



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.

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	16
V. Información relativa para la capitalización	19
VI. Administración Integral de Riesgos.	24

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

Bldv. Manuel Avila Camacho #66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2016

(Cifras en miles de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	\$ 2,385	PASIVOS BURSATILES	\$ 0
CUENTAS DE MARGEN	0	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
INVERSIONES EN VALORES		Corto plazo	\$ 0
Títulos para negociar	\$ 0	Largo plazo	0
Títulos Disponibles para la Venta	0		
Títulos Conservados a Vencimiento	0		
DEUDORES POR REPORTEO (SALDO DEUDOR)	0		
	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		
Créditos de consumo	4,460	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos a la vivienda	0	Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 0
Media y residencial	\$ 0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0
De interés social	0	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	Acreedores por liquidación de operaciones	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$ 4,460	Acreedores por cuentas de margen	0
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0
Créditos comerciales		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	117
Actividad empresarial o comercial	\$ 0	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0
Entidades financieras	0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0
Entidades gubernamentales	0	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	181
Créditos de consumo	0	TOTAL PASIVO	\$ 298
Créditos a la vivienda	0		
Media y residencial	\$ 0	CAPITAL CONTABLE	
De interés social	0	CAPITAL CONTRIBUIDO	
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	0	Capital social	\$ 20,054
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$ 0	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	3,000
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 4,460	Prima en venta de acciones	0
(-) MENOS:		Obligaciones subordinadas en circulación	0
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(216)	CAPITAL GANADO	
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 4,244	Reservas de capital	\$ 151
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$ 0	Resultado de ejercicios anteriores	(5,947)
(-) MENOS:		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$ 0	Efecto acumulado por conversión	0
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 4,244	Resultado por tenencia de activos no monetarios	0
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	Resultado neto	(3,085)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,367	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 14,173
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)	5,223		
OTROS ACTIVOS			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$ 252		
Otros activos a corto y largo plazo	0		
TOTAL ACTIVO	\$ 14,471	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 14,471

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	385

"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 junio es de \$20,050 mil de pesos."

"La Institución al 30 de junio de 2016 cuenta con aportaciones para futuros aumentos de capital por \$3 millones de pesos, decretadas por su organo de gobierno ."

Índice de Capitalización al 30 de junio de 2016: Riesgo de Crédito 157.14%
Riesgos Totales 129.83%

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

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

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



**Comercios
AFILIADOS**

COMERCIOS AFILIADOS, S.A. DE C.V.

SOFOM, E.R.

Blvd. Manuel Avila Camacho #66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016

(Cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses		\$	614
Ingresos por arrendamiento operativo			-
Otros beneficios por arrendamiento			-
Gastos por intereses			-
Depreciacion de bienes en arrendamiento operativo			-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			-
MARGEN FINANCIERO		\$	614
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(137)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$	477
Comisiones y tarifas cobradas	\$	85	
Comisiones y tarifas pagadas		(18)	
Resultado por intermediación		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		22	
Gastos de administración		(4,969)	(4,880)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	(4,403)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	(4,403)
Impuestos a la utilidad causados	\$	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		1,318	1,318
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	(3,085)
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO		\$	(3,085)

"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

Héctor Gustavo González Alamilla

Auditor Interno

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador



COMERCIOS AFILIADOS, S.A. DE C.V.
SOFOM, E.R.
Blvd. Manuel Avila Camacho #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 JUNIO DE 2016
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO								TOTAL CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS POR SU ORGANO DE GOBIERNO	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACION	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR VALUACION DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSION	REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	20,054	0	0	0	151	2,662	0	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	0	8,608	3,000
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto												(3,085)	(3,085)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo													0
Efecto acumulado por conversión													0
Remediones por beneficios definidos a los empleados													0
Resultado por tenencia de activos no monetarios													0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,085)	(3,085)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2016	23,054	0	0	0	151	(5,947)	0	0	0	0	0	(3,085)	14,173

"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-Río Rocha
Director de Administración y Finanzas

Hector Gustavo González Alamilla
Auditor Interno

Christian Alejandro Rodríguez Pérez
Contador

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

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



**Comercios
AFILIADOS**

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

Avd. Manuel Avila Camacho #66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México

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

Resultado neto	\$	(3,085)
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	5	
Provisiones	215	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(1,318)	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
		(1,098)
	\$	(4,183)
Actividades de operación		
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)		(1,413)
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)		(667)
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		(289)
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	\$	3,363
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		0
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas		0
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas		0
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes		0
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes		0
Cobros de dividendos en efectivo		0
Pagos por adquisición de activos intangibles		(0)
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta		0
Cobros por disposición de otros activos de larga duración		0
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración		0
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)		0
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	\$	(0)
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$	0
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno		3,000
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
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	2,180
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	\$	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	\$	205
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	2,385

"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 Río Rocha

Director de Administración y Finanzas

Hector Gustavo González Alamilla

Auditor Interno

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

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

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

II. Indicadores Financieros

Indice	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Indice de capitalizacion de crédito	877.12%	404.54%	261.27%	191.28%	157.14%
Indice de capitalizacion riesgo total	593.55%	307.90%	210.14%	155.61%	129.83%
Indice de liquidez	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (miles de pesos)	17,547.38	16,102.00	11,577.16	8,903.63	10,172.03
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Eficiencia Operativa	140.23%	66.36%	107.89%	79.76%	64.05%
ROE	-172.50%	-13.28%	-57.95%	154.49%	-33.02%
ROA	-141.45%	-12.49%	-71.43%	197.42%	-37.68%
Margen de interes neto (MIN)	2.77%	8.98%	23.97%	35.80%	15.90%
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	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
ACTIVO							
Disponibilidades	285	250	205	281	2,385	2,104	2,100
Deudores por Reporto	15,891	11,681	5,732	2,715	0	(2,715)	(15,891)
Cartera de Consumo							
Cartera de crédito vigente	726	1,812	2,837	3,126	4,460	1,334	3,734
Cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(28)	(80)	(131)	(148)	(216)	(68)	(188)
Cartera de Crédito (Neto)	698	1,732	2,706	2,978	4,244	1,266	3,546
Otras cuentas por cobrar (Neto)	1,379	1,360	1,759	2,196	2,441	245	1,063
Impuestos y PTU Diferido (Neto)	225	2,566	3,905	4,619	5,223	604	4,997
Otros Activos	672	377	184	181	178	(3)	(494)
TOTAL ACTIVOS	19,150	17,966	14,490	12,970	14,471	1,501	(4,679)
PASIVO							
Acreedores Diversos y otras cuentas por pagar	1,413	762	134	381	117	(264)	(1,296)
Impuestos Diferidos y PTU Diferidos (Neto)	0	0	0	0	0	0	0
Créditos Diferidos	0	46	98	116	181	65	181
TOTAL PASIVOS	1,413	808	232	496	298	(198)	(1,115)
CAPITAL CONTABLE							
Capital Social	20,054	20,054	20,054	20,054	23,054	3,000	3,000
Reserva de Capital	151	151	151	151	151	0	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	2,662	2,662	2,662	(5,947)	(5,947)	0	(8,608)
Resultado Neto	(5,130)	(5,709)	(8,608)	(1,784)	(3,085)	(1,301)	2,045
TOTAL CAPITAL CONTABLE	17,737	17,158	14,258	12,474	14,173	1,699	(3,563)
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	19,150	17,966	14,490	12,970	14,471	1,501	(4,678)

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

En el actual trimestre la institución tuvo un incremento de \$1,501 en sus activos que representa un 11.57% con relación al trimestre anterior, esta variación se debe principalmente a la aportación de capital por parte de GFPT, S.A.P.I de C.V. por \$3,000, así como por la disminución de la inversión en reporto 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 \$4,679, lo cual representa un 24.43% con relación al 2Q15, 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 \$3,734 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 el primer trimestre de 2016.

Por lo que corresponde al pasivo se tiene un decremento del 39.92% con relación al trimestre anterior, el cual asciende a \$198, este decremento se encuentra en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar principalmente, lo cual se debe a la liquidación de provisiones de algunos servicios de consultoría y pagos a acreedores que se realizaron durante el segundo trimestre del año, con relación al segundo trimestre del 2015, se tiene una disminución de \$1,115 que representa un 78.91% con relación a dicho trimestre, esta disminución se ve reflejada principalmente en el rubro de acreedores diversos y otras cuentas por pagar derivado de la liquidación oportuna que se ha tenido con los diferentes proveedores y acreedores que tiene la compañía.

El capital contable presenta un incremento de \$1,699 el cual representa el 13.62% con relación al trimestre anterior y se debe a la aportación de capital realizada por GFPT, S.A.P.I de C.V. el 30 de junio de 2016 por \$3,000, así como, por la pérdida del segundo trimestre de 2016 por un importe que asciende a \$1,301, con relación al segundo trimestre de 2015 se tiene un decremento de \$3,563, el cual se debe a la aportación de capital que se realizó durante el segundo trimestre de 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 \$2,385, el cual tuvo un incremento de \$2,104 con respecto al trimestre anterior que representa un 748.75%, 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 un incremento de \$2,100 que representa un 837.32%.

Concepto	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
Disponibilidades	285	250	205	281	2,385	2,104	2,100
TOTAL	285	250	205	281	2,385	2,104	2,100

Deudores por Reporto

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

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

Concepto	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
Deuda Gubernamental (principal)	15,890	11,680	5,730	2,715	0	(2,715)	(15,890)
Premios devengados	1	1	2	0	0	(0)	(1)
TOTAL	15,891	11,681	5,732	2,715	0	(2,715)	(15,891)

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 segundo trimestre de 2016:

Cartera Vigente	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
Cartera de Consumo	726	1,812	2,837	3,126	4,460	1,334	3,734
Cartera Vencida							
Cartera de Consumo	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	726	1,812	2,837	3,126	4,460	1,334	3,734

La cartera de consumo al cierre del trimestre tuvo un incremento total de \$1,334 el cual representa un 42.67% con relación al trimestre anterior, con relación al cierre del 2Q15, el incremento en colocación de crédito fue del 514.33%, el cual asciende a \$3,734.

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:

Lineas de Crédito	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	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 segundo trimestre de 2016 con relación al trimestre anterior:

Grado de Riesgo	Base Calificación de Cartera					Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16		
A-1	-	-	-	-	-	0	0
A-2	-	-	-	-	-	0	0
B-1	647	787	629	471	349	(122)	(298)
B-2	79	706	1,580	1,889	2,772	883	2,693
B-3	-	319	628	761	1,339	578	1,339
C-1	-	-	-	5	-	(5)	0
C-2	-	-	-	-	-	0	0
D	-	-	-	-	-	0	0
E	-	-	-	-	-	0	0
Total	726	1,812	2,837	3,126	4,460	1,334	3,734

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
	1T16		2T16	
A-1	-	-	-	-
A-2	-	-	-	-
B-1	471	18	349	13
B-2	1,889	87	2,772	128
B-3	761	43	1,339	75
C-1	5	-	-	-
C-2	-	-	-	-
D	-	-	-	-
E	-	-	-	-
Total	3,126	148	4,460	216

Otras Cuentas por Cobrar

Con relación al trimestre anterior este rubro presenta un incremento de \$245, el cual representa un 11.16%, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior se tiene un incremento de \$1,063 que representa un 77.08%, como se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
IVA pendiente de Acreditar / A Favor	287	485	898	1,205	1,466	261	1,179
ISR de Ejercicios Anteriores/Retenciones y Pagos provisionales de ISR	549	570	584	600	623	23	74
Cuentas por cobrar / Tecnotienda (Neto)	519	254	0	0	0	0	(519)
Deudores Diversos	24	50	277	391	352	(39)	328
TOTAL	1,379	1,360	1,759	2,196	2,441	245	1,062

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 segundo trimestre del 2016, la institución ha generado impuestos diferidos a favor por \$5,223 correspondientes al efecto de la pérdida fiscal, de los cuales, con base en los resultados del segundo trimestre de 2016, se han reconocido impuestos diferidos de \$604.

Concepto	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
ISR Diferido y otras provisiones no deducibles	225	2,566	3,905	4,619	5,223	604	4,997
TOTAL	225	2,566	3,905	4,619	5,223	604	4,997

Otros Activos

Al cierre del presente trimestre este rubro tiene un decremento de \$3 con relación al trimestre anterior que representa un 1.66%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2015 se tiene una disminución de \$494 que representa un 73.51%, 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	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
Software y Licencias	189	187	184	181	178	(3)	(11)
Gastos por Amortizar, Asesorías y Proyectos	101	0	0	0	0	0	(101)
Cuotas por Amortizar	382	191	0	0	0	0	(382)
TOTAL	672	377	184	181	178	(3)	(494)

PASIVO

Acreedores Diversos y Otras Cuentas por pagar.

Al cierre del presente trimestre este rubro presenta un decremento de \$264 con relación al trimestre anterior que representa un 69.29% derivado de la liquidación de pagos por servicios prestados al cierre del segundo trimestre como se muestra a continuación:

Concepto	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
Proveedores Diversos	91	325	114	380	66	(314)	(24)
Otros Acreedores	1,322	437	20	0	52	51	(1,270)
IVA por pagar	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1,413	762	134	381	117	(264)	(1,296)

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 \$314 con relación al trimestre anterior, el cual representa un 82.63%.

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

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

Concepto	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
Cartera de consumo	725	1,812	2,837	3,126	4,460	1,334	3,734
Comisión por apertura por devengar	0	(46)	(98)	(116)	(181)	(65)	(181)

➤ Ingresos Gastos / Actividades por Segmento

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

Ingresos por intereses	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15
Cartera de consumo							
Intereses de cartera de crédito	0	100	168	219	310	91	310
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	0	3	10	17	27	9	27
Operaciones de Reporto	100	102	72	31	10	(20)	(90)
	<u>\$ 100</u>	<u>205</u>	<u>250</u>	<u>267</u>	<u>347</u>	<u>80</u>	<u>247</u>
Gastos por intereses	0	0	0	0	0	0	0
Margen	<u>\$ 100</u>	<u>205</u>	<u>250</u>	<u>267</u>	<u>347</u>	<u>80</u>	<u>247</u>

El margen generado entre los ingresos y gastos de los segmentos antes mencionados correspondiente al segundo trimestre fue de \$347, que comparado con el trimestre anterior tuvo un incremento de \$80, que representa un 29.96% con relación al mismo trimestre del ejercicio 2015, se tiene un incremento de \$247 el cual representa un 247%.

La institución no tuvo operaciones por concepto de Gastos por Intereses (Préstamos Interbancarios, Costos y Gastos por Colocación Inicial de Crédito).

CAPITAL CONTABLE

Capital Contribuido

Al cierre del segundo trimestre de 2016, el capital contribuido asciende a \$23,050, el cual esta 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.

Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital

Al cierre del mes de Junio 2016 GFPT, S.A.P.I. de C.V. realizó aportaciones de capital por \$3,000 en su parte variable, emitiendo 3,000,000 de acciones ordinarias nominativas y sin expresión de valor nominal.

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 segundo trimestre de 2016 es una pérdida de \$3,085.

IV. Variaciones Relevantes del Estado de Resultados.

Concepto	Por el trimestre					Variación vs 1T16	Variación vs 2T15	Acumulado al:				
	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16			2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Ingresos por intereses	116	189	250	267	347	80	231	131	321	571	267	614
Margen Financiero	116	189	250	267	347	80	231	131	321	571	267	614
Estimación preventiva para riesgo crediticio	26	(53)	(56)	(48)	(89)	(41)	(115)	(28)	(80)	(136)	(48)	(137)
Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio	142	136	194	219	258	39	116	104	240	435	219	477
Comisiones y tarifas cobradas	(0)	5	16	33	52	18	52	9	14	30	33	85
Comisiones y tarifas pagadas	(5)	(14)	(7)	(11)	(8)	3	(3)	(11)	(25)	(32)	(11)	(18)
Otros ingresos (egresos) de la operación	133	31	(60)	17	5	(12)	(128)	250	281	222	17	22
Gastos de Administración	(4,217)	(3,078)	(4,382)	(2,757)	(2,211)	546	2,006	(5,590)	(8,668)	(13,050)	(2,757)	(4,968)
Resultado de la operación	(3,947)	(2,920)	(4,238)	(2,498)	(1,905)	594	2,043	(5,238)	(8,158)	(12,396)	(2,498)	(4,403)
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(3,947)	(2,920)	(4,238)	(2,498)	(1,905)	594	2,043	(5,238)	(8,158)	(12,396)	(2,498)	(4,403)
Impuesto a la utilidad causados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad diferido (neto)	(307)	2,341	1,339	714	604	(111)	910	108	2,449	3,787	714	1,318
Resultado Neto	(4,254)	(579)	(2,899)	(1,784)	(1,301)	483	2,953	(5,130)	(5,709)	(8,608)	(1,784)	(3,085)

Resultado Neto

El resultado neto acumulado al cierre del segundo trimestre 2016 asciende a una pérdida de \$3,085, con relación al trimestre anterior esta incrementó en un 72.93%, lo cual asciende a \$1,301, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior, se tiene un decremento en la pérdida del trimestre de \$2,045, la cual representa un 39.86%.

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 segundo trimestre del ejercicio en curso se tiene un incremento de \$80, con relación a los ingresos por intereses cobrados en el primer trimestre de 2016 y este incremento representa un 29.96%.

Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio

Respecto al trimestre anterior, el margen financiero ajustado por riesgo crediticio presenta un incremento de \$39, el cual representa un 17.81% y se debe principalmente al incremento de los ingresos por intereses de \$91 en comparación con el trimestre anterior y al devengamiento de las comisiones por apertura de crédito que ascienden a \$9.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Este rubro presenta un decremento de \$12 con relación al trimestre anterior, el cual equivale a un 70.59%, en el actual trimestre se tuvieron cancelaciones en la estimación preventiva para riesgo crediticio por \$2 y no se tuvieron estimaciones preventivas por difícil cobro, a continuación, se muestra su integración:

Concepto	Por el trimestre							Acumulado al:				
	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgo crediticio	261	0	24	7	5	(2)	(256)	337	337	361	7	12
Estimación preventiva por difícil cobro	(171)	(8)	(98)	0	0	0	171	(171)	(180)	(278)	0	0
Ingresos por Servicios de Cobranza Delegada	44	39	14	0	0	0	(44)	85	124	138	0	0
Otros ingresos (egresos) de la Operación	0	0	0	10	0	(10)	0	0	0	0	10	10
Total	133	31	(60)	17	5	(12)	(128)	250	281	222	17	22

Gastos de Administración

A continuación, se muestran los gastos de administración:

Concepto	Por el trimestre							Acumulado al:				
	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Honorarios / Servicios profesionales	1,954	2,124	3,260	2,264	1,724	(540)	(230)	2,533	4,657	7,918	2,264	3,988
Publicidad y artículos promocionales	143	0	1	0	0	0	(143)	286	286	287	0	0
IVA	356	191	204	49	11	(38)	(346)	404	595	799	49	60
No deducibles	0	0	6	89	10	(79)	10	13	13	20	89	99
Hosting y Dominios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Servicios de plataforma	300	300	100	0	0	0	(300)	600	900	1,000	0	0
Cuotas de inspección y vigilancia	191	191	272	171	228	57	38	460	651	922	171	399
Amortización Software y licencias	3	3	3	3	3	0	0	5	8	11	3	5
Otros Gastos	1,271	270	536	181	235	54	(1,035)	1,288	1,558	2,094	181	417
Total	4,217	3,078	4,382	2,757	2,211	(546)	(2,006)	5,590	8,668	13,050	2,757	4,968

Los gastos de administración presentan un decremento de \$546 con relación a los gastos del primer trimestre de 2016 equivalente a un 19.80%, 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 \$2,006, lo que representa un 47.57%, esta disminución se debe principalmente al ahorro en el rubro de servicios de plataforma por \$300 el cual se dejó de recibir en noviembre de 2015, así como una disminución en los servicios de honorarios por el personal que asciende a \$230, así como una disminución en los otros gastos por servicios corporativos que ascienden a \$1,035

Partes Relacionadas

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

CONCEPTO	Por el trimestre:							Acumulado a:				
	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16	Variación vs 1T16	Variación vs 2T15	2T15	3T15	4T15	1T16	2T16
Ingresos												
Servicios de Cobranza Delegada	12	11	0	0	0	0	(12)	24	35	35	0	0
Tiempo Aire Electronico	29	28	0	0	0	0	(29)	59	87	87	0	0
	41	39	0	0	0	0	(41)	83	122	122	0	0
Egresos												
Des. Ases. Trans. y Admin., S.A. de C.V.	986	1,566	2,968	1,914	1,522	(391)	536	986	2,552	5,520	1,914	3,436
Pagatodo Holdings, S.A.P.I. de C.V.	1,525	542	563	143	135	(7)	(1,390)	1,825	2,367	2,930	143	278
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	1	6	12	18	25	7	24	1	7	19	18	43
	2,512	2,114	3,543	2,074	1,683	(391)	(829)	2,812	4,926	8,469	2,074	3,757

VI. INFORMACION RELATIVA A LA CAPITALIZACION

Anexo 1-O.- Revelación de información relativa a la capitalización al 30 de junio 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 Bancaria 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)	- 2,934
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	14,173
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)	178
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)	3,823
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	4,001
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	10,172
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)	10,172

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)	10,172
60	Activos ponderados por riesgo totales	7,835
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	129.83%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	129.83%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	129.83%
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)	129.83%

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	14,471
BG1	Disponibilidades	2,385
BG4	Deudores por reporto	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	6,611
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	0
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	5,223
BG16	Otros activos	252
	Pasivo	298
BG17	Captación tradicional	0
BG25	Otras cuentas por pagar	298
	Capital contable	14,173
BG29	Capital contribuido	23,054
BG30	Capital ganado	(8,881)
	Cuentas de orden	385
BG36	Bienes en custodia o en administración	0
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	385

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	178	BG16	252
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	21	3,823	BG15	5,223
Pasivo					
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	-	BG15	5,223
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	(8,881)
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	(2,934)	BG30	(8,881)

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

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	2,385	59
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%)	480	40
Grupo VI (ponderados al 100%)	4,240	340

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

Método Empleado	Activos ponderados por riesgo Operacional	Requerimiento de capital
Método Estándar	622	50

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
330	3930

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	Titulo 1 Serie "O" y Titulo 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 Segundo 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 segundo trimestre del 2016 Comercios Afiliados no tenía inversión con ninguna contraparte.

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 segundo trimestre del 2016 Comercios Afiliados no tenía inversión con ninguna contraparte 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 segundo trimestre del 2016 Comercios Afiliados no tenía inversión con ninguna contraparte 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 segundo trimestre del 2016 Comercios Afiliados no tenía inversión con ninguna contraparte 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 junio 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	7.10%	65.00%	3,027.88	215,743.57	4.62%
Cartera Total	7.10%	65.00%	3,027.88	215,743.57	4.62%

ii. Reservas Preventivas Necesarias (Cifras en pesos)

Calificación	Importe de la Cartera Crediticia	Cartera de Consumo No Revolvente (monto de reservas)
B-1	348,787.06	13,342.83
B-2	2,772,012.02	127,375.69
B-3	1,339,279.92	75,025.05
Total	4,460,079.00	215,743.30

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 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 junio de 2016 se muestra a continuación:

		2T 2016
Activos sujetos a riesgo de crédito	\$	6.47
Activos sujetos a riesgo de mercado		0.74
Activos sujetos a riesgo operacional		0.62
Requerimiento de Capital		
Por riesgo de crédito	\$	0.52
Por riesgo de mercado		0.06
Por riesgo operacional		0.05
Capital Neto		
Capital Básico	\$	10.17
Capital Complementario		0.00
Índices de Capitalización		
Sobre activos en riesgo de crédito y mercado		
Capital Neto	\$	10.17
Activos en riesgo de crédito, mercado y operacional		7.83
Sobre activos en riesgo de crédito		
Capital Neto	\$	10.17
Activos en riesgo de crédito		6.47

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

(Cifras en millones de pesos)

Capital Neto	\$10.17
Capital Básico	\$10.17
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	\$ 0.06
Requerimiento por riesgo de crédito	\$ 0.52
Requerimiento por riesgo operacional	\$ 0.05

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