV. Indicadores Financieros

- V. Clasificación por índice de capitalización

- VI. Información relativa a las políticas, metodología y niveles de riesgo.

- VII. Calificación de cartera crediticia.

I. Estados Financieros



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

Rvd. Manuel Avila Casacho 864 piso 2. Lomas de Chapultepec
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
(En Miles en pesos de paises.)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL			
DISPONIBILIDADES	\$	121	PASIVOS BURSATILES	\$	\$
CUENTAS DE MARGEN		0	PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
INVERSIONES EN VALORES	\$	1,000	Corto plazo	\$	0
Títulos para negociar	0		Largo plazo	0	0
Títulos Disponibles para la Venta	0				
Títulos Conservados a Valoración	0	1,000			
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)		0			
			COLATERALES VENDIDOS		
DERIVADOS	\$	0	Reservas de Colateral sujeción	\$	0
Con flujos de negociación	0		Derivados	0	0
Con flujos de cobertura	0		Deuda colateral vendida	0	0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS			DERIVADOS	\$	0
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$	0	Con flujos de negociación	\$	0
Créditos comerciales	0		Con flujos de cobertura	0	0
Actividad empresarial o comercial	0		AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		0
Créditos financieros	0		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		0
Créditos gubernamentales	0		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$	0
Créditos de consumo	0	890	Impuesto a la utilidad por pagar	0	0
Créditos a la vivienda	0	0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$	890	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asambleas de accionistas	0	0
CARTERA DE CRÉDITO VENDIDA	\$	0	Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
Créditos comerciales	0		Acreedores por cuentas de margen	0	0
Actividad empresarial o comercial	0		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
Créditos financieros	0		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	0	0
Créditos gubernamentales	0		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN		0
Créditos de consumo	0	111	IMPUESTOS Y PTU DEFERIDOS (NETO)		0
Créditos a la vivienda	0	0	CRÉDITOS IMPERDIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENDIDA	\$	111	TOTAL PASIVO	\$	3,715
CARTERA DE CRÉDITO (I) MENOS:	\$	1,040	CAPITAL CONTABLE		
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RESERVA CREDITICIAS	0		CAPITAL CONTRIBUIDO	\$	34
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$	150	Capital social	0	34
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (I) MENOS:	\$	0	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados en asambleas de accionistas	0	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DÉFICIT COBRO	0		Prima en venta de acciones	0	0
DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$	0	Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$	150	CAPITAL GANADO	\$	11
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN			Reservas de capital	0	11
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)			Resultado de ejercicios anteriores	0	0
BIENES ADQUIRIDOS (NETO)			Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	0	0
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)			Resultado por valoración de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	0	0
INVERSIONES PERMANENTES			Efecto acumulado por conversión	0	0
ACTIVOS DE LARGA DURACION DISPONIBLES PARA LA VENTA			Resultado neto de cambios de acciones no mantenidas	0	0
IMPUESTOS Y PTU DEFERIDOS (NETO)			Resultado neto	1,160	1,160
OTROS ACTIVOS	\$	198	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$	1,737
Cargos diferidos, pagos anticipados e intersticiales	0				
Otros activos a corto y largo plazo	198	198	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$	3,478
TOTAL ACTIVO	\$	3,478			

Cuentas de Orden

Activos obsoletos	\$	0
Activos y pasivos contingentes	0	0
Contorno de provisiones	0	0
Bienes en fideicomiso	0	0
Bienes en administración	0	0
Colaterales recibidos por la entidad	0	0
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
Intereses divergentes no cobrados derivados de cartera de crédito vendida	0	0
Primas divergentes no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
Otras cuentas de orden	0	0

"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 98, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera constante, concurrenciando reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha en la que se realizó, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sus respectivos términos y a los 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 2014 es de \$34 mil pesos."

Índice de Capitalización al 30 de agosto de 2014: Riesgo de Crédito
Riesgo Total

Néstor Ramos Larios
Director General

José Rivera Ruiz
Director de Administración y Finanzas

Marta Iliana Sánchez Domínguez
Comisaria

Carlos Alberto Sánchez Jiménez
Auditor Interno

Tel: (55) 5200-3300 www.comerciosafiliados.com

Http://www.cofin.gob.mx



**Comercios
AFILIADOS**

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

Bvd. Manuel Avila Camacho #66 piso 2, Lomas de Chasultepec

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

(Cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses		\$	91
Ingresos por arrendamiento operativo			0
Otros beneficios por arrendamiento			0
Gastos por intereses			0
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo			0
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			0
MARGEN FINANCIERO		\$	91
Estimación preventiva para riesgos crediticios			0
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$	91
Comisiones y tarifas cobradas	\$	6,671	
Comisiones y tarifas pagadas		(3)	
Resultado por intermediación		0	
Otros ingresos (egresos) de la operación		145	
Gastos de administración		(5,738)	
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	1,166
Participación en el resultado de subsidiarias no controladas y asociadas			0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	1,166
Impuestos a la utilidad causados	\$	0	
Impuestos a la utilidad diferidos (velos)		0	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	1,166
Operaciones discontinuadas			0
RESULTADO NETO		\$	1,166

"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-Río Rocha
Director de Administración y Finanzas

María Italo Sánchez Domínguez
Controlor

Carlos Alberto Sánchez Jiménez
Auditor Interno

<https://www.bancopagados.com/traeizas.html>

<http://www.cnbv.gob.mx>



COMERCIOS AFILIADOS S.A. DE C.V.
SOFOM ER
 Blvd. Manuel Avila Camacho #66 piso 2, Lomas de Chapultepec

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
 DEL 1º DE ENERO AL 30 SEPTIEMBRE DE 2014
 (Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTABLE				CAPITAL GANCO							TOTAL CAPITAL CONTABLE	
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA PARA FORTALECIMIENTO DE CAPITAL FORMADO POR GANANCIAS DE EJERCICIOS ANTERIORES	PRIMA EN VENTAS DE ACCIONES	RESERVA(S) SUBORDINADA(S) EN OBLIGACIONES	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR INFLACION DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR SALUDOS DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	RESULTADO POR TENDENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	54	0	0	0	11	536	0	0	0	0	0	0	571
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de Reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso de resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
UTILIDAD INTEGRAL													
Resultados netos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,196	1,196	1,196
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valoración de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tendencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,196	1,196	1,196
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	54	0	0	0	11	536	0	0	0	0	1,196	1,217	1,217

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los Estatutos de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 59, DEL y III 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 en los reconocidos, los cuales se realizaron y validaron con apego a unas 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

Rosa Italia Sanchez Dominguez
Contadora General

Celso Alberto Sánchez Jiménez
Auditor Interno



COMERCIOS AFILIADOS S.A. DE C.V.
SOFOMER
 Blvd. Manuel Avila Camacho 966 - piso 2, Lomas de Chapultepec
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014
 (Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	\$	1,185
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	0	
Provisiones	11,023	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	0	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	11,141
	\$	12,327
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	0	0
Cambio en inversiones en valores		2,183
Cambio en deudores por reporto		0
Cambio en derivados (activo)		0
Cambio en cambio de crédito (paso)		1,354
Cambio en derechos de voto adquiridos (neto)		0
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bancarrotación		0
Cambio en bienes adquiridos (neto)		0
Cambio en otros activos operativos (paso)		17,000
Cambio en pasivos operativos		0
Cambio en programas interbancarios y de otros organismos		0
Cambio en subsidios, vendidos		0
Cambio en pasivos (pasivo)		0
Cambio en obligaciones en operaciones de bancarrotación		0
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo		0
Cambio en otros pasivos operativos		(2) 476
Cambio en instrumentos de cobertura (o pérdidas o ganancias relacionadas con actividades de operación)		0
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)		0
Pagos de impuestos a la utilidad		(2,140)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$	(13,876)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	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		407
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (o pérdidas o ganancias relacionadas con actividades de inversión)		0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (o pérdidas o ganancias relacionadas con actividades de inversión)		0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$	407
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	0	0
Pagos por reintegro de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		0
Pagos asociados a la compra de acciones propias		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	\$	(744)
Notas por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo:		
	0	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	\$	874
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	133

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por el Consejo Nacional Bancario 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 e obligatoria, aplicable de manera constante, 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 otras prácticas contables 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 Ricardo Larios
 Director General

José Rivera Ruiz-Rufo
 Director de Administración y Finanzas

Marta Lidia Sanchez Domínguez
 Contador General

Carlos Alberto Sánchez Jiménez
 Auditor Interno

II. Información complementaria Estado de Resultados

Composición de los ingresos por intereses

Descripción	Sep-14
Intereses por Disponibilidades	91.13
Total	91.13

Otros ingresos (egresos) de la operación

Corresponden a los gastos por uso de los enlaces de comunicación por \$146.40.

Gastos de Administración y Promoción

Descripción	Sep-14
Gastos de Plataforma	5,400.00
Gastos de Administración	330.62
Depreciación y Amortización	8.25
Total	5,738.87

Partes Relacionadas

Parte relacionada	Operación	Sep-14
Pagatodo Holdings, SAPI de CV (Tenedora)	Servicios de plataforma	5,400.00

Comisiones y Tarifas Cobradas y Pagadas.

Cobradas	
Descripción	Sep-14
Administración de Cuenta Corriente	2,928.43
Afiliaciones	2,518.24
Comisión por utilización	1,224.43
Total	6,671.10

Pagadas	
Descripción	Sep-14
Comisiones bancarias	3.45
Total	3.45

La Utilidad (Pérdida) Neta acumulada al tercer trimestre asciende a \$1,166.32.

III. Información complementaria Balance General

Cartera de crédito

Cartera de crédito al Consumo	Sep-14
Vigente	929.04
Vencida	111.32
Total	1,040.36

Otras Cuentas por Cobrar

Descripción		Sep-14
Compañías relacionadas		2,162.24
Deudores diversos		161.02
IVA por acreditar		189.27
Impuestos por recuperar		26.33
Total		2,538.86

Impuestos Diferidos por Cobrar

Descripción		Sep-14
ISR		855.66
Total		855.66

Otros Activos a Corto y Largo Plazo.

Descripción		Sep-14
Intangibles		197.54
Total		197.54

Otras Cuentas por Pagar

Descripción		Sep-14
Compañías relacionadas		2,993.61
IVA por pagar		258.52
Proveedores		97.48
Depósitos en Garantía		73.42
Total		3,423.03

Impuestos Diferidos por Pagar.

Descripción		Sep-14
ISR Diferido		308.48
Total		308.48

Información por Segmentos.

SEGMENTO	NATURALEZA DE INGRESOS Y GASTOS	ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS	UTILIDAD O PÉRDIDA
DISPONIBILIDADES		\$ 1123				
	INTERESES A FAVOR			91		
	COMPRA VENTA DE DIVISAS					
	VALUACIÓN					
OPERACIONES CREDITICIAS CON INTERESES Y RESERVA						
	INTERESES A FAVOR			\$ 0		0
	ESTIMACIÓN PREVENTIVA		288		\$ 0	0
	COMISIONES			0		0
OPERACIONES DE REPORTE						
DEUDORES						
ACREEDORES						
	PREMIOS A FAVOR					0
	PREMIOS A CARGO					
	INTERESES A FAVOR					
	INTERESES A CARGO					
	VALUACIÓN					
Presentación en Estados Financieros Básicos						
INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES						
	RESULTADO DE SUBSIDIARIAS					
CAPTACIÓN TRADICIONAL						
	DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA		0		0	-
	DEPÓSITOS A PLAZO		-		0	-
	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y OTROS ORG.					
	COMISIONES				0	-
OTROS				6671		6,671
TOTAL ESTADOS FINANCIEROS		\$ 1,123	\$ -	\$ 6671	\$ 0	6,671

IV. Indicadores Financieros

Indicador	Sep-14
Índice de Morosidad	10.7%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	258.7%
Índice de eficiencia operativa	77.86%
ROE	123.35%
ROA	15.82%
Índice de capitalización	37.17%
CB1/APSRT =	37.17%
CB/APSRT =	37.17%
Índice de liquidez	261.47%
MIN	4.4%

Índice de morosidad = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre/Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre

Índice de cobertura de cartera de crédito vencida= Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre/Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre

Eficiencia operativa= Gastos de administración y promoción del trimestre anualizado/Activo total promedio

ROE = Resultado neto del trimestre anualizada/Capital contable promedio

ROA = Resultado neto del trimestre anualizada/Activo total promedio

Índice de capitalización desglosado:

Índice de capitalización: Capital Neto/Activos Ponderados Sujeto a Riesgo Totales

(1)=Capital Básico 1/Activos Ponderados Sujeto a Riesgo Totales

(2)= (Capital Básico 1 + Capital Básico 2)/Activos Ponderados Sujeto a Riesgo Totales

Liquidez = Activos Líquidos/Pasivos Líquidos.

Activos líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar sin restricción + Títulos disponibles para la venta sin restricción

Pasivos líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado /Activos productivos promedio

Activos productivos = Disponibilidades, inversiones en valores, operaciones con valores y derivadas y cartera de crédito vigente.

Notas:

Datos promedio = ((saldo del trimestre en estudio + saldo del trimestre inmediato anterior)/2)

Datos anualizados = (flujo del trimestre en estudio * 4)

V. Clasificación por índice de capitalización

Comercios Afiliados está clasificado en la Categoría I según el procedimiento descrito en el Capítulo I del Título Quinto de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito. El índice de capitalización al tercer trimestre de 2014 es 37.17%, con un coeficiente de capital básico (CCB) y un coeficiente de capital básico 1 (CCB1) de 37.17 en ambos casos.

INDICE DE CAPITALIZACION (miles de pesos al 30 de septiembre de 2014)

Capital Básico 1 (CB1)	1,737
Capital Básico 2 (CB2)	0.0
Capital Básico (CB)	1,737
Capital Complementario (CC)	0.0
Capital Neto (CN)	1,737

Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT)

Por riesgo de mercado	18
Por riesgo de crédito	4,654
Por riesgo operacional	0
Total	4,672

CB1 /APSRT	37.17%
CB / APSRT	37.17%
CN / APSRT (Índice de capitalización)	37.17%

VI. Información relativa a las políticas, metodología y niveles de riesgo.

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 3er. Trimestre de 2014.

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

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

a) Riesgos Discrecionales, resultantes de la toma de posición de un riesgo; comprenden: el Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado.

b) Riesgos No Discrecionales, 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 Institución.

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.

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.

Adicionalmente se generan escenarios de sensibilidad y pruebas bajo condiciones extremas, así como pruebas que comparan las exposiciones de riesgo estimadas con las efectivamente observadas, estos resultados son aceptables respecto al nivel de riesgo esperado por la Institución.

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.

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 Institución.

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.

Metodología:

El modelo considera que el caso de no tener la posibilidad de renovar pasivos o contratar otros, implica no poder hacer frente a las obligaciones contraídas, por lo cual, se estima la pérdida por la venta anticipada de activos, adicionalmente se estima la pérdida generada por la aplicación de las acciones establecidas en el Plan de Contingencia de Liquidez en caso de que los recursos obtenidos por la venta de activos anticipada no sean suficientes para hacer frente a estas obligaciones.

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 Instituciones.

Metodología para determinar el Riesgo de Crédito para Posición de Bonos Gubernamentales.

Para realizar la medición del riesgo de crédito, se emplea un enfoque de aproximación delta-gamma, el cual es una metodología reconocida 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.

Modelo para la Fijación de Líneas de Crédito por Contrapartes Financieras

Adicionalmente la UAIR desarrolló un procedimiento, en el cual se determina la capacidad financiera de las contrapartes, a través del análisis de sus indicadores financieros y de los diferentes riesgos en que puedan incurrir las instituciones (mercado, crédito, liquidez, balance y operacional) además del análisis de otros riesgos del Estado Financiero.

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.

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), a través del cual es posible registrar detalladamente los procesos y sus eventos de riesgo asociados, con la finalidad de medirlos y gestionarlos. De esta forma se podrán administrar sistemáticamente los controles necesarios para la mitigación del riesgo operacional. Es así, que se pueden registrar los diferentes tipos de pérdidas que se generen en las líneas de negocio así como los gastos y recuperaciones derivados de las mismas, cumpliendo con la normatividad establecida para la medición y control del riesgo operacional.

Actualmente se está conformando la base de datos y la historia para poder determinar niveles de Tolerancia y Umbrales para comenzar a establecer límites de Riesgos.

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.

Riesgo Tecnológico.

Se cuenta con un *site* alternativo con capacidad de replicar y respaldar la operación ante posibles contingencias por estos eventos.

Durante el trimestre no se registraron quebrantos por riesgo tecnológico.

EXCESOS A LOS LÍMITES

Durante el periodo no se registraron excesos a los límites aprobados por el Consejo de Administración de Comercios Afiliados.

Integración de capital

Sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios (Cifras en miles de pesos)	
Capital común de nivel 1: instrumentos y reservas	Monto
Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	54.0
Resultados de ejercicios anteriores	504.0
Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	1,179.0
Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	1,737.0
Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios	
Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0.0
Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	0.0
Capital común de nivel 1	1,737.0
Capital adicional de nivel 1	0.0
Capital de nivel 1	1,737.0
Capital de nivel 2: instrumentos y reservas	
Reservas	0.0
Capital de nivel 2	0.0
Capital total	1,737.0
Activos ponderados por riesgo totales	4,672.0
Razones de capital y suplementos	
Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	37.2%
Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	37.2%
Capital total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	37.2%
Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contra cíclico, más el colchón G-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	0.0%
del cual: suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	0.0%
Capital común de nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	37.2%
Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2	
Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología estandarizada (previo a la aplicación del límite)	0.0
Límite en la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 bajo la metodología estandarizada	0.0

Impacto en el Capital Neto por el ajuste en el reconocimiento de capital

Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT	Ajuste por reconocimiento de capital	Con ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT2
Capital Básico 1	1,737.0	37.17%	0	1,737.0	37.17%
Capital Básico 2	0.0	0.0%	0	0.0	0.0%
Capital Básico	1,737.0	37.17%	0	1,737.0	37.17%
Capital Complementario	0.0	0.0%	0	0.0	0.0%
Capital Neto	1,737.0	37.17%	0	1,737.0	37.17%
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT)	4,672.0			4,672.0	
Índice capitalización	37.17%			37.17%	

Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	1,001.02	1.41

Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito por grupo de riesgo

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo IX (ponderados al 100%)	930.00	90.00

Activos ponderados sujetos a riesgo de operacional

Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
4,672.00	374.00

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
N/D	N/D

VII. Calificación de Cartera Crediticia

Al 30 de septiembre de 2014

(Cifras en miles de pesos)

	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				
	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXPEPTUADA CALIFICADA					
Riesgo A-1	5.62		5.62		0.09
Riesgo A-2	1.43		1.43		0.07
Riesgo B-1	35.22		35.22		2.14
Riesgo B-2	70.63		70.63		5.23
Riesgo B-3	103.01		103.01		9.23
Riesgo C-1	220.63		220.63		27.17
Riesgo C-2	293.48		293.48		66.78
Riesgo D	310.33		310.33		177.31
Riesgo E	0.00		0.00		0.00
TOTAL	1,040.35		1,040.35		288.02

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2014.
2. La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y a la metodología establecida por la CNBV, pudiendo en el caso de las carteras crediticia de consumo, comercial e hipotecaria de vivienda, efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV. La Institución utiliza la metodología estándar de la CNBV.
3. No hubo exceso de reservas preventivas constituidas en este periodo.
4. El promedio ponderado de la probabilidad de incumplimiento de la cartera de crédito es de 75.00% y el promedio ponderado de la severidad de la pérdida es 36.9%. La exposición al incumplimiento es de \$1,040.35