



Comercios AFILIADOS

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

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 15

V. Administración Integral de Riesgos. 17



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

Bldv. Manuel Avila Camacho #66 piso 2. Lomas de Chapultepec
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 250	PASIVOS BURSATILES	\$ 0
CUENTAS DE MARGEN	0	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN VALORES		Corto plazo	\$ 0
Títulos para negociar	\$ 0	Largo plazo	0
Títulos Disponibles para la Venta	0		
Títulos Conservados a Vencimiento	0		
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	11,681		
	0	COLATERALES VENDIDOS	
DERIVADOS		Reportos (Saldo acreedor)	\$ 0
Con fines de negociación	\$ 0	Derivados	0
Con fines de cobertura	0	Otros colaterales vendidos	0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	DERIVADOS	
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		Con fines de negociación	\$ 0
Créditos comerciales		Con fines de cobertura	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 0	AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0
Entidades financieras	0	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0
Entidades gubernamentales	0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos de consumo	1,812	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 0
Créditos a la vivienda	0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 1,812	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Acreedores por liquidación de operaciones	0
Créditos comerciales		Acreedores por cuentas de margen	0
Actividad empresarial o comercial	\$ 0	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0
Entidades financieras	0	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	762
Entidades gubernamentales	0		
Créditos de consumo	0	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0
Créditos a la vivienda	0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 0	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	46
CARTERA DE CRÉDITO (-) MENOS: ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	\$ 1,812	TOTAL PASIVO	\$ 808
	(80)	CAPITAL CONTABLE	
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 1,732	CAPITAL CONTRIBUIDO	
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (-) MENOS: ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$ 0	Capital social	\$ 20,054
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 1,732	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	Prima en venta de acciones	0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,360	Obligaciones subordinadas en circulación	0
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	CAPITAL GANADO	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	0	Reservas de capital	\$ 151
INVERSIONES PERMANENTES	0	Resultado de ejercicios anteriores	2,662
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	2,566	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	
OTROS ACTIVOS		Efecto acumulado por conversión	
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 377	Resultado por tenencia de activos no monetarios	
Otros activos a corto y largo plazo	0	Resultado neto	(5,709)
TOTAL ACTIVO	\$ 17,966	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 17,158
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 17,966

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	11,680
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	960

"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 valuaron 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 2015 es de \$20,050 mil de pesos."

Índice de Capitalización al 30 de Septiembre de 2015: Riesgo de Crédito 404.54 %
Riesgos Totales 307.90 %

Alejandro Ramos Larios
Director General

José Rivera Rio Rocha
Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez
Contador

Héctor Gustavo González Alamilla
Auditor Interno



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

Bld. Manuel Avila Camacho #66 piso 2. Lomas de Chapultepec

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

(Cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses		\$	321
Ingresos por arrendamiento operativo			-
Otros beneficios por arrendamiento			-
Gastos por intereses			-
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo			-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			<u>0</u>
MARGEN FINANCIERO		\$	321
Estimación preventiva para riesgos crediticios			<u>(80)</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$	241
Comisiones y tarifas cobradas	\$	14	
Comisiones y tarifas pagadas		(25)	
Resultado por intermediación		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		281	
Gastos de administración		<u>(8,669)</u>	<u>(8,399)</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	(8,158)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			<u>0</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	(8,158)
Impuestos a la utilidad causados	\$	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		<u>(2,449)</u>	<u>(2,449)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	(5,709)
Operaciones discontinuadas			<u>0</u>
RESULTADO NETO		\$	<u>(5,709)</u>

"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 Alamilla

Auditor Interno

<https://www.bancopagatodo.com/finanzas.html>

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



**Comercios
AFILIADOS**

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
(Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO							TOTAL CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR VALUACIÓN DE TITULOS DISPONIBLES	RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENT	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	54	0	0	0	11	506	0	0	0	0	2,296	2,867
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	20,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20,000
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de Reservas	0	0	0	0	140	(140)	0	0	0	0	0	0
Traspaso de resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	2,296	0	0	0	0	(2,296)	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	20,000	0	0	0	140	2,156	0	0	0	0	(2,296)	20,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,709)	(5,709)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	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
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(5,709)	(5,709)
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	20,054	0	0	0	151	2,662	0	0	0	0	(5,709)	17,158

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

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

Alejandro Ramos Larios

Director General

José Rivera Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Héctor Gustavo González Alamilla

Auditor Interno



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

Blvd. Manuel Avila Camacho #66 piso 2. Lomas de Chapultepec

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015**

(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	\$	(5,709)
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	319	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	0	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
		<u>327</u>
	\$	(5,382)
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	\$	0
Cambio en inversiones en valores		0
Cambio en deudores por reporto		(8,390)
Cambio en derivados (activo)		0
Cambio en cartera de crédito (neto)		(881)
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)		(2,361)
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		(2,330)
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		(655)
		<u>(14,617)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	\$	(14,617)
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
		<u>0</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$	0
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$	20,000
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		0
Pagos asociados a la recompra 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
		<u>20,000</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$	20,000
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	1
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	\$	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	\$	249
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	250

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

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

Alejandro Ramos Larios

Director General

José Rivera Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Héctor Gustavo González Alamilla

Auditor Interno

II. Indicadores Financieros

Indice	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Indice de capitalizacion de crédito	29.90%	176.42%	60.39%	877.12%	404.54%
Indice de capitalizacion riesgo total	29.73%	121.93%	49.04%	593.55%	307.90%
Indice de liquidez	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (miles de pesos)	1,737.00	2,672.00	2,672.00	17,547.38	16,102.00
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Eficiencia Operativa	839.76%	52.19%	103.89%	140.23%	66.36%
ROE	537.25%	196.36%	144.30%	-172.50%	-13.28%
ROA	170.66%	87.12%	66.31%	-141.45%	-12.49%
Margen de interes neto (MIN)	35.53%	12.90%	4.67%	2.77%	8.98%
Indice de Morosidad	10.70%	16.17%	21.16%	0.00%	0.00%
Indice de Cobertura de cartera vencida	124.30%	175.61%	162.46%	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	4T14	3T14	1T15	2T15	3T15	Variación vs 2T15
ACTIVO						
Disponibilidades	250	123	101	285	250	(35)
Deudores por Reporto	3,291	1,000	1,190	15,891	11,681	(4,210)
Cartera de Consumo						
Cartera de crédito vigente	995	929	721	726	1,812	1,086
Cartera de crédito vencida	192	111	194	0	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(337)	(288)	(314)	(28)	(80)	(52)
Cartera de Crédito (Neto)	850	752	601	698	1,732	1,034
Otras cuentas por cobrar (Neto)	959	2,539	879	1,379	1,360	(19)
Impuestos y PTU Diferido (Neto)	117	856	532	225	2,566	2,341
Otros Activos	195	198	1,607	672	377	(295)
TOTAL ACTIVOS	5,661	5,467	4,910	19,150	17,966	(1,184)
PASIVO						
Acreedores Diversos y otras cuentas por pagar	2,794	3,422	2,919	1,413	762	(651)
Créditos Diferidos	0	0	0	0	0	0
Impuestos Diferidos y PTU Diferidos (Neto)	0	308	0	0	46	46
TOTAL PASIVOS	2,794	3,731	2,919	1,413	808	(605)
CAPITAL CONTABLE						
Capital Social	54	54	54	20,054	20,054	0
Reserva de Capital	11	11	11	151	151	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	506	506	2,802	2,662	2,662	0
Resultado Neto	2,296	1,166	(876)	(5,130)	(5,709)	(579)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	2,867	1,737	1,991	17,737	17,158	(579)
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	5,661	5,467	4,910	19,150	17,966	(1,184)

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

En el actual trimestre la institución tuvo un decremento de \$1,184 en sus activos que representa un 6.59% con relación al trimestre anterior, este decremento se debe a la disminución de la inversión en reporto que realiza la Tesorería de la institución y al incremento en el activo diferido al cierre del trimestre.

Por lo que corresponde al pasivo se tiene un decremento del 42.81% con relación al trimestre anterior, lo cual asciende a \$605, este decremento se encuentra en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar, esto se debe a la liquidación de facturas provisionadas por servicios de consultoría y pagos a acreedores realizados durante el actual trimestre.

El capital contable presenta un decremento de \$579 el cual representa el 11.29% con relación al trimestre anterior y se debe a la pérdida del tercer trimestre del ejercicio

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 \$250, el cual tuvo un decremento de \$35 con respecto al trimestre anterior que representa un 12.22%.

Concepto	4T14	3T14	1T15	2T15	3T15	Variación vs 2T15
Disponibilidades	250	123	101	285	250	(35)
TOTAL	250	123	101	285	250	(35)

Deudores por Reporto

Mediante la celebración de estas operaciones, la institución adquiere temporalmente títulos de deuda gubernamental, estas inversiones en reportos son pactadas a un plazo máximo de 3 días y devengan un premio el cual es cobrado al momento de devolver los títulos.

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

Concepto	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	Variación vs 2T15
Deuda Gubernamental (principal)	1,000	3,290	1,190	15,890	11,680	(4,210)
Premios devengados	0	1	0	1	1	(0)
TOTAL	1,000	3,291	1,190	15,891	11,681	(4,210)

Al cierre del presente trimestre se realizó una operación en reporto a un plazo de 1 día, a una tasa de 2.90%, invirtiendo la institución en CETES por un importe de \$11,680, con relación al trimestre anterior se tiene un decremento de \$4,210 que representa un 26.49%.

Cartera de crédito.

En el siguiente comparativo se presenta el saldo de la cartera al cierre del tercer trimestre de 2015 en comparación con el trimestre anterior, al cierre del actual trimestre la cartera está integrada por créditos al consumo personales:

Cartera Vigente	4T14	1T15	2T15	3T15	Variación vs 2T15
Cartera de Consumo	995	721	726	1,812	1,086
Cartera Vencida	0	0	0	0	0
Cartera de Consumo	192	194	0	0	0
TOTAL	1,187	915	726	1,812	1,086

La cartera de consumo al cierre del trimestre tuvo un incremento total de \$1,086 el cual representa un 149.57% con relación al trimestre anterior.

Al cierre del presente trimestre no se cuentan con líneas no dispuestas, como se muestra a continuación:

Líneas de crédito	4T14	1T15	2T15	3T15	Variación vs 2T15
Cartera de Consumo	2,384	3,039	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 2015 con relación al trimestre anterior.

Grado de Riesgo	Base Calificación de Cartera				Variación vs 2T15
	4T14	1T15	2T15	3T15	
A-1	84	100	-	-	0
A-2	151	118	-	-	0
B-1	94	39	647	744	97
B-2	52	21	79	701	622
B-3	59	17	-	367	367
C-1	89	30	-	-	0
C-2	257	165	-	-	0
D	395	401	-	-	0
E	6	24	-	-	0
Total	1,187	915	726	1,812	1,086

La base de calificación de la cartera de consumo presenta un incremento de \$1,086 con relación al trimestre anterior que representa un 149.57%.

Los saldos que presenta la reserva preventiva en el actual trimestre se muestran a continuación:

Grado de Riesgo	Base de Calificación		Reservas		Base de Calificación		Reservas	
	2T15		3T15		3T15		3T15	
A-1	-	-	-	-	-	-	-	-
A-2	-	-	-	-	-	-	-	-
B-1	647	24	744	28	744	28	744	28
B-2	79	4	701	32	701	32	701	32
B-3	-	-	367	21	367	21	367	21
C-1	-	-	-	-	-	-	-	-
C-2	-	-	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-	-	-	-
E	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	726	28	1,812	80	1,812	80	1,812	80

Otras Cuentas por Cobrar

Con relación al trimestre anterior este rubro presenta un decremento de \$19 el cual representa un 1.36% como se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	Variación vs 2T15
IVA pendiente de Acreditar / A Favor	216	0	182	287	485	198
ISR del Ejercicio	0	474	529	549	570	21
Cuentas por cobrar / Tecnotienda (Neto)	0	0	0	519	254	(264)
Deudores Diversos	2,323	485	168	24	50	27
TOTAL	2,539	959	879	1,379	1,360	(19)

El rubro de deudores diversos presenta un incremento de \$27 en comparación con el trimestre anterior, el cual equivale al 113.14% y está conformado por las operaciones intercompañías pendientes de cobro al cierre de mes. Por otra parte al cierre del presente trimestre la cuenta por cobrar de Tecnotienda presenta un decremento de \$264, el cual se debe a la liquidación de los saldos pendientes por cobrar, el saldo que se presenta en este rubro es neto de las reservas preventivas que se constituye por los saldos con antigüedades mayor a 90 días en apego a la NIF C-3 al cierre del actual trimestre se ha constituido una reserva por un importe de \$180.

Impuestos

Impuestos causados

La compañía 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 2015, la compañía ha generado impuestos diferidos a favor por \$2,566 correspondientes al efecto de la pérdida fiscal, de los cuales con base en los resultados del último trimestre de 2015, se han reconocido impuestos diferidos de \$2,341.

Concepto	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	Variación
ISR Diferido Otras Provisiones No Deducibles	\$ 117	532	225	2,566	2,341
	\$ 117	532	225	2,566	2,341

Otros Activos

Al cierre del presente trimestre este rubro tiene un decremento de \$294 con relación al trimestre anterior que representa un 43.71%.

Los gastos por amortizar, asesorías y proyectos presentan una disminución de \$101 con relación al trimestre anterior, la cual se debe a que se terminaron de amortizar en resultados los gastos por la asesoría para un nuevo producto de crédito; así mismo el rubro de cuotas por amortizar tuvo una disminución de \$191 con relación al trimestre anterior por la aplicación mensual a resultados de las cuotas de inspección de la CNBV correspondiente al ejercicio 2015.

A continuación se muestra la integración de dicho rubro:

Concepto	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	Variación vs 2T15
Software y Licencias	198	195	192	189	187	(2)
Gastos por Amortizar, Asesorías y Proyectos	0	0	843	101	0	(101)
Cuotas por Amortizar	0	0	572	382	191	(191)
TOTAL	198	195	1,607	672	378	(294)

PASIVO

Acreeedores Diversos y Otras Cuentas por pagar.

Al cierre del presente trimestre este rubro presenta un decremento de \$651 con relación al trimestre anterior que representa un 46.06% y se integra a continuación:

Concepto	3T14	4T14	1T15	2T15	3T15	Variación vs 2T15
Proveedores Diversos	85	63	97	91	325	234
Otros Acreeedores	3,118	2,464	2,821	1,322	437	(885)
IVA por pagar	219	266	0	0	0	0
TOTAL	3,422	2,794	2,919	1,413	762	(651)

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 \$234 con relación al trimestre anterior, el cual representa un 257.43%.

El rubro de otros acreedores lo integran los saldos pendientes de liquidar a empresas de venta de tiempo aire y cobro de servicios el cual ha tenido un decremento con relación al trimestre anterior de \$885 que representa un 66.96%.

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

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

Concepto	3T.14	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	Variación
Cartera de consumo	\$ 1,040	1,187	915	726	1,812	1,086
Comisiones cobradas por apertura de crédito por amortizar (Pasivo)	0	0	0	0	46	46
	<u>\$ 1,040</u>	<u>1,187</u>	<u>915</u>	<u>726</u>	<u>1,858</u>	<u>\$ 1,132</u>

➤ Ingresos / Actividades por Segmento

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

Ingresos por intereses	3T.14	4T.14	1T.15	2T.15	3T.15	Variación
Creditos Personales	0	0	0	16	100	84
Comisiones cobradas por apertura de crédito	0	0	0	0	2	2
Operaciones de Reportos	0	0	15	116	218	102
	<u>\$ 0</u>	<u>0</u>	<u>15</u>	<u>131</u>	<u>320</u>	<u>189</u>

Los ingresos de los segmentos antes mencionados acumulados al tercer trimestre fueron de \$320, que comparado con el trimestre anterior tuvo un incremento de \$189, que representa un 69.66%.

CAPITAL CONTABLE

Capital Contribuido

Al cierre del tercer trimestre de 2015 el capital contribuido asciende a \$20,050 el cual esta íntegramente pagado y está representado por 20,050,000 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, así mismo se tiene un importe de \$3, el cual se debe a la actualización por concepto de 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 \$2,662, la reserva de capital asciende a \$151, el resultado del ejercicio acumulado al cierre del tercer trimestre de 2015 es de (\$5,709).

IV. Variaciones Relevantes del Estado de Resultados.

Concepto	Por el trimestre				Variación vs 2T15	Acumulado al:				
	4T14	1T15	2T15	3T15		3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Ingresos por intereses	13	15	116	189	73	91	104	15	131	320
Margen Financiero	13	15	116	189	73	91	104	15	131	320
Estimación preventiva para riesgo crediticio	(105)	(53)	26	(53)	(79)	0	(105)	(53)	(28)	(80)
Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio	(92)	(38)	142	136	(6)	91	(1)	(38)	104	240
Comisiones y tarifas cobradas	1	9	(0)	5	5	6,671	6,672	9	9	14
Comisiones y tarifas pagadas	(0)	(6)	(5)	(14)	(9)	(3)	(4)	(6)	(11)	(25)
Otros ingresos (egresos) de la operación	2,067	117	133	31	(102)	146	2,213	117	250	281
Gastos de Administración	(677)	(1,373)	(4,217)	(3,078)	1,139	(5,739)	(6,416)	(1,373)	(5,590)	(8,668)
Resultado de la operación	1,299	(1,291)	(3,947)	(2,920)	1,027	1,166	2,465	(1,291)	(5,238)	(8,158)
Resultado antes de impuesto a la utilidad	1,299	(1,291)	(3,947)	(2,920)	1,027	1,166	2,465	(1,291)	(5,238)	(8,158)
Impuesto a la utilidad causados	(595)	0	0	0	0	0	(595)	0	0	0
Impuestos a la utilidad diferido (neto)	426	415	(307)	2,341	2,648	0	426	415	108	2,449
Resultado Neto	1,130	(876)	(4,254)	(579)	3,675	1,166	2,296	(876)	(5,130)	(5,709)

Resultado Neto

El resultado neto asciende a una pérdida de \$5,709 al cierre del actual trimestre, con relación al trimestre anterior se incrementó en un 10.16% lo cual asciende a \$579

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 de 2015 se tiene un incremento de \$73 con relación a los ingresos por intereses cobrados en el segundo trimestre y este incremento representa un 62.90%.

Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero ajustado por riesgo crediticio presenta un decremento de \$6, el cual representa un 4.57% y se debe principalmente al incremento de los ingresos por intereses de \$73 y al incremento de las reservas constituidas en el tercer trimestre de 2015 por un importe de \$79 en comparación con el trimestre anterior.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Este rubro presenta un decremento de \$102 con relación al trimestre anterior, el cual equivale a un 76.69%, en el actual trimestre no se tuvieron cancelaciones en la estimación preventiva para riesgo crediticio y las estimaciones preventivas por difícil cobro no se incrementaron significativamente con relación al trimestre anterior, a continuación se muestra su integración:

Concepto	Por el trimestre					Variación vs 2T15	Acumulado al:				
	4T14	1T15	2T15	3T15	3T14		4T14	1T15	2T15	3T15	
Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgo crediticio	349	76	261	0	(261)	0	349	76	337	337	
Estimación preventiva por difícil cobro	0	0	(171)	(8)	163	0	0	0	(171)	(180)	
Ingresos por Servicios de Cobranza Delegada	1,864	41	44	39	(4)	0	1,864	41	85	124	
Otros ingresos (egresos) de la Operación	(146)	0	0	0	(0)	146	0	0	0	0	
Total	2,067	117	133	31	(102)	146	2,213	117	250	281	

Gastos de Administración

A continuación se muestran los gastos de administración:

Concepto	Por el trimestre					Variación vs 2T15	Acumulado al:				
	4T14	1T15	2T15	3T15	3T14		4T14	1T15	2T15	3T15	
Honorarios / Servicios profesionales	85	580	1,954	2,124	170	331	416	580	2,533	4,657	
Publicidad y artículos promocionales	42	143	143	0	(143)	0	42	143	286	286	
IVA	0	48	356	191	(165)	0	0	48	404	595	
No deducibles	0	13	0	0	0	0	0	13	13	13	
Hosting y Dominios	139	0	0	0	0	0	139	0	0	0	
Servicios de plataforma	300	300	300	300	0	5,400	5,700	300	600	900	
Cuotas de inspección y vigilancia	0	269	191	191	0	0	0	269	460	651	
Amortización Software y licencias	3	3	3	3	0	8	11	3	5	8	
Otros Gastos	108	17	1,271	270	(1,001)	0	108	17	1,288	1,558	
Total	677	1,373	4,217	3,078	(1,139)	5,739	6,416	1,373	5,590	8,668	

Los gastos de administración presentan un decremento de \$1,139 con relación a los gastos del segundo trimestre de 2015 equivalente a un 27%, el cual se debe principalmente a la disminución en el rubro de otros gastos por \$1,001 con relación al trimestre anterior.

Partes Relacionadas

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

CONCEPTO	Por el trimestre:				Variación vs 2T15	Acumulado a:				
	4T14	1T15	2T15	3T15		3T14	4T14	1T15	2T15	3T15
Ingresos										
Servicios de Cobranza Delegada	464	12	12	11	-	464	12	24	35	
Tiempo Aire Electronico	1,400	29	29	28	-	1,400	29	59	87	
	1,864	41	41	39		-	1,864	41	83	122
Egresos										
Des. Ases. Trans. y Admin., S.A. de C.V.	-	-	986	1,566	-	-	-	986	2,552	
Pagabdo Holdings, S.A.P.I. de C.V.	300	300	1,525	542	5,400	5,700	300	1,825	2,367	
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	-	-	1	6	-	-	-	1	7	
	300	300	2,512	2,114		5,400	5,700	300	2,812	4,926

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 3er. Trimestre de 2015.

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.

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 3er. Trimestre del 2015 se presentaron los siguientes resultados:

Instrumento Asignado			Operación	Plazo	Títulos	Monto	VaR	Consumo VaR %	Duración Modificada
Tv	Emisora	Serie							
BI	CETES	151112	Compra-Reporto	1	1,172,332	11,679,931.99	1,535.75	10.24%	0.119002

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.

Sensibilidad General				
Monto	±25 pb	±50 pb	±75 pb	±100 pb
11,679,931.99	- 11,676,458.18	- 11,672,986.45	- 11,669,516.78	-11,666,049.18
Dif. Importe	3,473.81	6,945.54	10,415.21	13,882.81

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.

Stresstesting	México 87	11/09/2001	Crisis 2008
Monto Estrés	11,626,845.65	11,676,596.03	11,676,176.87
Perdida Monto	- 53,086.34	- 3,335.96	- 3,755.13

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.

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.

Unidad de Negocio	Exposición	Probabilidad de Incumplimiento	Pérdida Esperada
Tesorería*	11,679,931.99	0.37%	43,215.75

* Solo opera mercado de dinero

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 cierre del 30 de Septiembre se tiene la siguiente información de la cartera de crédito.

Evolución de la Cartera de Crédito	
Cifras en Pesos	
Exposición	\$ 1,811,540.12
Pérdida Esperada	\$ 154,593.00
Pérdida No esperada (VaR)	\$ 214,153.00
Pérdida Crediticia	\$ 368,746.00

Composición de la Cartera de Consumo por Producto		
Cifras en Pesos		
Producto	Saldo	%
Tercera Edad Segura	1,811,540.12	100%

Evolución de la Cartera de Crédito		
Cifras en pesos		
2015		
Mes	Agosto (31.08.05)	Septiembre (30.09.15)
Cartera Consumo	\$1,662,918.20	\$1,811,540.12
Variación Mensual	8.20%	

Detalle de la Cartera por Edad			
Cifras en pesos			
Edad	No. Acreditados	Saldo	Distribución (%)
68-71 años	146	\$708,034.29	39.08%
72-74 años	147	\$572,193.44	31.59%
75-80 años	153	\$425,997.24	23.52%
81-85 años	40	\$89,447.71	4.94%
85 y +	10	\$15,867.44	0.88%
Total	496	\$1,811,540.12	100%

Detalle de la Cartera por Calificación			
Cifras en pesos			
Calificación	Saldo	%	Reserva
A-1	0	0.00%	0
A-2	0	0.00%	0
B-1	\$ 744,133.21	41.08%	\$ 27,863.04
B-2	\$ 700,851.25	38.69%	\$ 31,893.67
B-3	\$ 366,555.66	20.23%	\$ 20,534.12
C-1	0	0.00%	0
C-2	0	0.00%	0
D	0	0.00%	0
E	0	0.00%	0

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 (Estándar bajo criterios SOX)	0.5%
Activos a Marzo 2015	24,911,292.00
NTEGRO	\$ 124,556.46

Nivel de Tolerancia por Línea de Negocio.		
100% de NTEGRO	Banca minorista	\$ 62,278.23
	Negociación y Ventas	\$ 62,278.23

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. El área de Riesgos 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, el área de Riesgos capacitó a todos los ejecutivos y personal que operan los procesos mediante el reconocimiento de sus responsabilidades. Todas las acciones permitirán lograr la estabilidad de los ingresos y disminuir la probabilidad de pérdidas, mejorando así la posición de mercado, coadyuvando a la trascendencia de la entidad en el largo plazo, dando valor al accionista, al empleado y al cliente por contar con una entidad financiera sólida y confiable.

Comercios Afiliados, consciente de la importancia que tiene el riesgo operacional dada la naturaleza del modelo de negocio, utiliza un modelo descentralizado para gestionar el riesgo operacional, mismo que se tiene autorizado por los órganos de Gobierno de la SOFOM y comenzó a implementar durante el trimestre que se informa, este modelo ya se aplica a todas las áreas.



El área de riesgos comenzó a implementar el ciclo de gestión del Riesgo Operacional durante 2015 y al cierre del 2do. Trimestre se implementó un reporte para comenzar con la identificación de riesgos por área y su reporte al Comité de Riesgos.

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 \$41 mil pesos.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

El Índice de Capitalización, aún no publicado en la página de la CNBV, con cifras al 30 de Septiembre de 2015 se muestra a continuación:

		3T 2015
Activos sujetos a riesgo de crédito	\$	3.98
Activos sujetos a riesgo de mercado		0.733
Activos sujetos a riesgo operacional		0.517
Requerimiento de Capital		
Por riesgo de crédito	\$	0.318
Por riesgo de mercado		0.059
Por riesgo operacional		0.041
Capital Neto		
Capital Básico	\$	16.102
Capital Complementario		0.0
Índices de Capitalización		
Sobre activos en riesgo de crédito y mercado		
Capital Neto	\$	16.102
Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional		5.23
Sobre activos en riesgo de crédito		
Capital Neto	\$	17.547
Activos en riesgo de crédito		3.98

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

A continuación se detallan los activos ponderados por riesgo de crédito:

GRUPO	IMPORTE PONDERADO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
Grupo I	0.0	0.0
Grupo II	0.0	0.0
Grupo III	0.05	0.00
Grupo IV	0.0	0.0
Grupo V	0.0	0.0
Grupo VI	1.73	0.14
Grupo VII	0.0	0.0
Grupo VIII	0.0	0.0
Grupo IX	0.0	0.0
Suma	1.78	0.14
Por acciones permanentes, muebles e inmuebles, pagos anticipados y cargos diferidos	2.20	0.18
Total	3.98	0.32

6.2 CAPITAL NETO

El capital neto, al 30 de Septiembre de 2015, utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como sigue:

CONCEPTO	IMPORTE
Capital Neto	16.102
Capital Básico	16.102
Capital Complementario	---
Capital Neto / Capital Básico	1.0
Capital Neto / Capital Complementario	---

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL

Requerimiento por riesgos de mercado	\$	0.059
Requerimiento por riesgo de crédito	\$	0.318
Requerimiento por riesgo operacional	\$	0.041

Cómputo al mes de Septiembre de 2015 de acuerdo con las reglas emitidas por Banco de México. Dicho cómputo no ha sido publicado por la CNBV.

Anexo I – O.- Revelación de información relativa a la capitalización.

1. Formato de la revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios.

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	20,054
2	Resultados de ejercicios anteriores	2,662
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	- 5,558
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	No aplica
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	No aplica
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	17,157
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)	186
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)	868
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	1,054
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	16,103
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)	16,103

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)	16,103
60	Activos ponderados por riesgo totales	5,230
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	307.90%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	307.90%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	307.90%
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)	307.90%

Tabla II.1 Ajuste por reconocimiento de capital (miles)

Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT	Ajuste por reconocimiento de capital	Con ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT
Capital Básico 1	16,103.14	307.90%	0.00%	16,103.14	307.90%
Capital Básico 2	-	0.00%	0.00%	-	0.00%
Capital Básico	16,103.14	307.90%	0.00%	16,103.14	307.90%
Capital Complementario	-	0.00%	0.00%	-	0.00%
Capital Neto	16,103.14	0.00%	0.00%	16,103.14	0.00%
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT)	5,230.00		No aplica	5,230.00	No aplica
Índice capitalización	307.90%		No aplica	307.90%	No aplica

Tabla III.1 Relación del capital neto con el balance general (miles)

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Monto presentado en el balance general
	Activo	17,974
BG1	Disponibilidades	250
BG4	Deudores por reporto	11,681
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	3,054
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	0
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	2,566
BG16	Otros activos	423
	Pasivo	817
BG17	Captación tradicional	0
BG25	Otras cuentas por pagar	817
	Capital contable	17,157
BG29	Capital contribuido	20,054
BG30	Capital ganado	(2,897)
	Cuentas de orden	0
BG36	Bienes en custodia o en administración	0
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	0

Tabla III.2 Relación del capital neto con el balance general (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	186	BG16	423
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	21	868	BG15	2,566
Pasivo					
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	23	BG15	2,566
Capital contable					
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	20,054	BG29	20,054
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	2,662	BG30	(2,897)
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	-	BG30	(2,897)

Tabla IV.1 Operaciones ponderados sujetos a riesgos totales (miles)

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	13,660	59
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	0	0

Tabla IV.2 Activos ponderados por riesgo (miles)

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	250	4
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,731	139

Tabla IV.3 Activos ponderados sujetos a riesgos totales (miles)

Activos ponderados por riesgo Operacional	Requerimiento de capital
517	41

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
280	1050