



Comercios AFILIADOS

Que de conformidad con lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presenta Comercios Afiliados S.A. de C.V. SOFOM Regulada al 30 de septiembre de 2016.

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

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

CONTENIDO

Página

I.	Información Financiera	
	Balance General	3
	Estado de Resultados	4
	Estado de Variaciones en el Capital Contable	5
	Estado de Flujos de Efectivo	6
II.	Indicadores Financieros	7
III.	Variaciones relevantes del Balance General	9
IV.	Variaciones relevantes del Estado de Resultados	17
V.	Información relativa para la capitalización	20
VI.	Administración Integral de Riesgos.	25

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 637	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	COLATERALES VENDIDOS	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	Reportos (Saldo acreedor)	\$ 0
		Derivados	0
		Otros colaterales vendidos	0
DERIVADOS		DERIVADOS	
Con fines de negociación	\$ 0	Con fines de negociación	\$ 0
Con fines de cobertura	0	Con fines de cobertura	0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0
Créditos comerciales		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Actividad empresarial o comercial	\$ 0	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 0
Entidades financieras	0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0
Entidades gubernamentales	0	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
Créditos de consumo	5,321	Acreedores por liquidación de operaciones	0
Créditos a la vivienda	0	Acreedores por cuentas de margen	0
Media y residencial	\$ 0	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0
De interés social	0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,165
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0		1,165
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 5,321	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0
Créditos comerciales		CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	222
Actividad empresarial o comercial	\$ 0	TOTAL PASIVO	\$ 1,387
Entidades financieras	0		
Entidades gubernamentales	0	CAPITAL CONTABLE	
Créditos de consumo	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	
Créditos a la vivienda	0	Capital social	\$ 23,054
Media y residencial	\$ 0	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0
De interés social	0	Prima en venta de acciones	0
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	Obligaciones subordinadas en circulación	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 0	CAPITAL GANADO	
CARTERA DE CRÉDITO (-) MENOS:	\$ 5,321	Reservas de capital	\$ 151
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(262)	Resultado de ejercicios anteriores	(5,947)
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 5,059	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ 0	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	
(-) MENOS:		Efecto acumulado por conversión	
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$ 0	Resultado neto	(4,316)
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 5,059	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 12,942
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,601	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 14,329
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0		
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	0		
INVERSIONES PERMANENTES	0		
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0		
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	5,781		
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 251		
Otros activos a corto y largo plazo	0		
TOTAL ACTIVO	\$ 14,329		

Cuentas de Orden

Avales otorgados	\$ 0
Activos y pasivos contingentes	0
Compromisos crediticios	0
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	11,401

"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 es de \$23,050 millones de pesos."

Índice de Capitalización al 30 de septiembre de 2016: Riesgo de Crédito 121.20%
Riesgos Totales 82.40%

Alejandro Ramos Larios

Director General

José Rivera Río Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Héctor Gustavo González Alamilla

Auditor Interno



**Comercios
AFILIADOS**

**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 2016
(Cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses		\$	1,064
Ingresos por arrendamiento operativo			-
Otros beneficios por arrendamiento			-
Gastos por intereses			-
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo			-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			-
MARGEN FINANCIERO		\$	1,064
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(205)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$	859
Comisiones y tarifas cobradas	\$	160	
Comisiones y tarifas pagadas		(26)	
Resultado por intermediación		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		26	
Gastos de administración		(7,211)	
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	(6,192)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	(6,192)
Impuestos a la utilidad causados	\$	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		1,876	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	(4,316)
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO		\$	(4,316)

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

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

Alejandro Ramos Larios

Director General

José Rivera Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Héctor Gustavo González

Auditor Intern

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

www.gob.mx/cnbv



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

Blvd. Manuel Avila Camacho No.66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(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	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	20,054	0	0	0	151	2,661	0	0	0	0	(8,608)	14,258
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS												
Suscripción de acciones	3,000											3,000
Aportaciones para futuros aumentos de capital												0
Capitalización de utilidades												0
Constitución de Reservas												0
Traspaso de resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						(8,608)					8,608	0
Pago de dividendos												0
Total	3,000	0	0	0	0	(8,608)	0	0	0	0	8,608	3,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto											(4,316)	(4,316)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta												0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo												0
Efecto acumulado por conversión												0
Remedaciones 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	(4,316)	(4,316)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016	23,054	0	0	0	151	(5,947)	0	0	0	0	(4,316)	12,942

*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

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

José Rivera-Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Hector Gustavo González Alamilla

Auditor Interno

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

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 FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	\$	(4,316)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	0	
Amortizaciones de activos intangibles	8	
Provisiones	81	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(1,876)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
	<hr/>	<hr/>
	\$	(6,103)
<u>Actividades de operación</u>		
Cambio en cuentas de margen	\$	0
Cambio en inversiones en valores		0
Cambio en deudores por reporto		5,732
Cambio en derivados (activo)		0
Cambio en cartera de crédito (neto)		(2,353)
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)		(902)
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		1,058
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	\$	3,535
<u>Actividades de inversión</u>		
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	\$	0
Pagos por adquisición de propiedades, 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)
<u>Actividades de financiamiento</u>		
Cobros por emisión de acciones	\$	3,000
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	\$	3,000
<u>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	\$	432
<u>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</u>	\$	0
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</u>	\$	205
<u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</u>	\$	637

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

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

Alejandro Ramos Larios

Director General

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

José Rivera Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodriguez Pérez

Contador

Hector Gustavo González Alamill

Auditor Inter

www.gob.mx/cnbv

II. Indicadores Financieros

Indice	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16
Indice de capitalizacion de crédito	404.54%	261.27%	191.28%	157.14%	121.20%
Indice de capitalizacion riesgo total	307.90%	210.14%	155.61%	129.83%	82.40%
Indice de liquidez	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (miles de pesos)	16,102.00	11,577.16	8,903.63	10,172.03	8,262.90
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Eficiencia Operativa	66.36%	107.89%	79.76%	64.05%	62.33%
ROE	-13.28%	-57.95%	154.49%	-33.02%	-28.53%
ROA	-12.49%	-71.43%	197.42%	-37.68%	-34.19%
Margen de interes neto (MIN)	8.98%	23.97%	35.80%	15.90%	23.92%
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%

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	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
ACTIVO							
Disponibilidades	250	205	281	2,385	637	387	(1,748)
Deudores por Reporto	11,681	5,732	2,715	0	0	(11,681)	0
Cartera de Consumo							
Cartera de crédito vigente	1,812	2,837	3,126	4,460	5,321	3,509	861
Cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(80)	(131)	(148)	(216)	(262)	(181)	(46)
Cartera de Crédito (Neto)	1,732	2,706	2,978	4,244	5,059	3,328	815
Otras cuentas por cobrar (Neto)	1,360	1,759	2,196	2,441	2,676	1,316	235
Impuestos y PTU Diferido (Neto)	2,566	3,905	4,619	5,223	5,781	3,215	558
Otros Activos	377	184	181	178	176	(202)	(3)
TOTAL ACTIVOS	17,966	14,490	12,970	14,471	14,329	(3,636)	(142)
PASIVO							
Acreedores Diversos y otras cuentas por pagar	762	134	381	117	1,164	402	1,047
Impuestos Diferidos y PTU Diferidos (Neto)	0	0	0	0	0	0	0
Créditos Diferidos	46	98	116	181	222	176	41
TOTAL PASIVOS	808	232	496	298	1,386	579	1,089
CAPITAL CONTABLE							
Capital Social	20,054	20,054	20,054	23,054	23,054	3,000	0
Reserva de Capital	151	151	151	151	151	0	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,662	2,662	(5,947)	(5,947)	(5,947)	(8,608)	0
Resultado Neto	(5,709)	(8,608)	(1,784)	(3,085)	(4,316)	1,394	(1,231)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	17,158	14,258	12,474	14,173	12,943	(4,215)	(1,231)
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	17,966	14,490	12,970	14,471	14,329	(3,636)	(142)

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

En el actual trimestre la institución tuvo un decremento de \$142 en sus activos que representa un .98% con relación al trimestre anterior, esta variación se debe principalmente por la disminución de la inversión a la vista que realiza la Tesorería de la institución y una mayor colocación de cartera con relación al trimestre anterior, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior, los activos tienen un decremento de \$3,636, lo cual representa un 20.24% con relación al 3Q15, este decremento se debe principalmente a la disminución de las inversiones, derivado de los gastos que se liquidaron en los meses subsecuentes y a la colocación de créditos cuyo incremento es de \$3,509 con relación a la colocación en el mismo trimestre de 2015, así mismo, se ha reconocido un impuesto diferido por las pérdidas generadas en el ejercicio 2015 y al tercer trimestre de 2016 por \$5,781.

Por lo que corresponde al pasivo se tiene un incremento del 365.50% con relación al trimestre anterior, el cual asciende a \$1,386, este incremento se encuentra en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar principalmente, el cual se debe por la disposición de \$1,000 de una línea de crédito de \$12,000 que tienen la institución con su parte relacionada Mexican Payments System, S.A. de C.V. adquirida en el 3Q16, con relación al tercer trimestre del 2015, se tiene un incremento de \$579 que representa un 71.62% con relación a dicho trimestre, esta disminución se ve reflejada principalmente en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar derivado del préstamo adquirido por la institución durante el tercer trimestre del 2016.

El capital contable presenta un decremento de \$1,231 el cual representa el 8.68% con relación al trimestre anterior y se debe principalmente por la pérdida del tercer trimestre de 2016, con relación al segundo trimestre de 2015 se tiene un decremento de \$4,215, el cual se debe a la aportación de capital que se realizó durante el 2015 y a la pérdida del mismo ejercicio y de ejercicios anteriores.

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 \$637, el cual tuvo un decremento de \$1,748 con respecto al trimestre anterior que representa un 73.28%, al cierre del actual trimestre no se invierte en reporto, decidiendo dejar en la cuenta de cheques dicho saldo, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2015 se tuvo un incremento de \$387, lo que representa un 154.86%.

Concepto	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
Disponibilidades	250	205	281	2,385	637	387	(1,748)
TOTAL	250	205	281	2,385	637	387	(1,748)

Deudores por Reporto

Al cierre del tercer trimestre del 2016 la institución no celebró operación de reporto.

A continuación, se muestra la integración al cierre del actual trimestre:

Concepto	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 1T16
Deuda Gubernamental (principal)	11,680	5,730	2,715	0	0	(11,680)	0
Premios devengados	1	2	0	0	0	(1)	0
TOTAL	11,681	5,732	2,715	0	0	(11,681)	0

Al cierre del primer trimestre se realizó una operación en reporto invirtiendo en CETES a un plazo de un día, a una tasa de 3.40%, un importe de \$2,715, con relación al trimestre anterior se tiene un decremento de \$3,017 que representa un 52.63%, al cierre del actual trimestre la institución no celebro operaciones 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 2016:

Cartera Vigente	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
Cartera de Consumo	1,812	2,837	3,126	4,460	5,321	3,509	861
Cartera Vencida							
Cartera de Consumo	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1,812	2,837	3,126	4,460	5,321	3,509	861

La cartera de consumo al cierre del trimestre tuvo un incremento total de \$861, el cual representa un 16.18% con relación al trimestre anterior, así mismo con relación al cierre del 3Q15, el incremento en colocación de crédito fue del 193.64%, el cual asciende a \$3,509.

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

Líneas de Crédito	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
Cartera de Consumo	0	0	0	0	0	0	0

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 2016 con relación al trimestre anterior:

Grado de Riesgo	Base Calificación de Cartera					Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16		
A-1	-	-	-	-	-	0	0
A-2	-	-	-	-	-	0	0
B-1	787	629	471	349	239	(548)	(110)
B-2	706	1,580	1,889	2,772	3,240	2,534	468
B-3	319	628	761	1,339	1,841	1,522	502
C-1	-	-	5	-	-	0	0
C-2	-	-	-	-	-	0	0
D	-	-	-	-	-	0	0
E	-	-	-	-	-	0	0
Total	1,812	2,837	3,126	4,460	5,321	3,509	861

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

Grado de Riesgo	Base de Calificación	Reservas	Base de Calificación	Reservas
	2T16		3T16	
A-1	-	-	-	-
A-2	-	-	-	-
B-1	349	14	239	9
B-2	2,772	127	3,240	149
B-3	1,339	75	1,841	103
C-1	-	-	-	-
C-2	-	-	-	-
D	-	-	-	-
E	-	-	-	-
Total	4,460	216	5,321	262

Otras Cuentas por Cobrar

Con relación al trimestre anterior este rubro presenta un incremento de \$160, el cual representa un 6.14%, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior se tiene un incremento de \$1,241 que representa un 91.26%, como se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
IVA pendiente de Acreditar / A Favor	485	898	1,205	1,466	1,665	1,180	199
ISR de Ejercicios Anteriores/Retenciones y Pagos provisionales de ISR	570	584	600	623	657	87	34
Cuentas por cobrar / Tecnotienda (Neto)	254	0	0	0	0	(254)	0
Deudores Diversos	51	277	391	352	279	228	(73)
TOTAL	1,360	1,759	2,196	2,441	2,601	1,241	160

Impuestos

Impuestos causados

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

Impuesto Diferido

Al cierre del tercer trimestre del 2016, la institución ha generado impuestos diferidos a favor por \$3,215 correspondientes al efecto de la pérdida fiscal, de los cuales, con base en los resultados del actual trimestre de 2016, se han reconocido impuestos diferidos de \$558.

Concepto	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
ISR Diferido y otras provisiones no deducibles	2,566	3,905	4,619	5,223	5,781	3,215	558
TOTAL	2,566	3,905	4,619	5,223	5,781	3,215	558

Otros Activos

Al cierre del presente trimestre este rubro tiene un incremento de \$73 con relación al trimestre anterior que representa un 28.98%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2015 se tiene una disminución de \$126 que representa un 33.56%, el cual se debe a que en 2016 las cuotas de supervisión (CNBV) son pagadas mensualmente y no se tiene servicios mayores a un mes en la institución.

A continuación, se muestra la integración de dicho rubro:

Concepto	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
Software y Licencias	187	184	181	178	176	(11)	(2)
Pagos Anticipados	0	0	0	0	75	75	75
Cuotas por Amortizar	190	0	0	0	0	(190)	0
TOTAL	376	184	181	178	251	(126)	73

PASIVO

Acreedores Diversos y Otras Cuentas por pagar.

Al cierre del presente trimestre este rubro presenta un incremento de \$1,047 con relación al trimestre anterior que representa un 894.16% derivado a la disposición de \$1,000 de una línea de crédito de \$12,000 que tienen la institución con su parte relacionada Mexican Payments System, S.A. de C.V. adquirida en el 3Q16, como se muestra a continuación:

Concepto	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
Proveedores Diversos	325	114	380	66	94	(231)	28
Otros Acreedores	437	20	0	52	1,071	634	1,019
TOTAL	762	134	381	117	1,165	403	1,047

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 decremento de \$231 con relación al trimestre anterior, el cual representa un 348.46%.

Las condiciones del préstamo recibido por la institución en el actual trimestre se presentan a continuación:

CONTRATO DE CRÉDITO SIMPLE	
ACREDITANTE	MEXICAN PAYMENT SYSTEM, SA DE CV
ACREDITADO	COMERCIOS AFILIADOS, SA DE CV, SOFOM ER
FECHA DE CONTRATO	30 de septiembre de 2016
MONTO	\$12'000,000.00 (Doce Millones de Pesos 00/100)
PLAZO	36 meses
FECHA DE PAGO	El pago de la primer disposición se realizara el día 1 de noviembre y en las disposiciones subsecuentes el 5° día hábil del mes siguiente a la disposición.
FORMA DE DISPOSICIÓN	Múltiples Disposiciones.
DESTINO DEL CRÉDITO	Capital de Trabajo.
TASA DE INTERÉS ORDINARIA	TIIE + 2.5%
TASA DE INTERÉS MORATORIA	Tasa de Interés Ordinaria X 2
COMISIONES	0.25% sobre el monto dispuesto.
COMPROMISO DE PAGO	Pagaré por monto del crédito.

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

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

Concepto	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
Cartera de consumo	1,812	2,837	3,126	4,460	5,321	3,509	861
Comisión por apertura por devengar	(46)	(98)	(116)	(181)	(222)	(176)	(41)

➤ Ingresos Gastos / Actividades por Segmento

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

Ingresos por intereses	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	Variación vs 3T15	Variación vs 2T16
Cartera de consumo							
Intereses de cartera de crédito	100	168	219	310	397	297	87
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	3	10	17	27	38	36	12
Operaciones de Reporto	102	72	31	10	0	(102)	(10)
	<u>\$ 205</u>	<u>250</u>	<u>267</u>	<u>347</u>	<u>435</u>	<u>230</u>	<u>89</u>
Gastos por intereses	0	0	0	0	0	0	0
Margen	<u>\$ 205</u>	<u>250</u>	<u>267</u>	<u>347</u>	<u>435</u>	<u>230</u>	<u>89</u>

El margen generado entre los ingresos y gastos de los segmentos antes mencionados correspondiente al tercer trimestre fue de \$435, que comparado con el trimestre anterior tuvo un incremento de \$89, que representa un 25.54%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2015, se tiene un incremento de \$230 el cual representa un 112.41%.

Al cierre del tercer trimestre la institución no devengó gastos por Intereses por el préstamo otorgado a la institución, debido a que dicho préstamo se concertó hasta el último día del mes.

CAPITAL CONTABLE

Capital Contribuido

Al cierre del segundo trimestre de 2016, el capital contribuido asciende a \$23,050, el cual está íntegramente pagado y está representado por 23,050,000 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 \$5,947, la reserva de capital asciende a \$151, el resultado del ejercicio acumulado al cierre del tercer trimestre de 2016 es una pérdida de \$4,316.

IV. Variaciones Relevantes del Estado de Resultados.

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	vs 3T15	vs 2T16	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	vs 3T15	vs 2T16
Ingresos por intereses	189	250	267	347	450	261	103	321	571	267	614	1,064	744	450
Margen Financiero	189	250	267	347	450	261	103	321	571	267	614	1,064	744	450
Estimación preventiva para riesgo crediticio	(53)	(56)	(48)	(89)	(67)	(15)	22	(80)	(136)	(48)	(137)	(205)	(124)	(67)
Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio	136	194	219	258	383	246	125	240	435	219	477	859	619	383
Comisiones y tarifas cobradas	5	16	33	52	75	70	23	14	30	33	85	160	147	75
Comisiones y tarifas pagadas	(14)	(7)	(11)	(8)	(7)	7	1	(25)	(32)	(11)	(18)	(26)	(1)	(7)
Otros ingresos (egresos) de la operación	31	(60)	17	5	4	(27)	(1)	281	222	17	22	26	(255)	4
Gastos de Administración	(3,078)	(4,382)	(2,757)	(2,211)	(2,244)	835	(33)	(8,668)	(13,050)	(2,757)	(4,968)	(7,212)	1,456	(2,244)
Resultado de la operación	(2,920)	(4,238)	(2,498)	(1,905)	(1,789)	1,131	115	(8,158)	(12,396)	(2,498)	(4,403)	(6,192)	1,966	(1,789)
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(2,920)	(4,238)	(2,498)	(1,905)	(1,789)	1,131	115	(8,158)	(12,396)	(2,498)	(4,403)	(6,192)	1,966	(1,789)
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)	2,341	1,339	714	604	558	(1,783)	(46)	2,449	3,787	714	1,318	1,876	(573)	558
Resultado Neto	(579)	(2,899)	(1,784)	(1,301)	(1,231)	(652)	70	(5,709)	(8,608)	(1,784)	(3,085)	(4,316)	1,394	(1,231)

Resultado Neto

El resultado neto acumulado al cierre del tercer trimestre 2016 asciende a una pérdida de \$4,316, con relación al trimestre anterior esta tuvo un incremento de un 39.90%, lo cual asciende a \$1,231, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior, se tiene un decremento en la pérdida del trimestre de \$1,394, la cual representa un 24.41%.

Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses están integrados por los premios cobrados derivados de las inversiones en reporto que realiza la institución a través de su tesorería, los intereses devengados por los créditos personales colocados y por las amortizaciones de las comisiones por apertura cobradas, al cierre del tercer trimestre del ejercicio en curso se tiene un incremento de \$450, con relación a los ingresos por intereses cobrados en el segundo trimestre de 2016 y este incremento representa un 73.29%.

Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero ajustado por riesgo crediticio presenta un incremento de \$383, el cual representa un 80.29% y se debe principalmente al incremento de los ingresos por intereses de \$103 en comparación con el trimestre anterior.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Este rubro presenta un incremento de \$4 con relación al trimestre anterior, el cual equivale a un 19.79%, en el actual trimestre se tuvieron cancelaciones en la estimación preventiva para riesgo crediticio por \$3 y no se tuvieron estimaciones preventivas por difícil cobro, a continuación, se muestra su integración:

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	vs 3T15	vs 2T16	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	vs 3T15	vs 2T16
Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgo crediticio	0	24	7	5	4	4	(1)	337	361	7	12	16	(321)	4
Estimación preventiva por difícil cobro	(8)	(98)	0	0	0	8	0	(180)	(278)	0	0	0	180	0
Ingresos por Servicios de Cobranza Delegada	39	14	0	0	0	(39)	0	124	138	0	0	0	(124)	0
Otros ingresos (egresos) de la Operación	0	0	10	0	0	0	0	0	0	10	10	11	11	0
Total	31	(60)	17	5	4	(27)	(1)	281	222	17	22	26	(255)	4

Gastos de Administración

A continuación, se muestran los gastos de administración:

Concepto	Por el trimestre					Variación		Acumulado al:					Variación	
	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	vs 3T15	vs 2T16	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	vs 3T15	vs 2T16
Honorarios / Servicios profesionales	2,124	3,260	2,264	1,724	1,850	(274)	125	4,657	7,918	2,264	3,988	5,838	1,181	1,850
Publicidad y artículos promocionales	0	1	0	0	0	0	0	286	287	0	0	0	(286)	0
IVA	191	204	49	11	23	(168)	13	595	799	49	60	83	(512)	23
No deducibles	0	6	89	10	11	11	1	13	20	89	99	110	97	11
Hosting y Dominios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios de plataforma	300	100	0	0	0	(300)	0	900	1,000	0	0	0	(900)	0
Cuotas de inspección y vigilancia	191	272	171	228	171	(20)	(57)	651	922	171	399	570	(80)	171
Amortización Software y licencias	3	3	3	3	3	0	0	8	11	3	5	8	0	3
Otros Gastos	270	536	181	235	186	(84)	(49)	1,558	2,094	181	417	603	(955)	186
Total	3,078	4,382	2,757	2,211	2,244	(835)	33	8,668	13,050	2,757	4,968	7,212	(1,456)	2,244

Los gastos de administración presentan un incremento de \$2,244 con relación a los gastos del segundo trimestre de 2016 equivalente a un 45.16%, el cual se debe principalmente a la disminución en los gastos por honorarios y servicios de personal, comparado con el mismo trimestre del 2015 tuvo un decremento de \$1,456, lo que representa un 16.79%, esta disminución se debe principalmente al ahorro en el rubro de servicios de plataforma por \$900, el cual se dejó de recibir en noviembre de 2015, así como una disminución en el rubro del I.V.A. que asciende a \$512, así como una disminución en los otros gastos por servicios corporativos que ascienden a \$955.

Partes Relacionadas

Al cierre del tercer trimestre de 2016 los ingresos y egresos con partes relacionadas son los siguientes:

CONCEPTO	Por el trimestre:					Variación		Acumulado a:					Variación	
	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	vs 3T15	vs 2T16	3T15	4T15	1T16	2T16	3T16	vs 3T15	vs 2T16
Ingresos														
Servicios de Cobranza Delegada	11	0	0	0	0	(11)	0	35	35	0	0	0	(35)	0
Tiempo Aire Electronico	28	0	0	0	0	(28)	0	87	87	0	0	0	(87)	0
	39	0	0	0	0	(39)	0	122	122	0	0	0	(122)	0
Egresos														
Des. Ases. Trans. y Admin., S.A. de C.V.	1,566	2,968	1,914	1,522	1,576	10	53	2,552	5,520	1,914	3,436	5,012	2,460	1,576
Pagatodo Holdings, S.A.P.I. de C.V.	542	563	143	135	105	(437)	(30)	2,367	2,930	143	278	384	(1,983)	105
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	6	12	18	25	33	27	9	7	19	18	43	76	69	33
	2,114	3,543	2,074	1,683	1,715	(399)	32	4,926	8,469	2,074	3,757	5,472	546	1,715

VI. INFORMACION RELATIVA A LA CAPITALIZACION

Anexo 1-O.- Revelación de información relativa a la capitalización al 30 de septiembre de 2016

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	23,054
2	Resultados de ejercicios anteriores	- 5,947
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	- 4,165
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	12,943
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)	176
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)	4,504
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	4,680
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	8,263
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)	8,263

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)	8,263
60	Activos ponderados por riesgo totales	10,028
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	82.40%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	82.40%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	82.40%
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)	82.40%

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	14,329
BG1	Disponibilidades	637
BG4	Deudores por reporto	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	7,660
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	0
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	5,781
BG16	Otros activos	251
	Pasivo	1,388
BG17	Captación tradicional	0
BG25	Otras cuentas por pagar	1,387
	Capital contable	12,942
BG29	Capital contribuido	23,054
BG30	Capital ganado	(10,112)
	Cuentas de orden	11,401
BG36	Bienes en custodia o en administración	0
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	11,401

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	176	BG16	251
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	21	4,504	BG15	5,781
Pasivo					
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	-	BG15	5,781
Capital contable					
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	23,054	BG29	23,054
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	(5,947)	BG30	(10,112)
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	(4,165)	BG30	(10,112)

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

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	5,696	69
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	0	0

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%)	5,060	400

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

Método Empleado	Activos ponderados por riesgo Operacional	Requerimiento de capital
Método Estándar	2350	188

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
360	4175

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	\$ 23,050,000.00
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 2016.

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

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

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

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

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

Estructura de la Administración Integral de Riesgos de Comercios Afiliados

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

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

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

Administración por Tipo de Riesgo

Riesgo de Mercado

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

Metodología de Comercios Afiliados:

VaR por Simulación Histórica

Escenarios Históricos: 501

Horizonte de tiempo: 1 día

Nivel de Confianza: 99%

Al cierre del tercer trimestre del 2016 Comercios Afiliados no tenía inversión en reporto solo ha invertido en la modalidad de Inversiones Vista, por lo que no hay posición en Riesgo de Mercado.

Pruebas de sensibilidad

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

Al cierre del tercer trimestre del 2016 Comercios Afiliados no tenía inversión en reporto por lo que no se realizaron pruebas de sensibilidad.

Pruebas de estrés

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

Al cierre del tercer trimestre del 2016 Comercios Afiliados no tenía inversión en reporto por lo que no se realizaron pruebas de estrés.

Riesgo de liquidez

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

Al cierre del tercer trimestre del 2016 Comercios Afiliados no tenía inversión en reporto por lo que no se era posible cuantificar el riesgo de liquidez de la Entidad.

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.

Riesgo de crédito. Operaciones con Instrumentos Financieros

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

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

Riesgo de crédito

Consumo

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

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

Al 30 de septiembre 2016, con base en la cartera de Comercios Afiliados se determinó la probabilidad de incumplimiento, así como las reservas preventivas necesarias de acuerdo a lo siguiente:

i. Probabilidad de incumplimiento ponderada por saldo

Tipo de Cartera	PTi	SP	Exp	Rsvas	% Rsvas
Consumo	7.25%	65.00%	2,960.95	261,713.47	4.71%
Cartera Total	7.25%	65.00%	2,960.95	261,713.47	4.71%

ii. Reservas Preventivas Necesarias

Calificación	Importe de la Cartera Crediticia	Cartera de Consumo No Revolvente (monto de reservas)
B-1	239,404.64	9,260.16
B-2	3,240,247.85	149,313.10
B-3	1,841,166.77	103,140.21
Total	5,320,819.26	261,713.47

Riesgo operacional

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

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

Nivel de Tolerancia Global de Riesgo Operativo	
Nivel de materialidad (bajo criterios SOX)	0.5%
Activos a enero	\$ 13,749,628.56
NTGRO	\$ 68,748.14

Nivel de Tolerancia por Línea de Negocio		
100% de NTLN	Pago y liquidación	\$ 22,916.05
	Negociación y Ventas	\$ 22,916.05
	Banca Minorista	\$ 22,916.05

Riesgo Legal

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

Riesgo Tecnológico

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

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

Objetivos específicos del Riesgo Operacional, incluyendo al Legal y Tecnológico

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

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



El Índice de Capitalización, aún no publicado en la página de la CNBV, con cifras al 30 de septiembre de 2016 se muestra a continuación:

		3T 2016
Activos sujetos a riesgo de crédito	\$	6.82
Activos sujetos a riesgo de mercado		0.86
Activos sujetos a riesgo operacional		2.35
Requerimiento de Capital		
Por riesgo de crédito	\$	0.55
Por riesgo de mercado		0.07
Por riesgo operacional		0.19
Capital Neto		
Capital Básico	\$	8.26
Capital Complementario		0.00
Índices de Capitalización		
Sobre activos en riesgo de crédito y mercado		
Capital Neto	\$	8.26
Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional		10.03
Sobre activos en riesgo de crédito		
Capital Neto	\$	8.26
Activos en riesgo de crédito		6.82

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 2016, utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como sigue:

(Cifras en millones de pesos)

Capital Neto	\$ 8.26
Capital Básico	\$ 8.26
Capital Complementario	\$0.00
Capital Neto / Capital Básico	\$1.00
Capital Neto / Capital Complementario	\$0.00

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL

(Cifras en millones de pesos)

Requerimiento por riesgo de mercado	\$ 0.07
Requerimiento por riesgo de crédito	\$ 0.55
Requerimiento por riesgo operacional	\$ 0.19

Cómputo al mes de septiembre de 2016 de acuerdo con las reglas emitidas por Banco de México. Dicho cómputo no ha sido publicado por la CNBV.