



Comercios AFILIADOS

Que de conformidad con lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presenta Comercios Afiliados S.A. de C.V. SOFOM Entidad Regulada al 31 de marzo de 2019.

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

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

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

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

Blvd. Manuel Avila Camacho No.66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México
BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019
(Cifras en miles de pesos)

<i>A C T I V O</i>			<i>P A S I V O Y C A P I T A L</i>		
DISPONIBILIDADES	\$	810	PASIVOS BURSATILES	\$	0
CUENTAS DE MARGEN		0	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		0
INVERSIONES EN VALORES			Corto plazo	\$	0
Títulos para negociar	\$	0	Largo plazo	\$	0
Títulos Disponibles para la Venta		0			0
Títulos Conservados a Vencimiento		0			
DEUDORES POR REPORTO (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		
			Con fines de negociación	\$	0
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			Con fines de cobertura		0
Créditos comerciales			AJUSTE DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		0
Actividad empresarial o comercial	\$	0	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		0
Entidades financieras		0			
Entidades gubernamentales		0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Créditos de consumo		161,001	Impuesto a la utilidad por pagar	\$	0
Créditos a la vivienda		0	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		0
Media y residencial	\$	0	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas		0
De interés social		0	Acreedores por liquidación de operaciones		0
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos		0	Acreedores por cuentas de margen		0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	\$	161,001	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo		0
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		115,448
Créditos comerciales			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN		0
Actividad empresarial o comercial	\$	0	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		0
Entidades financieras		0	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		7,717
Entidades gubernamentales		0	TOTAL PASIVO	\$	123,165
Créditos de consumo		0			
Créditos a la vivienda		0	CAPITAL CONTABLE		
Media y residencial	\$	0	CAPITAL CONTRIBUIDO		
De interés social		0	Capital social	\$	43,254
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos		0	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas		0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	\$	0	Prima en venta de acciones		0
CARTERA DE CRÉDITO (-) MENOS:			Obligaciones subordinadas en circulación		0
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		(3,386)	CAPITAL GANADO		
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$	157,616	Reservas de capital	\$	151
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$	0	Resultado de ejercicios anteriores		5,528
(-) MENOS:			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta		
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO		0	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo		
DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$	0	Efecto acumulado por conversión		
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$	157,615	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN		0	Resultado neto		1,456
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		9,582	TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$	50,389
BIENES ADJUDICADOS (NETO)		0			
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		7			
INVERSIONES PERMANENTES		0			
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA		0			
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		2,482			
OTROS ACTIVOS					
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$	3,058			
Otros activos a corto y largo plazo		0			
TOTAL ACTIVO	\$	173,554	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$	173,554

Cuentas de Orden

Avales otorgados	\$	0
Activos y pasivos contingentes		0
Compromisos crediticios		698
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		76,262

"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 31 de marzo de 2019 es de \$43,250 miles de pesos."

Índice de Capitalización al 31 de marzo de 2019: Riesgo de Crédito: 28.78%
Riesgos Totales: 18.66%

Alejandro Ramos Larios	José Rivera Rio Rocha	Christian Alejandro Rodríguez Pérez	Abraham Cortes Arzate	Ana Cecilia Ortiz Garcia
Director General	Director de Administración y Finanzas	Contador	Auditor Interno	Control Interno

<https://www.comerciosafiliados.com/corporativa.html> www.gob.mx/cnbv



**Comercios
AFILIADOS**

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

SOFOM, E.R.

Blvd. Manuel Avila Camacho No.66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México

ESTADO DE RESULTADOS DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019

(Cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses		\$	13,726
Ingresos por arrendamiento operativo			-
Otros beneficios por arrendamiento			-
Gastos por intereses			(715)
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo			-
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)			-
MARGEN FINANCIERO		\$	13,011
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(592)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$	12,419
Comisiones y tarifas cobradas	\$	3,572	
Comisiones y tarifas pagadas		(71)	
Resultado por intermediación		-	
Otros ingresos (egresos) de la operación		(2,753)	
Gastos de administración		(5,389)	
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$	7,778
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas			-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$	7,778
Impuestos a la utilidad causados	\$	-	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		(6,322)	
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$	1,456
Operaciones discontinuadas			-
RESULTADO NETO		\$	1,456

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

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

Alejandro Ramos Larios

Director General

José Rivera Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Abraham Cortes Arzate

Auditor Interno

Ana Cecilia Ortiz Garcia

Control Interno

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

www.gob.mx/cnbv

COMERCIOS AFILIADOS, S.A. DE C.V.
SOFOM, E.R.
 Blvd. Manuel Avila Camacho No.66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019
 (Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO				CAPITAL GANADO								TOTAL CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL FORMALIZADAS POR SU ORGANISMO DE GOBIERNO	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR VALUACIÓN DE TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO	EFFECTO ACUMULADO POR CONVERSIÓN	REMEDIACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS A LOS EMPLEADOS	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	43,254	0	0	0	151	(13,200)	0	0	0	0	0	18,728	48,933
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0												0
Aportaciones para futuros aumentos de capital	0												0
Capitalización de utilidades													0
Constitución de Reservas													0
Traspaso de resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						18,728						(18,728)	0
Pago de dividendos													0
Total	0	0	0	0	0	18,728	0	0	0	0	0	(18,728)	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto												1,456	1,456
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta													0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo													0
Efecto acumulado por conversión													0
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados													0
Resultado por tenencia de activos no monetarios													0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,456	1,456
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2019	43,254	0	0	0	151	5,528	0	0	0	0	0	1,456	50,389

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

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

Alejandro Ramos Larios

Director General

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

José Rivera Rio Rocha

Director de Administración y Finanzas

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Contador

Abraham Cortes Arzate

Auditor Interno

Ana Cecilia Ortiz Garcia

Control Interno

www.gob.mx/cnbv/



**Comercios
AFILIADOS**

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

Bld. Manuel Avila Camacho No.66 piso 2. Lomas de Chapultepec, C.P.11000, Ciudad de México
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019
(Cifras en miles de pesos)

Resultado neto	\$	1,456
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	1	
Amortizaciones de activos intangibles	3	
Provisiones	(3,009)	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	6,322	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	
Operaciones discontinuadas	0	
		<u>3,317</u>
	\$	4,773
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	\$	0
Cambio en inversiones en valores		0
Cambio en deudores por reporto		0
Cambio en derivados (activo)		0
Cambio en cartera de crédito (neto)		1,230
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)		(351)
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		(4,895)
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	\$	(4,016)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$	0
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo		1
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	\$	1
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$	0
Pagos por reembolsos de capital social		0
Pagos de dividendos en efectivo		0
Pagos asociados a la recompra de acciones propias		0
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno		0
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital		0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital		0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	\$	0
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	\$	758
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	\$	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	\$	52
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$	810

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

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

Alejandro Ramos Larios

José Rivera Rio Rocha

Christian Alejandro Rodríguez Pérez

Abraham Cortes Arzate

Ana Cecilia Ortiz García

Director General

Director de Administración y Finanzas

Contador

Auditor Interno

Control Interno

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

www.gob.mx/cnbv

II. Indicadores Financieros

Indice	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Indice de capitalizacion de crédito	20.64%	21.94%	23.18%	26.22%	28.78%
Indice de capitalizacion riesgo total	14.87%	15.53%	16.13%	17.68%	18.66%
Indice de liquidez	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Capital Básico (miles de pesos)	26,923.91	32,311.01	37,817.94	44,857.44	50,241.70
Capital Complementario	-	-	-	-	-
Eficiencia Operativa	24.11%	20.22%	13.53%	13.48%	12.34%
ROE	44.24%	66.80%	68.40%	88.52%	14.72%
ROA	10.21%	13.72%	12.72%	15.47%	3.33%
Margen de interes neto (MIN)	26.25%	30.06%	29.33%	29.57%	31.05%
Indice de Morosidad	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Indice de Cobertura de cartera vencida	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

Base para la determinación:

- | | |
|---|--|
| 1. Índice de capitalización riesgo de crédito | Capital neto / activos sujetos a riesgo de crédito |
| 2. Índice de capitalización riesgo de crédito y mercado | Capital neto / activos sujetos a riesgos totales |
| 3. Índice de liquidez | Activos líquidos / Pasivos líquidos |
| 4. Eficiencia operativa | Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio |

5. ROE	Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio
6. ROA	Utilidad neta del trimestre anualizada/ Activo total promedio
7 MIN = Margen de interés neto	Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.
8. Índice de Morosidad	Cartera de crédito vencida al cierre de trimestre / Cartera de crédito total al cierre del trimestre
9. Índice de cobertura de Cartera de Crédito Vencida	Estimación preventiva al cierre del trimestre / cartera de crédito vencida al cierre del trimestre.

III. Variaciones Relevantes del Balance General

Concepto	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
ACTIVO							
Disponibilidades	317	677	666	52	810	758	493
Deudores por Reporto	0	0	0	0	0	0	0
Cartera de Consumo							
Cartera de crédito vigente	121,146	136,619	151,277	158,071	161,001	2,930	39,855
Cartera de crédito vencida	0	0	0	0	0	0	0
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(2,503)	(2,807)	(3,151)	(3,323)	(3,386)	(63)	(883)
Cartera de Crédito (Neto)	118,643	133,812	148,126	154,748	157,615	2,867	38,972
Activo Fijo	0	0	8	8	7	(1)	7
Otras cuentas por cobrar (Neto)	10,083	10,279	10,057	9,496	9,582	86	(501)
Impuestos y PTU Diferido (Neto)	8,145	8,309	8,487	8,804	2,482	(6,322)	(5,663)
Otros Activos	1,756	2,032	2,317	2,794	3,058	264	1,302
TOTAL ACTIVOS	138,944	155,109	169,661	175,902	173,554	(2,348)	34,610
PASIVO							
Acreeedores Diversos y otras cuentas por pagar	101,116	111,531	120,223	119,441	115,448	(3,993)	14,332
Impuestos Diferidos y PTU Diferidos (Neto)	0	0	0	0	0	0	0
Créditos Diferidos	5,789	6,494	7,190	7,528	7,717	189	1,928
TOTAL PASIVOS	106,905	118,025	127,413	126,969	123,165	(3,804)	16,260
CAPITAL CONTABLE							
Capital Social	43,254	43,254	43,254	43,254	43,254	0	0
Reserva de Capital	151	151	151	151	151	0	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	(13,200)	(13,200)	(13,200)	(13,200)	5,528	18,728	18,728
Resultado Neto	1,834	6,879	12,043	18,728	1,456	(17,272)	(378)
TOTAL CAPITAL CONTABLE	32,039	37,084	42,248	48,933	50,389	1,456	18,350
SUMA PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	138,944	155,109	169,661	175,902	173,554	(2,348)	34,610

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

En el actual trimestre la institución tuvo un decremento de \$2,348 en sus activos totales, que representa un 1.33% con relación al trimestre anterior, dicho decremento se presenta principalmente en el rubro de impuestos diferidos, dicho decremento asciende a \$6,322, el cual representa un 71.81% con relación al trimestre anterior. En el presente trimestre no se tuvieron operaciones en inversiones en reporto.

Por lo que corresponde al pasivo total se tiene una disminución de \$3,804 con relación al trimestre anterior lo cual representa un 3.00%, el cual se debe principalmente a los pagos realizados de la línea de crédito que tienen la institución con su parte relacionada Mexican Payments System, S.A. de C.V. otorgada a la institución al cierre del 3Q18, así como al incremento en el rubro de créditos diferidos por \$189 con relación al trimestre anterior, el cual representa el 2.51%, derivado del aumento en la colocación de cartera de crédito al cierre del 1Q19.

El capital contable presenta un incremento de \$1,456, el cual representa el 2.98% con relación al trimestre anterior y se debe a la utilidad que la institución obtuvo al cierre del primer trimestre de 2019, con relación al mismo trimestre del 2018 se tiene un incremento de \$18,350, el cual se debe principalmente a los resultados obtenidos al cierre del ejercicio anterior, los cuales ascienden a una utilidad de \$5,528.

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 \$810, el cual tuvo un incremento de \$758 con respecto al trimestre anterior que representa un 1,462.03%, al cierre del actual trimestre no se invirtió en operaciones de reporto, decidiendo dejar en la cuenta de cheques dicho saldo, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2018 se tuvo un decremento de \$493, lo que representa un 155.71%, como se muestra en el siguiente cuadro:

Concepto	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Disponibilidades	317	677	666	52	810	758	493
TOTAL	317	677	666	52	810	758	493

Deudores por Reporto

Durante el primer trimestre de 2019 la sociedad, no realizó operación en Reporto.

Cartera de crédito.

En el siguiente comparativo se presenta el saldo de la cartera de crédito al consumo personal al cierre del primer trimestre de 2019:

Cartera Vigente	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Cartera de Consumo	121,146	136,619	151,277	158,071	161,001	2,930	39,855
Cartera Vencida							
Cartera de Consumo	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	121,146	136,619	151,277	158,071	161,001	2,930	39,855

La cartera de consumo al cierre del trimestre tuvo un incremento total de \$2,930, el cual representa un 1.85% con relación al trimestre anterior, así mismo con relación al cierre del 4Q18, el incremento en colocación de crédito fue del 32.90%, el cual asciende a \$39,855.

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

Concepto	4Q18		1Q19		Variación vs 4Q18 # Créditos	Variación vs 1Q19 \$ Créditos
	#	\$	#	\$		
Crédito TES	59,899	158,071	67,535	161,001	7,636	2,930

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

Líneas de Crédito No Dispuestas	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Cartera de Consumo	1,829	1,128	1,250	1,266	698	(568)	(1,131)

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 primer trimestre de 2019 con relación al trimestre anterior:

	Base de Calificación	Reservas	Base de Calificación	Reservas
Grado de Riesgo	4Q18		1Q19	
A-1	102,404	1,589	104,693	1,621
A-2	24,068	567	23,718	564
B-1	31,599	1,167	32,590	1,201
B-2	0	0	0	0
B-3	0	0	0	0
C-1	0	0	0	0
C-2	0	0	0	0
D	0	0	0	0
E	0	0	0	0
Total	158,071	3,323	161,001	3,386

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

	Base Calificación de Cartera						
Grado de Riesgo	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
A-1	75,536	89,389	97,128	102,404	104,693	2,289	29,157
A-2	24,147	22,922	26,030	24,068	23,718	(350)	(429)
B-1	21,463	24,308	28,119	31,599	32,590	991	11,127
B-2	0	0	0	0	0	0	0
B-3	0	0	0	0	0	0	0
C-1	0	0	0	0	0	0	0
C-2	-	-	-	0	0	0	0
D	-	-	-	0	0	0	0
E	0	0	0	0	0	0	0
Total	121,146	136,619	151,277	158,071	161,001	2,930	39,855

Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro al cierre del primer trimestre es de \$9,582, así mismo, con relación al trimestre anterior este rubro presenta un incremento de \$86, el cual representa un 2.16%, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior se tiene un incremento de \$3,479, que representa un 0.91%, derivado del registro de las comisiones por apertura de créditos otorgados, como se muestra a continuación:

Concepto	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
IVA pendiente de Acreditar / A Favor	2,385	1,735	747	683	670	(13)	(1,715)
ISR de Ejercicios Anteriores/Retenciones y	751	765	770	26	36	10	(715)
Pagos provisionales de ISR							
Deudores Diversos	6,947	7,779	8,540	8,787	8,876	89	1,929
Comisión por Apertura de Crédito	6,946	7,824	8,609	8,902	8,951	49	2,005
Int. Comisión por Apertura de Crédito	141	109	83	61	42	(19)	(99)
Estimación Ctas Incobrables Otros Deudores Div.	(307)	(307)	(311)	(305)	(306)	(1)	1
Estimación Ctas Incobrables Com. Apert. TES	(147)	(163)	(182)	(189)	(189)	0	(42)
Otros Deudores Diversos	314	316	341	318	378	60	64
TOTAL	10,083	10,279	10,057	9,496	9,582	86	(501)

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

Así mismo, al cierre del tercer trimestre del 2018 se provisiono la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro con un saldo de \$495, la cual se integra de la estimación por irrecuperabilidad de otros deudores por \$306 y por la estimación por irrecuperabilidad de la comisión por apertura del crédito TES por \$189, esta última en apego a lo establecido en el anexo 33 de la CUB criterio A-2 NIF C-3 Cuentas por Cobrar.

Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)

Al cierre del presente trimestre, este rubro tuvo un decremento de \$1, con relación al trimestre anterior, lo que equivale al 8.33%, esto debido a la depreciación que sufrieron los equipos en dicho periodo. Su integración se presenta a continuación:

Concepto	1T.18	2T.18	3T.18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Mobiliario y equipo de oficina	0	0	0	0	0	0	0
Equipo de cómputo	0	0	8	9	9	0	9
Depreciación acumulada	0	0	0	(1)	(2)	(1)	(2)
Activo fijo Neto	0	0	8	8	7	(1)	7

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

Impuestos

Impuestos causados

La Entidad ha generado pérdidas fiscales en ejercicios anteriores, las cuales la sociedad las ha compensado contra las utilidades fiscales generadas por la misma, por lo que no se tiene impuesto causado al cierre del primer trimestre del 2019.

Impuesto Diferido

Al cierre del primer trimestre del 2019, la institución ha generado impuestos diferidos a favor por \$2,482 correspondientes al efecto de la pérdida fiscal, de los cuales, con base en los resultados del actual trimestre de 2019, como se muestra a continuación:

Concepto	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
ISR Diferido y otras provisiones no deducibles	8,145	8,309	8,487	8,804	2,482	(6,322)	(5,663)
TOTAL	8,145	8,309	8,487	8,804	2,482	(6,322)	(5,663)

Otros Activos

Al cierre del presente trimestre este rubro tiene un incremento de \$264 con relación al trimestre anterior que representa un 9.44%, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2018 se tiene un incremento de \$1,302 que representa un 74.15%, el cual se debe principalmente al incremento en el rubro de los costos y gastos asociados con el otorgamiento de crédito por \$323, los cuales se irán difiriendo durante la vida de los créditos conforme a lo dispuesto en el anexo 33 de la CUB en el boletín B-6 de Cartera de crédito.

A continuación, se muestra la integración de dicho rubro:

Concepto	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Software y Licencias	159	156	154	151	148	(3)	(11)
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	1,491	1,783	2,109	2,464	2,787	323	1,296
Pagos Anticipados	106	73	34	159	103	(56)	(3)
Depositos en Garantía	0	20	20	20	20	0	20
TOTAL	1,756	2,032	2,317	2,794	3,058	264	1,302

PASIVO

Acreedores Diversos y Otras Cuentas por pagar.

Al cierre del presente trimestre este rubro presenta un decremento de \$3,993, con relación al trimestre anterior, lo que representa un 3.34%, lo anterior derivado de los pagos de las líneas de crédito, en este rubro se reflejan los pagos de los intereses y de principal de las líneas de crédito que tienen la institución con su parte relacionada Mexican Payments System, S.A. de C.V. adquiridas a partir del cierre del primer trimestre de 2018, como se muestra a continuación:

Concepto	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Proveedores Diversos	32	0	40	156	103	(53)	71
Otros Acreedores	101,084	111,531	120,183	119,285	115,345	(3,940)	14,261
TOTAL	101,116	111,531	120,223	119,441	115,448	(3,993)	14,332

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 \$53 con relación al trimestre anterior, el cual representa un 33.97%.

Actividades por segmentos.

➤ Operaciones crediticias.

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

Concepto	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Cartera de consumo	121,146	136,619	151,277	158,071	161,001	2,930	39,855
Comisión por apertura por devengar	(5,789)	(6,494)	(7,190)	(7,528)	(7,717)	(189)	(1,928)

➤ Ingresos Gastos / Actividades por Segmento

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

Ingresos por intereses	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Disponibilidades	149	255	343	430	75	(355)	(74)
Cartera de consumo							
Intereses de cartera de crédito	8,071	17,631	28,227	39,715	11,811	(27,904)	3,740
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	1,044	2,358	3,918	5,705	1,840	(3,865)	796
	<u>\$ 9,264</u>	<u>20,244</u>	<u>32,488</u>	<u>45,850</u>	<u>13,726</u>	<u>(32,124)</u>	<u>4,462</u>

Gastos por intereses	(271)	(664)	(1,201)	(1,848)	(715)	1,133	(444)
Costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito	(271)	(664)	(1,201)	(1,848)	(715)	1,133	(444)
Margen	<u>\$ 8,993</u>	<u>19,580</u>	<u>31,287</u>	<u>44,002</u>	<u>13,011</u>	<u>(30,991)</u>	<u>4,018</u>

El margen generado entre los ingresos y gastos de los segmentos antes mencionados correspondiente al primer trimestre de 2019 fue de \$13,011, que comparado con el mismo trimestre del ejercicio 2018, se tiene un incremento de \$4,018, el cual representa un 44.67%.

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

CAPITAL CONTABLE

Capital Contribuido

Al cierre del primer trimestre de 2019, el capital contribuido asciende a \$43,250, el cual está íntegramente pagado y está representado por 43,250,000 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, así mismo se tiene un importe de \$4, el cual se debe a la actualización aplicable de acuerdo a la NIF-B10 registrada al cierre del ejercicio 2007.

Capital Ganado

Este rubro está integrado por los resultados de ejercicios anteriores, los cuales ascienden a una utilidad de \$5,528, la reserva de capital asciende a \$151, el resultado del ejercicio acumulado al cierre del primer trimestre de 2019 es una utilidad de \$1,456.

IV. Variaciones Relevantes del Estado de Resultados.

Concepto	Por el trimestre:							Acumulado al:						
	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Ingresos por intereses	9,264	10,980	12,244	13,362	13,726	363	4,462	9,264	20,244	32,488	45,850	13,726	(32,124)	4,462
Gastos por intereses	(271)	(393)	(537)	(647)	(715)	(68)	(443)	(271)	(664)	(1,201)	(1,848)	(715)	1,133	(444)
Margen Financiero	8,993	10,587	11,707	12,715	13,011	295	4,018	8,993	19,580	31,287	44,002	13,011	(30,991)	4,018
Estimación preventiva para riesgo crediticio	(1,282)	(862)	(1,103)	(1,255)	(592)	663	690	(1,282)	(2,144)	(3,247)	(4,502)	(592)	3,910	690
Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio	7,711	9,725	10,604	11,460	12,419	959	4,708	7,711	17,436	28,040	39,500	12,419	(27,081)	4,708
Comisiones y tarifas cobradas	1,930	2,454	2,918	3,346	3,572	226	1,642	1,930	4,384	7,302	10,648	3,572	(7,076)	1,642
Comisiones y tarifas pagadas	(77)	(167)	(402)	(53)	(71)	(17)	6	(77)	(244)	(646)	(700)	(71)	629	6
Otros ingresos (egresos) de la operación	(1,993)	(2,379)	(2,638)	(2,564)	(2,753)	(189)	(760)	(1,993)	(4,372)	(7,010)	(9,574)	(2,753)	6,821	(760)
Gastos de Administración	(5,826)	(4,753)	(5,495)	(5,820)	(5,389)	430	437	(5,826)	(10,579)	(16,074)	(21,894)	(5,389)	16,505	437
Resultado de la operación	1,745	4,880	4,987	6,369	7,778	1,409	6,033	1,745	6,625	11,612	17,980	7,778	(10,202)	6,033
Resultado antes de impuesto a la utilidad	1,745	4,880	4,987	6,369	7,778	1,409	6,033	1,745	6,625	11,612	17,980	7,778	(10,202)	6,033
Impuesto a la utilidad causados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos a la utilidad diferido (neto)	89	165	177	317	(6,322)	(6,639)	(6,411)	89	254	431	748	(6,322)	(7,070)	(6,411)
Resultado Neto	1,834	5,045	5,164	6,686	1,456	(5,231)	(378)	1,834	6,879	12,043	18,728	1,456	(17,272)	(378)

Resultado Neto

El resultado neto acumulado al cierre del primer trimestre de 2019 asciende a una utilidad de \$1,456, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior, se tiene un decremento de \$378, el cual representa un 20.61%.

Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses están integrados por los intereses cobrados derivados de las inversiones a la vista que realiza la sociedad a través de su tesorería y por los intereses devengados y la comisión por apertura de los créditos colocados, al cierre del primer trimestre del ejercicio en curso se tiene un incremento de \$4,462, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2018, lo cual representa un 48.16%.

Margen Financiero ajustado por riesgo crediticio

El margen financiero ajustado por riesgo crediticio presenta un incremento de \$4,708, con relación al mismo trimestre del ejercicio 2018, lo cual representa un 61.06%, la variación se debe principalmente al incremento de los ingresos por intereses de \$4,462, en comparación con el mismo trimestre del ejercicio de 2018.

Otros ingresos (egresos) de la operación

Este rubro presenta un incremento de \$760, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior, el cual representa un 38.12%, las variaciones se deben principalmente por el incremento en el rubro de intereses por financiamiento que ascienden a \$2,871, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior, este último contiene los intereses y comisión por disposición de la línea de crédito con Mexican Payments System, S.A. de C.V. dispuestas durante el ejercicio 2018 y principios del ejercicio 2019, así como desde el primer trimestre, hasta el tercer trimestre del ejercicio, a continuación, se muestra su integración:

Concepto	Por el trimestre:					Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18	Acumulado al:					Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19			1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19		
Cancelación de excedentes en la estimación preventiva para riesgo crediticio	1	0	0	0	0	0	(1)	1	1	1	1	0	(1)	(1)
Est. Prev. por difícil cobro otras ctas deudoras	44	(34)	(48)	(56)	159	215	115	44	10	(38)	(94)	159	253	115
Est. Prev. por difícil cobro com. por apertura TES	(147)	(16)	(19)	(7)	(189)	(182)	(42)	(147)	(163)	(182)	(189)	(189)	0	(42)
Ingresos por Servicios de Cobranza Delegada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses por financiamiento	(2,273)	(2,679)	(2,843)	(2,809)	(2,871)	(62)	(598)	(2,273)	(4,952)	(7,795)	(10,605)	(2,871)	7,734	(598)
Otros ingresos (egresos) de la Operación	382	350	272	308	148	(160)	(234)	382	732	1,004	1,313	148	(1,165)	(234)
Total	(1,993)	(2,379)	(2,638)	(2,564)	(2,753)	(189)	(760)	(1,993)	(4,372)	(7,010)	(9,574)	(2,753)	6,821	(760)

Gastos de Administración

A continuación, se muestran los gastos de administración:

Concepto	Por el trimestre:					Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18	Acumulado al:					Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19			1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19		
Honorarios / Servicios profesionales	4,589	3,244	3,760	3,858	3,194	(664)	(1,395)	4,589	7,833	11,593	15,449	3,194	(12,255)	(1,395)
Servicios de Admon y Gestion De Cobranza Crédito TES	788	1,001	1,185	1,351	1,434	83	646	788	1,789	2,974	4,325	1,434	(2,891)	646
Cuotas de inspección y vigilancia	205	188	188	188	200	12	(5)	205	393	581	770	200	(570)	(5)
Otros Gastos	153	157	325	394	541	147	388	153	310	635	1,030	541	(489)	388
No deducibles	22	117	0	0	0	0	(22)	22	139	139	139	0	(139)	(22)
IVA	66	44	34	25	17	(8)	(49)	66	110	144	170	17	(153)	(49)
Amortización Software y licencias	3	2	3	3	3	0	0	3	5	8	11	3	(8)	0
Total	5,826	4,753	5,495	5,819	5,389	(430)	(437)	5,826	10,579	16,074	21,894	5,389	(16,505)	(437)

Los gastos de administración presentan un decremento de \$437, con relación al mismo trimestre del ejercicio anterior, equivalente a un 7.49%, el cual se debe principalmente a la disminución en los gastos por honorarios y servicios de personal por \$1,395, así como al incremento del rubro de los servicios de administración y gestión de la cobranza de los créditos TES que asciende a \$646, con relación al mismo ejercicio del trimestre anterior.

Partes Relacionadas

Al cierre del primer trimestre de 2019 los ingresos y egresos con partes relacionadas son los siguientes:

CONCEPTO	Por el trimestre:							Acumulado a:						
	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18	1T18	2T18	3T18	4Q18	1Q19	Variación vs 4Q18	Variación vs 1Q18
Egresos														
Des. Ases. Trans. y Admin., S.A. de C.V.	3,812	2,621	3,102	3,170	2,390	(780)	(1,422)	3,812	6,433	9,535	12,704	2,390	(10,314)	(1,422)
Pagatodo Holdings, S.A.P.I. de C.V.	454	356	380	344	469	125	15	454	810	1,190	1,534	469	(1,065)	15
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	3,061	3,679	4,030	4,162	4,304	142	1,243	3,061	6,740	10,770	14,931	4,304	(10,627)	1,243
	7,327	6,656	7,512	7,676	7,163	(513)	(164)	7,327	13,983	21,495	29,169	7,163	(22,006)	(164)

Al cierre del primer trimestre de 2019, los pasivos con partes relacionadas son los siguientes:

Parte Relacionada	Principal	Interés devengado	Tasa anual	Comisión por disposición	Plazo de la línea
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	3,926	37	TIIE + 2.5%	0.25%	36 meses
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	83,866	756	TIIE + 2.5%	0.00%	36 meses
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	23,583	163	TIIE + 2.5%	0.00%	36 meses
Mexican Payment Systems, S.A. de C.V.	14,500	8	12%	0.00%	36 meses

VI. INFORMACION RELATIVA A LA CAPITALIZACION

Anexo 1-O.- Revelación de información relativa a la capitalización al 31 de marzo de 2019

A continuación, se presenta el detalle de cada uno de los rubros que integran el anexo 1-O considerando la información correspondiente a CAF, lo anterior con las bases de cálculo y presentación emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para su llenado.

Tabla 1.1 Integración del capital (miles)

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	43,254
2	Resultados de ejercicios anteriores	5,528
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	1,607
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	50,389
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)	148
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)	-
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	148
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	50,241

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)	50,241
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)	50,241
60	Activos ponderados por riesgo totales	269,273
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	18.66%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	18.66%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	18.66%
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)	18.66%

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

Tabla II.1 Cifras del balance general (miles)

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Monto presentado en el balance general
	Activo	173,555
BG1	Disponibilidades	810
BG4	Deudores por reporto	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	167,198
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	2,482
BG16	Otros activos	3,058
	Pasivo	123,166
BG17	Captación tradicional	0
BG25	Otras cuentas por pagar	123,166
	Capital contable	50,389
BG29	Capital contribuido	43,254
BG30	Capital ganado	7,135
	Cuentas de orden	76,960
BG33	Compromisos crediticios	698
BG41	Otras cuentas de registro	76,262

Tabla II.2 Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto (miles)

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				
Otros Intangibles	9	148	BG16	3,058
Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	21	-	BG15	2,482
Pasivo				
Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	-	BG15	2,482
Capital contable				
Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	43,254	BG29	43,254
Resultado de ejercicios anteriores	2	5,528	BG30	7,135
Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	1,607	BG30	7,135

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

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

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	810	42,958	3,437
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	0	0	0

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

Tabla III.2 Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito por grupo de riesgo (miles)

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	160	10
Grupo VI (ponderados al 100%)	157,620	12,610

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

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

Método Empleado	Activos ponderados por riesgo Operacional	Requerimiento de capital
Método Indicador Básico	51,720	4,138

Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
0	27,584

Cifras en revisión por parte de Banco de México.

Tabla IV.1 Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Comercios Afiliados, S.A. de C.V. SOFOM ER
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	Título 1 Serie "O" y Título 2 Serie "O"
3	Marco Legal	LGSM, LIC Y CUB
	Tratamiento Regulatorio	
5	Nivel de Capital sin transitoriedad	Fundamental
6	Nivel del Instrumento	Institución de Credito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de Instrumento	Acciones serie "O"
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	\$ 43,250,000.00
9	Valor nominal del instrumento	\$ 1.00
9A	Moneda del Instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	9/02/16
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
14	Clausulas de pago anticipado	No
	Rendimientos/Dividendos	
17	Tipo de rendimiento/dividendo	Variable
19	Clausula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Completamente discrecional
21	Clausula de aumento de interes	No
22	Rendimientos/Dividendos	Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No convertibles

V. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

En cumplimiento al Capítulo IV, Título II de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, se pone a disposición del público en general el presente informe sobre la Administración Integral de Riesgos del primer trimestre de 2019.

De acuerdo con 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, son resultantes de la toma de posición de un riesgo; comprenden el Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo de Concentración.
 - b) Riesgos No Discrecionales, son resultantes de la operación del negocio, denominado Riesgo Operacional, el cual incluye 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. Entre estos riesgos se encuentran el Riesgo Estratégico, Riesgo de Negocio y Riesgo Reputacional.

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 políticas y procedimientos a seguir se encuentran detalladas en el Manual para la Administración de Riesgos y 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 primer trimestre de 2019, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, sólo ha invertido en la modalidad de Inversiones Vista, por lo que no hay posición en Riesgo de Mercado.

Pruebas de sensibilidad

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

Al cierre del primer trimestre de 2019, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, por lo que no se realizaron pruebas de sensibilidad.

Pruebas de estrés

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

Al cierre del primer trimestre de 2019, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, por lo que no se realizaron pruebas de estrés.

Riesgo de liquidez

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

Al cierre del primer trimestre de 2019, Comercios Afiliados no registró inversiones en títulos, ya sea en directo o reporto, por lo que no se cuantificó el riesgo de liquidez de la Entidad, dado que el modelo considera que en caso de no tener la posibilidad de renovar pasivos o contratar otros, implica no poder hacer frente a las obligaciones contraídas, por lo cual, se estima la pérdida por la venta anticipada de activos.

Riesgo de crédito. Operaciones con Instrumentos Financieros

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

No se reportan resultados al cierre del primer trimestre de 2019 debido a que no se tuvieron títulos en posición.

Riesgo de crédito

Consumo

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

Al 31 de marzo de 2019, se determinó la probabilidad de incumplimiento, así como las reservas preventivas de la cartera de crédito (pérdida esperada) de acuerdo con lo siguiente:

i. Probabilidad de incumplimiento

Tipo de Cartera	Prob. de incumplimiento	Severidad	Exposición	Reservas	Pérdida esperada
Consumo	2.96%	71.00%	161,001,280	3,385,665	2.10%
Cartera Total	2.96%	71.00%	161,001,280	3,385,665	2.10%

Cifras en pesos

ii. Reservas Preventivas Necesarias

Calificación	Importe de la Cartera Crediticia	Reservas Preventivas
A-1	104,693,057	1,621,229
A-2	23,718,123	563,730
B-1	32,590,100	1,200,706
Total	161,001,280	3,385,665

Cifras en pesos

Riesgo operacional

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

La UAIR registra de forma detallada los procesos y sus eventos de riesgo asociados. Comercios Afiliados tiene aprobados los siguientes niveles de tolerancia al Riesgo Operacional, mismos que son monitoreados por el área de Riesgos e informados trimestralmente al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración, junto con el nivel de exposición y los eventos de pérdida materializados en el periodo.

Nivel de Tolerancia Global de Riesgo Operativo	
Nivel de materialidad (bajo criterios SOX)	0.5%
Activos a marzo 2019	\$173,555
NTGRO	\$867.77

Cifras en miles de pesos

Nivel de Tolerancia por Línea de Negocio		
100% de NTLN	Pago y liquidación	\$289.26
	Negociación y Ventas	\$289.26
	Banca Minorista	\$289.26

Cifras en miles de pesos

Nivel de Tolerancia Específico de Riesgo Operacional (NTERO)

- Fraude externo, errores en procesos e incidencias y fallas en el sistema (80% del nivel de tolerancia de cada línea de negocio).
- Se distribuye equitativamente entre cada uno de los tres tipos de riesgo considerados, de manera que el nivel de tolerancia específico se establece por tipo de riesgo y línea de negocio:

$$\text{NTERO} = 77.14$$

- Fraude interno, relaciones laborales, prácticas empresariales y desastres naturales (20% del nivel de tolerancia de cada línea de negocio).
- Se distribuye equitativamente entre cada uno de los cuatro tipos de riesgo considerados, de manera que el nivel de tolerancia específico se establece por tipo de riesgo y línea de negocio:

$$\text{NTERO} = 14.46$$

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 con el fin de identificar los riesgos legales a los que está expuesta la Sociedad.

Riesgo Tecnológico

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

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

Objetivos específicos del Riesgo Operacional, incluyendo al Legal y Tecnológico

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

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



En adición, Comercios Afiliados calcula el requerimiento de capitalización por exposición a riesgo operacional utilizando el método del indicador básico. Al cierre del mes de marzo de 2019, dicho requerimiento ascendió a \$4.1 millones de pesos.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

El Índice de Capitalización, aún no publicado en la página de la CNBV, con cifras al 31 de marzo de 2019 se muestra a continuación:

	1T 2019
--	---------

Activos sujetos a riesgo	
de crédito	174.60
de mercado	42.96
operacional	51.72
Requerimiento de Capital	
por riesgo de crédito	13.97
por riesgo de mercado	3.44
por riesgo operacional	4.14
Capital Neto	
capital básico	50.24
capital complementario	0.00
Índices de Capitalización	
Sobre activos por riesgo de crédito, mercado y operacional	18.66%
capital neto	50.24
activos por riesgo de crédito, mercado y operacional	269.27
Sobre activos en riesgo de crédito	28.78%
capital neto	50.24
activos por riesgo de crédito	174.60

Cifras en millones de pesos

Según la clasificación utilizada por la CNBV, el índice de capitalización de la SOFOM se encuentra dentro de la Categoría I de alertas tempranas.

CAPITAL NETO

El capital neto, al 31 de marzo de 2019, utilizado para la determinación del índice de capitalización se integra como sigue:

Capital Neto	50.24
Capital Básico	50.24
Capital Complementario	0.00
Capital Neto / Capital Básico	1.00
Capital Neto / Capital Complementario	N/A

Cifras en millones de pesos

ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO Y OPERACIONAL

Activos sujetos a riesgo totales	269.27
por riesgo de mercado	42.96
por riesgo de crédito	174.60
por riesgo operacional	51.72

Cifras en millones de pesos

Cómputo al mes de marzo de 2019 de acuerdo con las reglas emitidas por Banco de México.

Anexo 1-O Bis Activos Ajustados y Razón de Apalancamiento

El importe de los activos ajustados al 31 de marzo de 2019 ascendió a \$174.10 millones

TABLA I.1

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

REFERENCIA	RUBRO	IMPORTE
Exposiciones dentro del balance		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	173,554.94
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-148.04
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	173,406.89
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	-
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	-
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	-
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	-
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	-
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	-
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	-
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	697.50
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	697.50
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	50,241.70
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	174,104.39
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	28.86%

El renglón 21 representa los activos ajustados y el renglón 22 la razón de apalancamiento.

TABLA II.1

Comparativo de los Activos Totales y los Activos Ajustados
(miles de pesos)

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	173,554.94
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	-
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores	-
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	697.50
7	Otros ajustes	-148.04
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	174,104.39

TABLA III.1

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

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	173,554.94
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	-
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	-
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	-
5	Exposiciones dentro del Balance	173,554.94

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

a) Componentes de la Razón de Apalancamiento

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

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

b) Razón de apalancamiento a marzo de 2019

Al cierre del primer trimestre de 2019, la razón de apalancamiento de Comercios Afiliados fue de 28.86%, nivel ampliamente superior al límite regulatorio.

Los Activos Ajustados crecieron 0.6% en comparación con su registro del trimestre anterior, con un monto de \$174.10 millones. Dicho incremento fue debido principalmente al crecimiento de la cartera de crédito durante el periodo.

En el mismo lapso, el Capital Básico presentó un aumento de 12%, con un monto de \$50.2 millones, explicado por la evolución positiva observada por el resultado neto del ejercicio.

Por lo anterior, la Razón de Apalancamiento de Comercios Afiliados registró un incremento de doscientos noventa y cuatro puntos base con respecto al trimestre anterior, al pasar de 25.92% en diciembre de 2018 al 28.86% ya mencionado para el mes de marzo de 2019.

TABLA IV.1

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

CONCEPTO/MES	dic-18	mar-19	VARIACION (%)
Capital Básico ^{1/}	44,857.44	50,241.70	12.0%
Activos Ajustados ^{2/}	173,092.04	174,104.39	0.6%
Razón de Apalancamiento ^{3/}	25.92%	28.86%	2.94

^{1/} Reportado en la fila 20, ^{2/} Reportado en la fila 21 y ^{3/} Reportado en la fila 22, de la Tabla I.1.

Sistema de Remuneración

I. Información Cualitativa

a) Las políticas y procedimientos de remuneración por perfil de puesto de empleados o personas sujetas al Sistema de Remuneraciones.

La Sociedad cuenta con un Sistema de Remuneración que concentra las políticas y procedimientos por perfil de puesto de empleados o personas sujetas a este sistema, siempre con el objetivo de tener una administración efectiva del riesgo a través de la implementación, mantenimiento y revisión de manera permanente de las variables de remuneración.

En estas políticas y lineamientos, la compensación total en Comercios Afiliados está conformada por un sueldo fijo y una compensación variable.

- Sueldo Fijo

Contempla el Sueldo Base Mensual, que está definido en base a la experiencia, funciones y responsabilidades para cada tipo de puesto.

- Compensación Variable

Comprende todos los pagos realizados de manera variable y extraordinaria en base a resultados de la institución y desempeño individual, derivado del cumplimiento de objetivos y la no materialización de riesgos actuales y potenciales para la Institución.

En las políticas y procedimientos del Sistema de Remuneración se establecen los perfiles de acuerdo a la naturaleza de sus actividades, los perfiles son:

- Áreas de negocio que incluye Tesorería.
- Áreas de Control que incluyen las áreas de Riesgos, Prevención de Lavado de Dinero, Auditoría, Legal, Control Interno y Seguridad de la Información.
- Áreas administrativas y operativas que incluye las áreas de Administración, Contabilidad, Operaciones y Sistemas.
- Personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que Comercios Afiliados haya otorgado para la realización de sus operaciones.

b) Información Relativa al Comité de Remuneración incluyendo cuando menos:

1. La composición y las funciones del Comité de Remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de CAF está integrado por:

- Dos miembros propietarios del Consejo de Administración, de los cuales uno es independiente
- El Director General
- El Responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos.
- Un representante del área de Recursos Humanos.
- Un representante del área encargada de la planeación financiera
- El auditor interno
- El responsable de la Contraloría Interna
- El Director Comercial

El Comité de Remuneración se reúne de forma trimestral.

El Comité de Remuneración, para el desarrollo de su objeto, desempeña las funciones siguientes:

I. Proponer para aprobación del consejo de administración:

- Las políticas y procedimientos de remuneración, así como las eventuales modificaciones que se realicen a los mismos;
- Los empleados o personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que las instituciones de banca múltiple hayan otorgado para la realización de sus operaciones, que estarán sujetos al Sistema de Remuneración, considerando en todo caso, aquellos que tomen decisiones que puedan implicar un riesgo para la institución de banca múltiple o participen en algún proceso que concluya en eso, y

- Los casos o circunstancias especiales en los cuales se podría exceptuar a alguna persona de la aplicación de las políticas de remuneración autorizadas.
- II. Implementar y mantener el Sistema de Remuneración en CAF, el cual deberá considerar las diferencias entre las distintas unidades administrativas, de control y de negocios y los riesgos inherentes a las actividades desempeñadas por las personas sujetas al Sistema de Remuneración. El Comité de Remuneración debe recibir y considerar los reportes de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos sobre las implicaciones de riesgos de las políticas y procedimientos de remuneración.
- III. Informar a todo el personal pertinente, las políticas y procedimientos de remuneración, asegurando en todo momento el entendimiento por parte de los interesados de los métodos para la determinación, integración y entrega de sus remuneraciones, los ajustes por riesgos que les sean aplicables, el diferimiento de sus Remuneraciones Extraordinarias y cualquier otro mecanismo aplicable a sus remuneraciones.
- IV. Contratar, cuando lo considere necesario, consultores externos en esquemas de remuneración y administración de riesgos, que coadyuven al diseño del esquema de remuneración, evitando al efecto cualquier conflicto de interés.
- V. Informar al consejo de administración, cuando menos semestralmente, sobre el funcionamiento del Sistema de Remuneración, y en cualquier momento cuando la exposición al riesgo asumida por CAF, las unidades administrativas, de control y de negocios o las personas sujetas al Sistema de Remuneración, pudieran derivar en un ajuste a dicho Sistema de Remuneración de la institución.

2. Consultores externos que han asesorado, el órgano por el cual fueron comisionados, y en qué áreas del proceso de remuneración participaron.

A la fecha ningún consultor externo ha asesorado al Comité de Remuneraciones de Comercios Afiliados.

3. Descripción del alcance de la política de remuneraciones de la Institución de banca múltiple, ya sea por regiones o líneas de negocio, incluyendo la extensión aplicable a filiales y subsidiarias.

La política de remuneraciones de la Sociedad es aplicable a todos los sujetos del Sistema de Remuneración, éstos se encuentran divididos en tres grandes grupos: las diferentes unidades administrativas, de control y de negocio, de forma adicional tenemos al personal que ostente algún cargo, mandato, comisión o cualquier otro título jurídico que Comercios Afiliados otorgue para la realización de sus operaciones.

A la fecha Comercios Afiliados no cuenta con filiales ni subsidiarias.

4. Descripción de los tipos de empleados considerados como tomadores de riesgo y sus directivos, incluyendo el número de empleados en cada grupo.

Conforme a las disposiciones, las áreas de Negocio son las originadoras y tomadoras de riesgos discrecionales al interior de las Instituciones.

Con base en lo anterior, se presentan los tomadores de riesgos clasificados por el tipo de empleado considerando el número de ellos en cada grupo y sus gerentes, titulares, oficiales, subdirectores y directores, incluyendo el número de empleados en cada grupo.

Comercios Afiliados	
Área	Número de empleados
Responsables de área	12
Personal Total	44

c) Información relativa a la estructura del proceso de remuneraciones que debe incluir:

1. Descripción general de las principales características y objetivos de la política de remuneración.

La política de remuneración tiene una administración efectiva de riesgo a través de la implementación, mantenimiento y revisión de manera permanente de las variables de remuneración. Asimismo, delimita las responsabilidades de los órganos sociales encargados de la implementación de los esquemas de remuneración, establece las políticas y procedimientos que norman las remuneraciones ordinarias y extraordinarias de las personas sujetas al régimen de remuneración.

2. Última revisión de la política de remuneraciones por parte del Comité de Remuneraciones y descripción general de los cambios realizados a dicha política durante el último año.

No se ha realizado una revisión de la política de remuneración por parte del Comité de Remuneraciones durante el último año.

3. Explicación de cómo la institución de banca múltiple garantiza que las remuneraciones de los empleados de las áreas de administración de riesgo y de las áreas de control y auditoría, son determinadas con independencia de las áreas que supervisan.

Dentro de la entidad las remuneraciones a los empleados de las distintas áreas de negocio, control, administración y cualquier persona que ostente algún cargo para realizar operaciones de la entidad, son determinadas con independencia de las áreas que supervisan, con la finalidad que se aprueben las calificaciones de desempeño y compensación variable, evitando conflictos de interés y prácticas no alineadas a las políticas y procedimientos del sistema de remuneración.

d) Descripción de las formas en las que se relacionan los riesgos actuales y futuros en los procesos de remuneración, considerando lo siguiente:

1. Descripción general de los principales riesgos que la Institución de banca múltiple considera al aplicar medidas de remuneración.

- Incumplimiento de normatividad y legislación emitida por la autoridad.
- Incumplimiento de la regulación interna.
- Multas, sanciones u observaciones internas o de autoridades reguladoras.

2. Descripción general de la naturaleza y el tipo de medidas para considerar los riesgos señalados en el punto anterior, así como aquellos no considerados.

La Unidad de la Administración de Riesgos tiene como objetivo la administración efectiva del riesgo a través de la implementación, mantenimiento y revisión de manera permanente de las variables de remuneración, así como la evaluación de los posibles impactos y riesgos asociados que derivado de la toma de decisiones de negocio hayan estado presentes durante el periodo evaluado así como aquellos riesgos futuros derivados de operaciones vigentes o contingentes. Sin que se haya identificado alguno durante el periodo evaluado.

3. Análisis de las formas en que estas medidas afectan a la remuneración.

Dentro de la compensación variable, se evalúan todos los riesgos asociados a un empleado, área o evento, que sea identificado por el área de Administración de Riesgos, asegurándose de que la remuneración establecida no pone en riesgo la solvencia o la liquidez de la SOFOM.

4. Análisis de la naturaleza y formas en que estas medidas han cambiado en el último año y sus razones, así como el impacto de dichos cambios en las remuneraciones.

Los perfiles del puesto y los riesgos asociados han sido definidos con el fin de delimitar y evitar tener incumplimientos con la regulación tanto externa como interna, en caso de presentarse algún evento de riesgo éste se considera dentro de la compensación variable.

e) Vinculación del rendimiento de la Institución de banca múltiple con los niveles de remuneración durante el período, deberá incluir:

1. Descripción general de los principales parámetros de rendimiento para la institución de banca múltiple, las líneas de negocio y el personal a nivel individual.

El rendimiento de la Entidad se considera a través de los riesgos a los que está expuesto el personal que integra el Sistema de Remuneración y el cumplimiento de sus objetivos. Al no tener eventos de riesgos asociados y presentar un cumplimiento óptimo se genera un rendimiento saludable para la Entidad y las líneas de negocio. De esta manera se transfieren a los responsables del área y mediante el establecimiento de objetivos se forman los parámetros de desempeño a nivel individual.

A continuación se presentan los miembros responsables de las áreas que forman parte del Sistema de Remuneración y los riesgos a los que están expuestos:

Puesto	Tipo de Remuneración	Descripción de Riesgo
Director General	Base Fija + Componente Variable	Riesgo de mercado, crédito, liquidez y operacional
Director de Administración y Finanzas		Riesgo Operacional (Legal y operativo)
Director de Operaciones		
Director de Crédito*		
Director Comercial**		Riesgo de mercado, crédito, liquidez y operacional.
Gerente Legal		
Responsable de la Administración de Riesgos		
Gerente de Tesorería		Riesgo operacional (tecnológico, legal y operativo)
Auditor Interno		
Control Interno		
Oficial de Seguridad de la Información		
Oficial de Cumplimiento		

*) Vacante. La función la cubre el Director de Operaciones

**) Vacante. La función la cubre el Director General

2. Análisis de la vinculación de las remuneraciones individuales con el desempeño de toda la institución de banca múltiple y con el desempeño particular.

Comercios Afiliados ha determinado su esquema de remuneración en un sueldo fijo y una compensación variable.

- Sueldo Fijo

Contempla el Sueldo Base Mensual, que está definido con base en la experiencia, funciones y responsabilidades para cada tipo de puesto. Esta es la remuneración ordinaria, que no varía respecto a los resultados obtenidos.

- Compensación Variable

Comprende los pagos realizados de manera variable o remuneraciones extraordinarias con base en los resultados de la institución y el desempeño individual, derivado del cumplimiento de objetivos y la no materialización de riesgos actuales y potenciales.

Para la determinación y pago de la compensación extraordinaria, se consideran los siguientes factores:

1. Evaluación Integral del Empleado
2. Riesgo asociado
3. Desempeño y resultado del área de negocio; en caso de las áreas de control sólo se considera el cumplimiento de los objetivos.

3. Análisis de las medidas puestas en práctica para adaptar las remuneraciones en caso de que el resultado de las mediciones de desempeño indiquen debilidades.

La evaluación de desempeño de cada uno de los empleados conforme a los estándares y objetivos definidos anteriormente, es responsabilidad del área independiente que realiza dicha evaluación, con la finalidad de asignar la compensación extraordinaria de acuerdo a la calificación determinada. Se consideran los siguientes factores para la determinación del resultado:

El cumplimiento o incumplimiento de las políticas internas de la Institución referentes a:

- Cumplimiento con la confidencialidad y seguridad de la información.

- Responsabilidades asignadas fuera de los objetivos.
- Disminución de incidentes operacionales.
- Puntualidad del empleado.
- Tiempo de respuesta en actividades encomendadas.
- Participación en la toma de decisiones.
- Responsabilidad en el desarrollo de actividades.

f) Descripción de las formas en la que la institución de banca múltiple ajusta las remuneraciones considerando sus rendimientos de largo plazo, incluyendo:

- 1. Análisis de la política de la institución de banca múltiple para transferir la retribución variable devengada y, como la transferencia de la porción de la remuneración variable es diferente para los empleados o grupos de empleados. Descripción de los factores que determinan la fracción variable de la remuneración y su importancia relativa.**

La Institución determina la retribución variable con base en el desempeño del empleado dentro del ejercicio, de manera que no transfiere parte alguna basada en los rendimientos potenciales de largo plazo.

- 2. Análisis de la política y el criterio de la Institución de banca múltiple para ajustar las retribuciones transferidas antes de devengar y después de devengar a través de acuerdos de reintegración.**

La Institución determina la retribución variable con base en el desempeño del empleado dentro del ejercicio, de manera que no transfiere parte alguna basada en los rendimientos potenciales de largo plazo.

g) Descripción de las diferentes formas de remuneración variable que utiliza la institución de banca múltiple y la justificación del uso de tales formas. La revelación debe incluir:

- 1. Descripción general de las formas de retribución variable que ofrece la Institución de banca múltiple (entre otros, en efectivo, acciones e instrumentos vinculados con las acciones y otras formas).**

Comercios Afiliados sólo otorga retribuciones variables en efectivo.

- 2. Análisis sobre el uso de las distintas formas de remuneración variable y, si la combinación de las distintas formas de remuneración variable es diferente entre los empleados o grupos de empleados, así como un análisis de los factores que determinan la mezcla y su importancia relativa.**

Comercios Afiliados sólo cuenta con retribuciones variables en efectivo, mismas que aplican de manera indistinta para todos los empleados de la Sociedad.

VI. Información cuantitativa

El Comité de Remuneraciones sesiona de manera trimestral, por lo que en el primer trimestre de 2019 se llevó a cabo una sesión, en el mes de febrero, para analizar la información correspondiente al cierre del cuarto trimestre de 2018.

Al primer trimestre de 2019 ningún empleado del Banco recibió una remuneración extraordinaria.

Asimismo, no se otorgaron bonos garantizados durante el ejercicio, ni se otorgaron premios.

Al 31 de marzo de 2019 la Entidad no cuenta con remuneraciones extraordinarias pendientes de otorgar.

La Entidad no tiene remuneraciones transferidas y no transferidas.

Asimismo, la Entidad no otorga prestaciones pecuniarias, acciones e instrumentos vinculados.

La Entidad no tiene remuneraciones transferidas pendientes y retenidas, por lo que tampoco cuenta con ajustes ex post explícitos.