

MERCADER FINANCIAL SA SOFOM ER
ESTADOS FINANCIEROS BASICOS
 PRESIDENTE MASARYK, NÚMERO 473 COL. POLANCO III SECCIÓN, C.P. 11540, MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO
 BALANCE GENERAL AL 30 SEPTIEMBRE DE 2021
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2021
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS)

ACTIVO	PASIVO Y CAPITAL																																																																																																																																														
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">DISPONIBILIDADES</td> <td style="text-align: right;">\$ 102,179</td> </tr> <tr> <td colspan="2">INVERSIONES EN VALORES</td> </tr> <tr> <td>Títulos para negociar</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Títulos disponibles para la venta</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Títulos conservados a vencimiento</td> <td style="text-align: right;">\$ 42,517</td> </tr> <tr> <td>DERIVADOS</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Con fines de negociación</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Con fines de Cobertura</td> <td style="text-align: right;">17</td> </tr> <tr> <td colspan="2">CARTERA DE CREDITO VIGENTE</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Créditos Comerciales</td> </tr> <tr> <td>Actividad empresarial o comercial</td> <td style="text-align: right;">10,882,717</td> </tr> <tr> <td>Entidades financieras</td> <td style="text-align: right;">5,391</td> </tr> <tr> <td>Entidades gubernamentales</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Créditos de Consumo</td> <td style="text-align: right;">401</td> </tr> <tr> <td>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</td> <td style="text-align: right;">10,888,510</td> </tr> <tr> <td colspan="2">CARTERA DE CREDITO VENCIDA</td> </tr> <tr> <td colspan="2">Créditos Comerciales</td> </tr> <tr> <td>Actividad empresarial o comercial</td> <td style="text-align: right;">134,527</td> </tr> <tr> <td>Entidades financieras</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Entidades gubernamentales</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Créditos de Consumo</td> <td style="text-align: right;">599</td> </tr> <tr> <td>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</td> <td style="text-align: right;">135,126</td> </tr> <tr> <td>CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</td> <td style="text-align: right;">11,023,636</td> </tr> <tr> <td colspan="2">(-) MENOS:</td> </tr> <tr> <td colspan="2">ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</td> </tr> <tr> <td>DERECHOS DE COBRO (NETO)</td> <td style="text-align: right;">296,827</td> </tr> <tr> <td>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</td> <td style="text-align: right;">10,726,808</td> </tr> <tr> <td>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION</td> <td style="text-align: right;">32,125</td> </tr> <tr> <td>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</td> <td style="text-align: right;">74,973</td> </tr> <tr> <td>BIENES ADJUDICADOS</td> <td style="text-align: right;">226,779</td> </tr> <tr> <td>PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</td> <td style="text-align: right;">83,092</td> </tr> <tr> <td colspan="2">OTROS ACTIVOS</td> </tr> <tr> <td>Impuestos Diferidos</td> <td style="text-align: right;">22,702</td> </tr> <tr> <td>Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles</td> <td style="text-align: right;">88,552</td> </tr> <tr> <td>Otros activos a corto plazo y largo plazo</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>TOTAL ACTIVO</td> <td style="text-align: right;">\$11,399,745</td> </tr> </table>	DISPONIBILIDADES	\$ 102,179	INVERSIONES EN VALORES		Títulos para negociar		Títulos disponibles para la venta		Títulos conservados a vencimiento	\$ 42,517	DERIVADOS		Con fines de negociación		Con fines de Cobertura	17	CARTERA DE CREDITO VIGENTE		Créditos Comerciales		Actividad empresarial o comercial	10,882,717	Entidades financieras	5,391	Entidades gubernamentales		Créditos de Consumo	401	TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	10,888,510	CARTERA DE CREDITO VENCIDA		Créditos Comerciales		Actividad empresarial o comercial	134,527	Entidades financieras	-	Entidades gubernamentales		Créditos de Consumo	599	TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	135,126	CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	11,023,636	(-) MENOS:		ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO		DERECHOS DE COBRO (NETO)	296,827	TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	10,726,808	BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	32,125	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	74,973	BIENES ADJUDICADOS	226,779	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	83,092	OTROS ACTIVOS		Impuestos Diferidos	22,702	Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	88,552	Otros activos a corto plazo y largo plazo	0	TOTAL ACTIVO	\$11,399,745	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">DERIVADOS</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Con fines de cobertura</td> <td style="text-align: right;">1,067</td> </tr> <tr> <td colspan="2">PASIVOS BURSATILES</td> </tr> <tr> <td>Depósitos de exigibilidad inmediato</td> <td style="text-align: right;">559,383</td> </tr> <tr> <td>Depósitos a plazo</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Del público en general</td> <td style="text-align: right;">475,218</td> </tr> <tr> <td>Fondos especiales</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Títulos de crédito emitidos</td> <td style="text-align: right;">84,165</td> </tr> <tr> <td>Cuenta global de captación sin movimientos</td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="2">PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</td> </tr> <tr> <td>De exigibilidad inmediata</td> <td></td> </tr> <tr> <td>De Corto Plazo</td> <td style="text-align: right;">3,006,888</td> </tr> <tr> <td>De Largo Plazo</td> <td style="text-align: right;">5,684,546</td> </tr> <tr> <td colspan="2">OTRAS CUENTAS POR PAGAR</td> </tr> <tr> <td>Impuesto a la utilidad por pagar</td> <td style="text-align: right;">1,594</td> </tr> <tr> <td>Aport. Futuros aumentos capital pend. De formalizar</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Acreedores por liquidación de operaciones</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Acreedores por cuentas de margen</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Acreedores por colaterales recibidos en efectivo</td> <td style="text-align: right;">28,148</td> </tr> <tr> <td>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</td> <td style="text-align: right;">39,512</td> </tr> <tr> <td colspan="2">CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">83,610</td> </tr> <tr> <td>TOTAL PASIVO</td> <td style="text-align: right;">\$9,404,748</td> </tr> <tr> <td colspan="2">CAPITAL CONTABLE</td> </tr> <tr> <td colspan="2">CAPITAL CONTRIBUIDO</td> </tr> <tr> <td>Capital Social</td> <td style="text-align: right;">1,401,300</td> </tr> <tr> <td>Prima en venta de Acciones</td> <td style="text-align: right;">8,029</td> </tr> <tr> <td>Aportaciones para Futuros aumentos de Capital Formalizadas en</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>CAPITAL GANADO</td> <td style="text-align: right;">585,667</td> </tr> <tr> <td>Reservas de capital</td> <td style="text-align: right;">\$ 33,385</td> </tr> <tr> <td>Resultado de ejercicios anteriores</td> <td style="text-align: right;">470,397</td> </tr> <tr> <td>Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de e</td> <td style="text-align: right;">-1,050</td> </tr> <tr> <td>Resultado neto</td> <td style="text-align: right;">82,935</td> </tr> <tr> <td>TOTAL CAPITAL CONTABLE</td> <td style="text-align: right;">1,994,997</td> </tr> <tr> <td>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</td> <td style="text-align: right;">\$11,399,745</td> </tr> </table>	DERIVADOS		Con fines de cobertura	1,067	PASIVOS BURSATILES		Depósitos de exigibilidad inmediato	559,383	Depósitos a plazo		Del público en general	475,218	Fondos especiales		Títulos de crédito emitidos	84,165	Cuenta global de captación sin movimientos		PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		De exigibilidad inmediata		De Corto Plazo	3,006,888	De Largo Plazo	5,684,546	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		Impuesto a la utilidad por pagar	1,594	Aport. Futuros aumentos capital pend. De formalizar	-	Acreedores por liquidación de operaciones		Acreedores por cuentas de margen		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	28,148	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	39,512	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS			83,610	TOTAL PASIVO	\$9,404,748	CAPITAL CONTABLE		CAPITAL CONTRIBUIDO		Capital Social	1,401,300	Prima en venta de Acciones	8,029	Aportaciones para Futuros aumentos de Capital Formalizadas en	-	CAPITAL GANADO	585,667	Reservas de capital	\$ 33,385	Resultado de ejercicios anteriores	470,397	Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de e	-1,050	Resultado neto	82,935	TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,994,997	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$11,399,745
DISPONIBILIDADES	\$ 102,179																																																																																																																																														
INVERSIONES EN VALORES																																																																																																																																															
Títulos para negociar																																																																																																																																															
Títulos disponibles para la venta																																																																																																																																															
Títulos conservados a vencimiento	\$ 42,517																																																																																																																																														
DERIVADOS																																																																																																																																															
Con fines de negociación																																																																																																																																															
Con fines de Cobertura	17																																																																																																																																														
CARTERA DE CREDITO VIGENTE																																																																																																																																															
Créditos Comerciales																																																																																																																																															
Actividad empresarial o comercial	10,882,717																																																																																																																																														
Entidades financieras	5,391																																																																																																																																														
Entidades gubernamentales																																																																																																																																															
Créditos de Consumo	401																																																																																																																																														
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	10,888,510																																																																																																																																														
CARTERA DE CREDITO VENCIDA																																																																																																																																															
Créditos Comerciales																																																																																																																																															
Actividad empresarial o comercial	134,527																																																																																																																																														
Entidades financieras	-																																																																																																																																														
Entidades gubernamentales																																																																																																																																															
Créditos de Consumo	599																																																																																																																																														
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	135,126																																																																																																																																														
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	11,023,636																																																																																																																																														
(-) MENOS:																																																																																																																																															
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO																																																																																																																																															
DERECHOS DE COBRO (NETO)	296,827																																																																																																																																														
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	10,726,808																																																																																																																																														
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	32,125																																																																																																																																														
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	74,973																																																																																																																																														
BIENES ADJUDICADOS	226,779																																																																																																																																														
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	83,092																																																																																																																																														
OTROS ACTIVOS																																																																																																																																															
Impuestos Diferidos	22,702																																																																																																																																														
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	88,552																																																																																																																																														
Otros activos a corto plazo y largo plazo	0																																																																																																																																														
TOTAL ACTIVO	\$11,399,745																																																																																																																																														
DERIVADOS																																																																																																																																															
Con fines de cobertura	1,067																																																																																																																																														
PASIVOS BURSATILES																																																																																																																																															
Depósitos de exigibilidad inmediato	559,383																																																																																																																																														
Depósitos a plazo																																																																																																																																															
Del público en general	475,218																																																																																																																																														
Fondos especiales																																																																																																																																															
Títulos de crédito emitidos	84,165																																																																																																																																														
Cuenta global de captación sin movimientos																																																																																																																																															
PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS																																																																																																																																															
De exigibilidad inmediata																																																																																																																																															
De Corto Plazo	3,006,888																																																																																																																																														
De Largo Plazo	5,684,546																																																																																																																																														
OTRAS CUENTAS POR PAGAR																																																																																																																																															
Impuesto a la utilidad por pagar	1,594																																																																																																																																														
Aport. Futuros aumentos capital pend. De formalizar	-																																																																																																																																														
Acreedores por liquidación de operaciones																																																																																																																																															
Acreedores por cuentas de margen																																																																																																																																															
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	28,148																																																																																																																																														
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	39,512																																																																																																																																														
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS																																																																																																																																															
	83,610																																																																																																																																														
TOTAL PASIVO	\$9,404,748																																																																																																																																														
CAPITAL CONTABLE																																																																																																																																															
CAPITAL CONTRIBUIDO																																																																																																																																															
Capital Social	1,401,300																																																																																																																																														
Prima en venta de Acciones	8,029																																																																																																																																														
Aportaciones para Futuros aumentos de Capital Formalizadas en	-																																																																																																																																														
CAPITAL GANADO	585,667																																																																																																																																														
Reservas de capital	\$ 33,385																																																																																																																																														
Resultado de ejercicios anteriores	470,397																																																																																																																																														
Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de e	-1,050																																																																																																																																														
Resultado neto	82,935																																																																																																																																														
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,994,997																																																																																																																																														
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$11,399,745																																																																																																																																														

CUENTAS DE ORDEN

Avales Otorgados	1,042,053
Activos y Pasivos Contingentes	250,000
Compromisos Crediticios	2,042,688
Otras cuentas	2,140,075
Intereses Deveng. No Cobrados derivados de cartera de crédito	9,124
	\$5,483,940

"El saldo histórico del capital social al 30 Septiembre de 2021 es de \$ 1'401,300 miles de pesos "


 L.C. FRANCISCO DE AQUINO VARGAS
 DIRECTOR GENERAL


 C.P. MARTHA ISELA MIRANDA ALMANZA
 DIRECTORA DE FINANZAS


 C.P. ERIK PEREZ VARGAS
 CONTRALOR


 C.P. MARIA MONICA ORDUÑA JARAMILLO
 AUDITOR INTERNO

"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"

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnbv.gob.mx>



MERCADER FINANCIAL SA SOFOM ER
ESTADOS FINANCIEROS BASICOS
 PRESIDENTE MASARYK, NÚMERO 473 COL. POLANCO III SECCIÓN, C.P. 11540, MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021
 EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2021
 (CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Ingresos por intereses	\$	843,580
Gastos por intereses		629,013
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		-
MARGEN FINANCIERO		214,567
Estimación preventiva para riesgos crediticios		31,443
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		183,123
Comisiones y tarifas cobradas	0	
Comisiones y tarifas pagadas	19,942	
Resultados por intermediación	-4,348	
Resultado por Arrendamiento Operativo	6,224	
Otros ingresos (egresos) de la operación	-23,172	
Gastos de administración Y Promoción	40,235	-81,475
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		101,649
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	\$	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD		101,649
Impuestos a la utilidad causados	\$	18,714
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)		-
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	\$	82,935
Operaciones discontinuadas		-
RESULTADO NETO		82,935

L.C. FRANCISCO DE AQUINO VARGAS
DIRECTOR GENERAL

C.P. MARTHA ISELA MIRANDA ALMANZA
DIRECTORA DE FINANZAS

C.P. ERIK PÉREZ VARGAS
CONTRALOR

C.P. MARIA MONICA ORDUÑA JARAMILLO
AUDITOR INTERNO

"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 valuaron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

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

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnbv.gob.mx>



MERCADER FINANCIAL SA SOFOM ER
ESTADOS FINANCIEROS BASICOS
PRESIDENTE MASARYK, NÚMERO 473 COL. POLANCO III SECCIÓN, C.P. 11540, MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2021
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Concepto	Participación controladora	Capital contribuido					Capital ganado								Participación no controladora	Capital contable
		Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	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	Efecto acumulado por conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto			
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	1,896,183	1,401,300	-	8,029	0	27,992	367,932	-	-	16,929	-	-	-	107,858		1,896,183
Movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios																
Suscripción de acciones	-	-	-													-
Capitalización de utilidades																-
Constitución de reservas						5,393	(5,393)									-
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores							107,858							(107,858)		-
Pago de dividendos																-
Otros																-
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-	-	-	-	-	5,393	102,465	-	-	-	-	-	-	107,858		-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral																
Resultado neto	82,935													82,935		82,935
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta																-
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	15,879									15,879						15,879
Efecto acumulado por conversión																-
Remediones por beneficios definidos a los empleados																-
Resultado por tenencia de activos no monetarios																-
Otros																-
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	98,814	-	-	-	-	-	-	-	-	15,879	-	-	-	82,935		98,814
Saldo al 30 de Septiembre de 2021	1,994,997	1,401,300	-	8,029	-	33,385	470,397	-	-	1,050	-	-	-	82,935		1,994,997

LIC. FRANCISCO DE AQUINO VARGAS
DIRECTOR GENERAL

C.P. MARTHA ISELA MIRANDA ALMANZA
DIRECTOR DE FINANZAS

C.P. ERIK PÉREZ VARGAS
CONTRALOR

C.P. MARIA MONICA ORDUÑA JARAMILLO
AUDITOR INTERNO

"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 fué aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnfv.gob.mx>



MERCADER FINANCIAL SA. SOFOM ER
ESTADOS FINANCIEROS BASICOS
PRESIDENTE MASARYK, NÚMERO 473 COL. POLANCO III SECCIÓN, C.P. 11540, MIGUEL HIDALGO, CIUDAD DE MÉXICO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021
EXPRESADOS EN MONEDA DE PODER ADQUISITIVO DE SEPTIEMBRE DE 2021
(CIFRAS EN MILES DE PESOS)

Concepto	Importe
Resultado neto	82,935
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	57,696
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	7,538
Amortizaciones de activos intangibles	31,443
Provisiones	18,714
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	0
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos	0
Operaciones discontinuadas	0
Otros	0
Actividades de operación	
Cambio en cuentas de margen	-42,517
Cambio en inversiones en valores	-42,517
Cambio en deudores por reporto	-42,517
Cambio en préstamo de valores (activo)	-42,517
Cambio en derivados (activo)	-16
Cambio en cartera de crédito (neto)	-650,968
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	48,377
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	322,626
Cambio en bienes adjudicados (neto)	-54,860
Cambio en otros activos operativos (neto)	269,677
Cambio en captación tradicional	269,677
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	269,677
Cambio en acreedores por reporto	269,677
Cambio en préstamo de valores (pasivo)	269,677
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	269,677
Cambio en derivados (pasivo)	-15,863
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	31,645
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	31,645
Cambio en otros pasivos operativos	-14,470
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	-14,470
Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-14,470
Pagos de impuestos a la utilidad	-14,470
Otros	5,548
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	39,811
Actividades de inversión	
Cobros por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	9,957
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	-23,575
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-23,575
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-23,575
Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	-23,575
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-23,575
Cobros de dividendos en efectivo	-23,575
Pagos por adquisición de activos intangibles	-23,575
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-23,575
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-23,575
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-23,575
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-23,575
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	-23,575
Otros	-23,575
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-13,619
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
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0
Otros	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	26,193
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	75,987
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	102,179

LIC. FRANCISCO DE AQUINO VARGAS
DIRECTOR GENERAL

C.P. MARTHA ISELA MIRANDA ALMANZA
DIRECTOR DE FINANZAS

C.P. ERIK PÉREZ VARGAS
CONTRALOR

C.P. MARIA MONICA ORDUÑA JARAMILLO
AUDITOR INTERNO

"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 período 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 flujo de efectivo fué aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

<http://www.mercader.mx/informacion-financiera/>
<http://www.cnbv.gob.mx>



Mercader Financial, S.A. SOFOM ER

Presidente Masaryk, Número 473
Colonia Polanco III Sección
C.P. 11540, Alcaldía Miguel Hidalgo
Ciudad de México

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021

DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO EMITIDAS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EN LO RELATIVO A LOS ARTÍCULOS 180 Y 181, PUBLICADA EN EL DOF DEL 2 DE DICIEMBRE DE 2005 Y SUS MODIFICACIONES

Contenido del Informe:

Informe correspondiente a los Estados Financieros al 30 de Septiembre de 2021, comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de la operación de Mercader Financial, S.A. SOFOM E.R., así como los Estados Financieros correspondientes al Tercer Trimestre de 2021.

En cumplimiento al artículo 87-D, Fracción V de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (en lo sucesivo la "LGOAAC"), en donde establece que las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, Entidades Reguladas, "SOFOM ER", se sujetarán a las disposiciones de carácter general que al efecto expida la CNBV, denominadas para el caso específico las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, publicadas en el Diario Oficial de la Federación, el 19 de enero de 2009 y sus modificaciones (en lo sucesivo la "CUIFE").

La CUIFE en su artículo 72 Bis 3, establece que las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas que emitan valores de deuda a su cargo, inscritos en el Registro Nacional de Valores conforme a la Ley del Mercado de Valores, deberán sujetarse a ciertas disposiciones, establecidas en la CUB, en específico a las siguientes disposiciones:

III. El Capítulo I del Título Tercero de la Circular Única de Bancos, con excepción de la "Serie D Criterios relativos a los Estados financieros básicos", referido por el artículo 174 de la citada Circular Única de Bancos.

IV. El Capítulo II del Título Tercero de la Circular Única de Bancos.

V. Derogado

VI. Las "Disposiciones de carácter general a que se refieren los artículos 115 de la Ley de Instituciones de Crédito en relación con el 87-D de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y 95-Bis de este último ordenamiento, aplicables a las sociedades financieras de objeto múltiple", emitidas por la Secretaría y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 17 de marzo de 2011 y sus modificaciones, o las que las sustituyan.

En relación con lo anterior en específico con lo establecido en el Capítulo II del Título Tercero de los artículos 180 y 181 de la Circular Única de Bancos, damos a conocer lo siguiente:

A la fecha del presente informe no existe tendencia, compromiso o acontecimiento conocido que pueda afectar significativamente la liquidez de Mercader, sus resultados de operación o su situación financiera, tales como cambios en la participación de mercado, incorporación de nuevos competidores, modificaciones normativas, lanzamientos y cambio en productos entre otros.

1. Información Relativa al Artículo 180.

I.- Cambios en la información financiera durante el tercer trimestre 2021.

a) Los resultados de operación, explicando, en su caso, los cambios significativos en:

1. Los rendimientos generados por la Cartera de Crédito, premios e intereses de otras operaciones financieras.

	INGRESOS X INTERESES			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020	3T21 vs 2020		
	(\$)	(\$)	(\$)	(%)	(%)	(\$)	(%)
Ingresos por créditos comerciales y de consumo	833,098	981,669	1,315,502	(148,571)	-15%	(482,404)	-37%
Ingresos por disponibilidades	4,030	4,800	5,825	(770)	-16%	(1,795)	-31%
MARGEN FINANCIERO	837,128	986,469	1,321,327	(149,341)		(484,199)	
Comisiones y Premios	6,452	14,648	16,816	(8,196)	-56%	(10,364)	-62%
	843,580	1,001,117	1,338,143	(157,537)		(494,563)	

Los ingresos generados por la cartera comercial y de consumo, premios y comisiones en el 3T21 con respecto al 3T20 decrecieron en -157,537 miles de pesos, se deriva primordialmente a la baja en la Tasa TIIE de Referencia.

Al cierre del 3T21 las comisiones y premios generados es de \$ 6,452 miles de pesos contra \$ 14,648 miles de pesos en el 3T2020, y \$ 16,816 miles de pesos en el 4T2020, este decremento se deriva a nuevos créditos otorgados a un plazo mayor.

Las comisiones por apertura de créditos se reconocen como un crédito diferido y se amortizan en forma lineal contra resultados, durante la vida del crédito.

2. Las comisiones derivadas del otorgamiento de préstamos y líneas de crédito.

	COMISIONES COBRADAS			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020	3T21 vs 2020		
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Comisiones y Premios Cobradas	6,452	14,648	16,816	(8,196)	-56%	(10,364)	-62%
	6,452	14,648	16,816	(8,196)		(10,364)	

Las comisiones derivadas del otorgamiento de préstamos y líneas de crédito, en el 3T21 con respecto al 3T2020 decrecieron en \$ -8,196 miles de pesos, el decremento se deriva de las amortizaciones del cobro de comisiones en el periodo.

Los ingresos de comisiones por apertura de crédito se reconocen en el rubro de comisiones y tarifas cobradas, y acumulan al rubro de Ingresos por Intereses en el estado de resultados.

3. Los premios, intereses y primas derivados de la captación de la Institución y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, incluidos los relativos a las obligaciones subordinadas de cualquier tipo, así como los relativos a reportes y préstamos de valores.

	GASTOS X INTERESES			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020	3T21 vs 2020		
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Intereses Emisiones Bursátiles	27,141	78,143	90,287	(51,002)	-65%	(63,146)	-70%
Intereses Banca Múltiple	257,039	306,558	397,269	(49,519)	-16%	(140,230)	-35%
Intereses Banca de Desarrollo	202,670	219,963	293,811	(17,292)	-8%	(91,141)	-31%
Intereses Otros Fondeadores	142,163	214,930	261,146	(72,767)	-34%	(118,983)	-46%
	629,013	819,593	1,042,513	(190,580)		(413,500)	

Los intereses derivados de la captación de la Institución de los préstamos interbancarios y de otros organismos, en el 3T21 con respecto al 3T2020 decrecieron en \$-190,580 miles de pesos.

El decremento se deriva en las amortizaciones de capital, así como la baja de tasa por préstamos interbancarios y de otros organismos de tasa fija y variable que ascienden en el 3T21 a \$629,013 miles de pesos contra \$819,593 miles de pesos en el 3T2020 y \$ 1,042,513 miles de pesos en el 4T2020, como se puede observar las fuentes de fondeo de Mercader se han visto favorecidas por la banca de desarrollo, banca múltiple y mercado de valores.

4. Las comisiones a su cargo por préstamos recibidos o colocación de deuda.

	COMISIONES PAGADAS			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020		3T21 vs 2020	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Comisiones y Tarifas Pagadas	19,942	22,510	29,146	(2,568)	-11%	(9,204)	-32%
	19,942	22,510	29,146	(2,568)		(9,204)	

Las comisiones a cargo de las Instituciones por préstamos recibidos y colocación de deuda, en el 3T21 con respecto al 3T2020 decrecieron en \$ -2,568 miles de pesos.

Al cierre del 3T21 las comisiones pagadas por prestamos recibidos y colocación de deuda es de \$19,942 miles de pesos contra \$22,510 miles de pesos en el 3T2020 y \$29,146 miles de pesos en el 4T2020, el decremento se deriva a la disminución en el pago de comisiones.

5. Las comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios.

Mercader no cobra comisiones por prestación de servicios.

6. El resultado por valuación a valor razonable de títulos; derivados; colaterales vendidos por reportos, préstamos de valores y derivados; divisas y metales preciosos amonedados; así como del proveniente de la pérdida por deterioro o incremento por revaluación de títulos.

	DERIVADOS			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020		3T21 vs 2020	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valuación Valor Razonable Activo	17	9	1	8	99%	17	3106%
Valuación Valor Razonable Pasivo	(1,067)	(15,707)	(16,930)	14,639	-93%	15,862	-94%
	(1,050)	(15,698)	(16,929)	14,648		15,879	

El resultado por valuación a valor razonable de los derivados con los que cuenta Mercader, IR CAP Opciones, CONTRATO ADELANTADO y SWAPS en el 3T21 con respecto al 3T2020 decreció en \$-14,648 miles de pesos.

Al cierre del 3T21 como parte de los criterios prudenciales que Mercader práctica, la valuación a valor razonable de derivados es de \$ -1,050 miles de pesos contra \$-15,698 miles de pesos en el 3T2020, y \$-16,929 miles de pesos en el 4T2020, el decremento se debe a la reacción ante la compleja situación económica y financiera global debido a la pandemia del COVID-19. En el primer trimestre del 2021 se dio una baja de 45pb para alcanzar el 4.00%.

Al cierre de septiembre Banxico ha incrementado en 75pb la tasa de referencia, esto debido a que los niveles de inflación se encuentran fuera del rango establecido por el Banco Central por lo que creemos que es el inicio de un ciclo alcista en las tasas de referencia. Consideramos que en las 2 juntas restantes del año se pueden dar 2 incrementos adicionales para finalizar el año en un rango entre 5.00% a 5.25%.

El incremento en la tasa de interés de referencia (TIIE 28) empieza a considerarse un factor de riesgo importante, así como las variaciones cambiarias esto debido a que parte del fondeo de Mercader Financial se encuentra dolarizado, pudiendo incrementar el costo de los pasivos. Para mitigar estos riesgos se analizará la contratación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, con los que se fije la tasa de interés y el tipo de cambio dando certeza al costo de fondeo.

7. Las liquidaciones en efectivo en operaciones de préstamos de valores.

Mercader no realiza operaciones de préstamos de valores.

8. El resultado por compra-venta de valores, derivados, divisas, metales preciosos amonedados y colaterales recibidos

Mercader no realiza operaciones de compra-venta de valores, derivados, divisas, metales preciosos amonedados y colaterales recibidos

9. Derogado.

10. Los ingresos por intereses, indicando hasta qué punto las fluctuaciones de éstos son atribuibles a cambios en las tasas de interés, o bien, a variaciones en el volumen de créditos otorgados.

El decremento en los ingresos por intereses, se derivan principalmente a la disminución en la Tasa TIIE a 28 días, en el 3T21 el promedio fue de 4.63%, el 3T2020 el promedio fue de 4.98% y en el 4T2020 el promedio fue de 4.51%.

11. Las principales partidas que, con respecto al resultado neto del periodo de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias.

Las principales partidas que integran este rubro son venta de bienes y seguros de unidades.

Gastos de Administración y Promoción y Resultado por Intermediación:

	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y PROMOCIÓN			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020		3T21 vs 2020	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Gastos de Promoción	1,163	394	794	769	195%	370	47%
Gastos de Administración	39,072	35,972	48,937	3,100	9%	(9,865)	-20%
	40,235	36,366	49,731	3,869		(9,496)	
Resultado por Intermediación	(4,349)	(219)	(1,561)	(4,130)	0%	(2,789)	
	(4,349)	(219)	(1,561)	(4,130)		(2,789)	

Los gastos de administración y promoción, en el 3T21 con respecto al 3T2020 crecieron en \$ 3,869 miles de pesos.

Al cierre del 3T21 los gastos de administración son de \$40,235 miles de pesos contra \$36,366 miles de pesos en el 3T2020 y \$49,731 miles de pesos en el 4T2020, el incremento se deriva principalmente a una recuperación económica de los sectores que participa Mercader.

Al cierre del 3T21 el resultado por intermediación es de \$-4,349 miles de pesos contra \$-219 miles de pesos en el 3T2020 y \$-1,561 miles de pesos en el 4T2020 el Incremento se deriva principalmente a la disminución en las coberturas vigentes.

12. Los impuestos a la utilidad causados, así como una explicación sobre los efectos de los impuestos a la utilidad diferidos que, en su caso se hayan generado o materializado durante el período.

Mercader es generador de Impuesto Sobre la Renta de acuerdo con sus Ingresos.

	IMPUESTO A LA UTILIDAD			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020	3T21 vs 2020		
	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(\$)	(%)	(%)
Impuesto Sobre la Renta	18,714	17,122	30,331	1,592	(11,616)	9%	-38%
Impuesto Sobre la Renta Diferido	-	-	(4,192)	-	4,192	0%	-100%
	18,714	17,122	26,139	1,593	(7,424)		

Al cierre del 3T21 el pago de impuesto es de \$18,714 miles de pesos, contra \$17,122 miles de pesos en el 3T2020 y \$26,139 miles de pesos en el 4T2020, el pago de impuestos se determina con el factor de utilidad obtenido al cierre del ejercicio 2020, para determinar los pagos provisionales.

Cambios Ocurridos en Cuentas de Balance

ACTIVO	BALANCE GENERAL			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020	3T21 vs 2020		
	(\$)			(%)	(\$)	(%)	
DISPONIBILIDADES	102,179	81,263	75,987	20,917	26%	26,192	34%
INVERSIONES EN VALORES	42,517	35,843	-	6,674	0%	42,517	0%
DERIVADOS							
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	17	9	1	8	99%	16	2928%
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE							
Créditos comerciales	10,882,717	10,204,541	10,219,760	678,176	7%	662,957	6%
Entidades financieras	5,391	8,566	7,803	(3,175)	0%	(2,412)	0%
Créditos al consumo	402	1,525	834	(1,122)	-74%	(432)	-52%
Total Cartera de Crédito Vigente	10,888,510	10,214,632	10,228,397	673,879	7%	660,114	6%
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA							
Créditos comerciales	134,527	104,296	143,356	30,231	29%	(8,829)	-6%
Créditos al consumo	599	424	915	176	41%	(316)	-35%
Total Cartera de Crédito VENCIDA	135,126	104,719	144,271	30,407	29%	(9,145)	-6%
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	11,023,636	10,319,351	10,372,668	704,286	7%	650,969	6%
(-) MENOS :							
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(296,828)	(241,402)	(257,180)	(55,427)	23%	(39,649)	15%
CARTERA DE CRÉDITO NETO	10,726,807	10,077,949	10,115,488	648,859	6%	611,320	6%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	74,970	29,688	28,233	45,282	153%	46,737	166%
BIENES ADJUDICADOS - Neto	226,779	533,977	549,405	(307,198)	-58%	(322,626)	-59%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto	83,092	55,389	77,191	27,703	50%	5,901	8%
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	32,125	80,974	80,503	(48,848)	-60%	(48,377)	-60%
IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DIFERIDO, NETO	22,702	18,510	22,702	4,192	0%	-	0%
OTROS ACTIVOS							
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangible	88,553	84,586	80,433	3,967	5%	8,120	10%
TOTAL ACTIVO	11,399,742	10,998,187	11,029,942	401,556	4%	369,800	3%

MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM E.R.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	BALANCE GENERAL			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020		3T21 vs 2020	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
PASIVO							
PASIVOS BURSÁTILES	559,383	650,842	527,738	(91,459)	-14%	31,645	6%
PRÉSTAMOS BANCARIOS							
De corto plazo	3,006,888	2,942,925	3,314,798	63,964	2%	(307,910)	-9%
De largo plazo	5,684,546	5,388,499	5,106,959	296,046	5%	577,587	11%
	9,250,817	8,982,267	8,949,495	268,550	3%	301,322	3%
DERIVADOS							
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	1,067	15,707	16,930	(14,640)	0%	(15,863)	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
Impuesto a la utilidad por pagar	1,594	2,730	2,791	(1,136)	0	(1,197)	0%
Aport. Futuros aumentos capital pend. De formal	-	-	-	-	0	-	0%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	28,148	70,248	87,332	(42,100)	0%	(59,184)	-68%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	39,512	22,797	23,310	16,715	73%	16,203	70%
	69,254	95,774	113,432	(26,520)	-28%	(44,178)	-39%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	83,610	31,991	53,903	51,619	161%	29,707	55%
TOTAL PASIVO	9,404,748	9,125,739	9,133,759	279,009	3%	270,989	3%
CAPITAL CONTABLE							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital Social	1,401,300	1,401,300	1,401,300	-	0%	-	0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-	-	-	-	0%	-	0%
Prima en venta de Acciones	8,029	8,029	8,029	-	0%	-	0%
	1,409,329	1,409,329	1,409,329	-	0%	-	0%
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	33,385	27,992	27,992	5,393	19%	5,393	19%
Resultado de ejercicios anteriores	470,395	367,930	367,932	102,465	28%	102,463	28%
Resultado neto	82,935	82,895	107,858	40	0%	(24,923)	-23%
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,050)	(15,698)	(16,929)	14,649	-93%	15,879	-94%
TOTAL CAPITAL GANADO	585,665	463,119	486,854	122,547	26%	98,811	20%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,994,995	1,872,448	1,896,183	122,547	7%	98,811	5%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	11,399,742	10,998,187	11,029,942	401,556	4%	369,800	3%
CUENTAS DE ORDEN							
Avales Otorgados	1,042,053	1,324,589	1,239,980	(282,536)	0%	(197,927)	0%
Activos y Pasivos Contingentes	250,000	250,000	250,000	-	0%	-	0%
Compromisos Crediticios	2,042,688	1,132,617	1,324,481	910,071	80%	718,207	54%
Otras cuentas	49,953	51,646	56,491	(1,693)	-3%	(6,538)	-12%
Intereses Deveng. No Cobrados derivados de cartera de crédito vencida	9,124	5,656	6,267	3,468	61%	2,857	46%
Cuenta de Capital de Aportación	1,623,393	1,623,393	1,674,426	(0)	0%	(51,033)	0%
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta	466,729	466,729	551,927	(0)	0%	(85,198)	0%

Explicación general de la evolución mostrada en los últimos tres ejercicios y los factores que han influido en sus cambios.

- 1. Los rendimientos generados por la Cartera de Crédito, premios e intereses de otras operaciones financieras.**

El Incremento al cierre 3T21 comparado con el 3T2020 se deriva al alza en la tasa de referencia, nuestra cartera al cierre del 3T21 es de \$10'888,510 miles de pesos representando un incremento de \$673,878 miles de pesos, con respecto al 3T2020.

- 2. Las comisiones derivadas del otorgamiento de préstamos y líneas de crédito.**

El decremento al cierre del 3T21, 3T2020 y 4T2020 se deriva en la amortización del cobro de comisiones en la colocación de cartera.

- 3. Los premios, intereses y primas derivados de la captación de la Institución y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, incluidos los relativos a las obligaciones subordinadas de cualquier tipo, así como los relativos a reportes y préstamos de valores.**

Los decrementos al cierre del 3T21, 3T2020 y 4T2020 se derivan en las amortizaciones de capital de préstamos bancarios, originando la disminución en el pago de intereses, así como mejores condiciones de financiamiento.

- 4. Las comisiones a su cargo por préstamos recibidos o colocación de deuda.**

El decrementos al cierre del 3T21, 3T2020 y 4T2020 se derivan a nuevos créditos otorgados a un plazo mayor originando una disminución en la amortización del periodo.

- 5. Las comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios.**

Mercader no cobra comisiones por prestación de servicios.

- 6. El resultado por valuación a valor razonable de títulos, derivados, colaterales vendidos por reportos, préstamos de valores y derivados, divisas y metales preciosos amonedados, así como del proveniente de la pérdida por deterioro o incremento por revaluación de títulos.**

El decremento al cierre del 3T21, 3T2020 se deriva a los pagos realizados en el trimestre, por el valor razonable en la tasa de interés.

- 7. Las liquidaciones en efectivo en operaciones préstamos de valores.**

Mercader no realiza operaciones préstamos de valores.

8. El resultado por compra-venta de valores, derivados, divisas, metales preciosos amonedados y colaterales recibidos

Mercader no realiza operaciones de compra-venta de valores, derivados, divisas, metales preciosos amonedados y colaterales recibidos

9. Derogado.

10. Los ingresos por intereses, indicando hasta qué punto las fluctuaciones de éstos son atribuibles a cambios en las tasas de interés o bien a variaciones en el volumen de créditos otorgados.

El decremento en los ingresos por intereses, al cierre del 3T21, 3T2020 y 4T2020 se derivan principalmente a la disminución en la tasa de referencia.

11. Las principales partidas que, con respecto al resultado neto del periodo de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias.

Las principales partidas que integran este rubro, al cierre del 3T1, 3T2020 y 4T2020 son venta bienes y seguros de unidades.

12. Los impuestos a la utilidad causados, así como una explicación sobre los efectos de los impuestos a la utilidad diferidos qué en su caso, se hayan generado o materializado durante el período.

El incremento del 3T21, 3T2020 y 4T2020 se derivan a la aplicación el factor de utilidad obtenido al cierre del ejercicio 2020, para determinar los pagos provisionales.

b) La situación financiera, liquidez y recursos de capital, proporcionando la información relativa a:

1.- La descripción de las fuentes internas y externas de liquidez, así como una breve descripción de cualquier otra fuente de recursos importante aún no utilizada.

Las fuentes internas y externas de liquidez se derivan principalmente que se cuenta con capital social suscrito y pagado que han realizado los socios, así como de recursos provenientes de Emisiones Bursátiles y de Intermediarios Financieros de la Banca de Desarrollo, Múltiple y Otros Fondeadores, nacionales y extranjeros.

2. **La política de pago de dividendos o reinversión de utilidades que la sociedad pretenda seguir en el futuro.**

Mercader no realiza pago de dividendos, por consecuencia toda la generación de utilidades es reinvertidas en la operación del negocio.

3. **Las políticas que rigen la tesorería de la Institución.**

Mercader mantiene una adecuada y ortodoxa forma del manejo de los recursos líquidos de la compañía, realizando el calce natural de la colocación activa con la pasiva, de tal manera que permite que sus brechas de liquidez se comporten de manera armónica.

4. **Los créditos o adeudos fiscales que mantengan al último ejercicio fiscal, indicando si están al corriente en su pago.**

Mercader no tiene adeudos fiscales y se encuentra al corriente en sus pagos.

5. **Las inversiones relevantes en capital que se tenían comprometidas al final del último ejercicio, así como el detalle asociado a dichas inversiones y la fuente de financiamiento necesaria para llevar a cabo.**

Mercader a la fecha del 3T21, 3T2020 Y 4T2020 tiene el total de su capital social suscrito y pagado.

Indicadores Financieros Anexo 34

INDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre del trimestre.

INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticos al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.

ROE = Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio

ROA = Resultado neto del trimestre anualizado / Activo total promedio

INDICE DE CAPITALIZACION DESGLOSADO:

Índice de Capitalización = Capital Neto / Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales.

(1) = Capital Básico 1 / Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales.

(2) = Capital Básico 1 + Capital Básico 2) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales

Mercader es un Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Regulada que no mantiene vínculos patrimoniales, por lo cual no le es aplicable el Índice de Capitalización.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

Activo Circulante = Disponibilidades (Caja+ Bancos + Otras disponibilidades + Divisas a recibir) + Títulos para negociar sin restricción + Títulos disponibles para la venta sin restricción.

Pasivos Circulante = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos interbancarios y de otros organismos de corto plazo.

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

Donde:

Activos Productivos = Disponibilidades + Inversiones en Valores + Deudores por reporto + Préstamos de valores + Derivados + Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros + Cartera de crédito vigente + Beneficio por recibir en operaciones de bursatilización.

Notas:

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

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio *4)

	Anexo 34		
	RAZONES FINANCIERAS		
	3T21	3T2020	4T2020
INDICE DE MOROSIDAD	1.23%	1.01%	1.39%
INDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	219.67%	230.52%	178.26%
EFICIENCIA OPERATIVA	0.48%	0.45%	0.49%
ROE	5.20%	7.68%	5.30%
ROA	0.91%	1.31%	0.91%
LIQUIDEZ	119.15%	118.78%	118.79%
MIN	2.49%	2.52%	3.01%

Índice de Morosidad: Pretendemos mantener un nivel por debajo del 1.5%.

Índice de Cobertura de Cartera de Crédito Vencida: se presenta un decremento esto debido a la recuperación de cartera vencida, así como la constitución de reservas en la estimación preventiva para riesgos crediticios, aplicando la metodología de la CNBV, así como la estimación constituida en el rubro de bienes adjudicados.

Eficiencia Operativa: Se presenta un incremento en comparación con los periodos anteriores, esto derivado del incremento en el Activo.

ROE: Se presenta un decremento con respecto al periodo anterior, esto debido a las utilidades del periodo.

ROA: Tiene un decremento, con respecto al periodo anterior, esto debido al incremento en los activos.

LIQUIDEZ: Se presente un incremento en la liquidez, esto debido al incremento de nuestros activos, al cierre del periodo se hace frente a los compromisos.

MIN: Se observa un decremento con respecto al periodo anterior, esto derivado al resultado en el margen financieros del periodo.

c) La descripción del Sistema de Control Interno de la Institución, en forma breve.

Mercader cuenta con las actividades necesarias para validar, apoyar y promover la implementación de políticas, procedimientos, mecanismos y demás controles que contribuyen a establecer un ambiente de control interno efectivo que conlleve a la adecuada seguridad en los procesos relacionados a las operaciones de la SOFOM.

II.- La Integración del Consejo.

CONSEJERO PROPIETARIO	CONSEJERO SUPLENTE
GUILLERMO GÓMEZ FLORES (PRESIDENTE)	ALTRAGRACIA GÓMEZ SIERRA
MIGUEL ÁNGEL VELASCO MARTÍNEZ	BENITA PICHÓN GARCÍA
ARACELI SILVA ARRIAGA	MARTHA ISELA MIRANDA ALMANZA
GABRIEL EMIGDIO BRAVO GALVÁN Consejero Independiente	JUAN MANUEL FERNÁNDEZ CASTRO VILLALOBOS Consejero Independiente
LUIS HUANTE RODRÍGUEZ Consejero Independiente	GUILLERMO PUGA VILLAROEL Consejero Independiente
ARMANDO ORTIZ ROMERO (SECRETARIO NO PARTE DEL CONSEJO)	
ÓRGANO DE VIGILANCIA	COMISARIO SUPLENTE
C.P.C. GUSTAVO GABRIEL LLAMAS MONJARDÍN.	C.P.C. JAIME ZAGA HADID

GUILLERMO GÓMEZ FLORES tiene experiencia profesional de 30 años, estudio la preparatoria en la UAG, desempeño diversas funciones dentro de las áreas de atención a clientes, personal, manufactura, logística, actualmente desempeña el puesto de presidente del consejo, con 23 años de experiencia como consejero.

MIGUEL ÁNGEL VELASCO MARTÍNEZ tiene experiencia profesional de 29 años, es egresado de la Universidad Latinoamericana (ULA), de la Licenciatura en Contaduría con Especialización en Finanzas, Riesgos y Dirección de Empresas, actualmente desempeña el puesto de director general de Grupo Dina y forma parte del consejo, con 15 años de experiencia como consejero.

ARACELI SILVA ARRIAGA tiene experiencia profesional de 29 años, es egresado de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), de la Licenciatura en Contaduría, actualmente desempeña el puesto de Gerente de Crédito y forma parte del consejo.

GABRIEL EMIGDIO BRAVO GALVAN tiene experiencia profesional de 53 años, es egresado de la Universidad Autónoma de Guadalajara, en la Licencia de Derecho, actualmente desempeña el puesto de consejero.

LUIS HUANTE RODRÍGUEZ tiene experiencia profesional de 34 años, es egresado de la Universidad del Valle de México, actualmente desempeña el puesto de Consejero Suplente.

ALTAGRACIA GÓMEZ SIERRE tiene experiencia profesional de 22 años, es egresada de la Escuela Libre de Derecho, con tres menciones honoríficas, tiene la Licenciatura de Derecho, ha cursado diversos programas académicos en la Real Academia de Oxford, recientemente concluyo dos cursos de Finanzas y Negocios de la Harvard Business School (HBX), actualmente desempeña el puesto de Consejero Suplente.

BENITA PICHON GARCÍA tiene experiencia profesional de 26 años, es egresada del Instituto Comercial Reforma, carrera trunca en Contaduría, actualmente desempeña el puesto de Consejero Suplente.

MARTHA ISELA MIRANDA ALMANZA tiene experiencia profesional de 15 años, es egresada del Instituto Londres de México, tiene la Licenciatura en Contaduría, actualmente desempeña el puesto de Consejero Suplente.

III.- El monto total que representan en conjunto las compensaciones y prestaciones de cualquier tipo, que percibieron de las Institución durante el último ejercicio, las personas que integran el Consejo y los principales funcionarios.

En Mercader no existe ningún pago de emolumentos por el desempeño de sus cargos.

IV.- La descripción del tipo de compensaciones y prestaciones que en conjunto reciben de la institución, las personas menciona en la fracción anterior. Si una parte de la compensación se paga a través de bonos o planes de entrega de acciones, deberá proporcionarse una breve descripción de dichos planes. De igual forma, se deberá indicar el importe total previsto o acumulado por la Institución, para planes de pensiones, retiro o similares, para las personas señaladas.

En Mercader no existe ningún pago de emolumentos por el desempeño de sus cargos.

2.- Información Relativa al Artículo 181.

Artículo 181 de la Circular Única de Bancos y sus fracciones, a continuación, se integran las notas atendiendo a la importancia relativa como característica asociada a la relevancia a que se refiere la NIF A-4 “Características cualitativas de los estados financieros” o la que la sustituya, de las Normas de información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A.C.

Información de los Estados Financieros Básicos correspondientes al 3T21, comparados con el 3T2020, así como comparados con el 4T2020, de Mercader Financial, S.A. SOFOM E.R.

De acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la Circular Única de Bancos, las cifras de la información financiera que a continuación se detalla están expresadas en miles de pesos nominales.

I. Naturaleza y monto de los conceptos del balance general y del estado de resultados que hayan modificado sustancialmente su valor y que produzcan cambios significativos en la información financiera del periodo intermedio.

	BALANCE GENERAL			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020		3T21 vs 2020	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
ACTIVO							
DISPONIBILIDADES	102,179	81,263	75,987	20,917	26%	26,192	34%
INVERSIONES EN VALORES	42,517	35,843	-	6,674	0%	42,517	0%
DERIVADOS							
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	17	9	1	8	99%	16	2928%
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE							
Créditos comerciales	10,882,717	10,204,541	10,219,760	678,176	7%	662,957	6%
Entidades financieras	5,391	8,566	7,803	(3,175)	0%	(2,412)	0%
Créditos al consumo	402	1,525	834	(1,122)	-74%	(432)	-52%
Total Cartera de Crédito Vigente	10,888,510	10,214,632	10,228,397	673,879	7%	660,114	6%
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA							
Créditos comerciales	134,527	104,296	143,356	30,231	29%	(8,829)	-6%
Créditos al consumo	599	424	915	176	41%	(316)	-35%
Total Cartera de Crédito VENCIDA	135,126	104,719	144,271	30,407	29%	(9,145)	-6%
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	11,023,636	10,319,351	10,372,668	704,286	7%	650,969	6%
(-) MENOS :							
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(296,828)	(241,402)	(257,180)	(55,427)	23%	(39,649)	15%
CARTERA DE CRÉDITO NETO	10,726,807	10,077,949	10,115,488	648,859	6%	611,320	6%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	74,970	29,688	28,233	45,282	153%	46,737	166%
BIENES ADJUDICADOS - Neto	226,779	533,977	549,405	(307,198)	-58%	(322,626)	-59%
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO - Neto	83,092	55,389	77,191	27,703	50%	5,901	8%
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	32,125	80,974	80,503	(48,848)	-60%	(48,377)	-60%
IMPUESTOS Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD DIFERIDO, NETO	22,702	18,510	22,702	4,192	0%	-	0%
OTROS ACTIVOS							
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangible	88,553	84,586	80,433	3,967	5%	8,120	10%
TOTAL ACTIVO	11,399,742	10,998,187	11,029,942	401,556	4%	369,800	3%

MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM E.R.
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	BALANCE GENERAL			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020		3T21 vs 2020	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
PASIVO							
PASIVOS BURSÁTILES	559,383	650,842	527,738	(91,459)	-14%	31,645	6%
PRÉSTAMOS BANCARIOS							
De corto plazo	3,006,888	2,942,925	3,314,798	63,964	2%	(307,910)	-9%
De largo plazo	5,684,546	5,388,499	5,106,959	296,046	5%	577,587	11%
	9,250,817	8,982,267	8,949,495	268,550	3%	301,322	3%
DERIVADOS							
Operaciones con Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	1,067	15,707	16,930	(14,640)	0%	(15,863)	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
Impuesto a la utilidad por pagar	1,594	2,730	2,791	(1,136)	0	(1,197)	0%
Aport. Futuros aumentos capital pend. De formal	-	-	-	-	0	-	0%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	28,148	70,248	87,332	(42,100)	0%	(59,184)	-68%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	39,512	22,797	23,310	16,715	73%	16,203	70%
	69,254	95,774	113,432	(26,520)	-28%	(44,178)	-39%
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	83,610	31,991	53,903	51,619	161%	29,707	55%
TOTAL PASIVO	9,404,748	9,125,739	9,133,759	279,009	3%	270,989	3%
CAPITAL CONTABLE							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital Social	1,401,300	1,401,300	1,401,300	-	0%	-	0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	-	-	-	-	0%	-	0%
Prima en venta de Acciones	8,029	8,029	8,029	-	0%	-	0%
	1,409,329	1,409,329	1,409,329	-	0%	-	0%
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	33,385	27,992	27,992	5,393	19%	5,393	19%
Resultado de ejercicios anteriores	470,395	367,930	367,932	102,465	28%	102,463	28%
Resultado neto	82,935	82,895	107,858	40	0%	(24,923)	-23%
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(1,050)	(15,698)	(16,929)	14,649	-93%	15,879	-94%
TOTAL CAPITAL GANADO	585,665	463,119	486,854	122,547	26%	98,811	20%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	1,994,995	1,872,448	1,896,183	122,547	7%	98,811	5%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	11,399,742	10,998,187	11,029,942	401,556	4%	369,800	3%
CUENTAS DE ORDEN							
Avales Otorgados	1,042,053	1,324,589	1,239,980	(282,536)	0%	(197,927)	0%
Activos y Pasivos Contingentes	250,000	250,000	250,000	-	0%	-	0%
Compromisos Crediticios	2,042,688	1,132,617	1,324,481	910,071	80%	718,207	54%
Otras cuentas	49,953	51,646	56,491	(1,693)	-3%	(6,538)	-12%
Intereses Deveng. No Cobrados derivados de cartera de crédito vencida	9,124	5,656	6,267	3,468	61%	2,857	46%
Cuenta de Capital de Aportación	1,623,393	1,623,393	1,674,426	(0)	0%	(51,033)	0%
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta	466,729	466,729	551,927	(0)	0%	(85,198)	0%

	ESTADO DE RESULTADOS			VARIACIONES			
	3T21	3T2020	2020	3T21 vs 3T2020		3T21 vs 2020	
				(\$)	(%)	(\$)	(%)
Ingresos por intereses	843,580	1,001,117	1,338,143	(157,537)	-16%	(494,563)	-37%
Gastos por intereses	(629,013)	(819,593)	(1,042,513)	190,580	-23%	413,500	-40%
MARGEN FINANCIERO	214,567	181,524	295,630	33,043	18%	(81,063)	-27%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(31,444)	(20,172)	(55,938)	(11,272)	56%	24,493	-44%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	183,122	161,352	239,692	21,771	13%	(56,570)	-24%
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-	0%	-	0%
Comisiones y tarifas pagadas	(19,942)	(22,510)	(29,146)	2,568	-11%	9,204	-32%
Resultados por intermediación	(4,349)	(219)	(1,561)	(4,130)	0%	(2,789)	179%
Resultado por Arrendamiento Operativo	6,224	6,370	11,623	(147)	-2%	(5,399)	-46%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(23,172)	(8,610)	(36,881)	(14,562)	169%	13,709	-37%
Gastos de administración Y Promoción	(40,235)	(36,366)	(49,731)	(3,869)	11%	9,495	-19%
INGREGOS (GASTOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	(81,474)	(61,335)	(105,696)	(20,141)	33%	24,220	-23%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	101,649	100,017	133,996	1,630	2%	(32,349)	-24%
Impuestos a la utilidad causados	(18,714)	(17,122)	(30,331)	(1,592)	9%	11,617	-38%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-	-	4,192	-	0%	(4,192)	0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	82,935	82,895	107,858	38	0%	(24,925)	-23%

II. Las principales características de la emisión o amortización de deuda a largo plazo.

ESTRUCTURA DE LA EMISION	MERCFCB 17 / CIB 2768
Fideicomitente	Mercader Financiaml, S.A. SOFOM E.R.
Emisor (Fiduciario)	CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple
Instrumento	Certificados Bursátiles Fiduciarios CBF's
Clave de Pizarra	MERCFCB 17
Monto del Programa	Hasta \$ 2,000 millones de pesos
Monto de la Emisión	\$ 240 millones de pesos
Valor nominal de los Certificados Bursátile	\$ 100 pesos
Vigencia de la Emisión	60 meses que equivale a 5 años
Vencimiento de la Emisión	16 JUL.22
Vigencia del Programa	5 años
Emision al amparo del Programa	Tercera
Plazo Legal de la Emisión	60 meses que equivale a 5 años
Pago de Intereses	Cada 28 días
Tasa Cupón	TIIE 28 + Spread
Amortización	Full turbo una vez terminado el período de revolencia
Periodo de Revolvencia	18 meses

Mercader con fecha 17 de agosto de 2020 se realizó la liquidación de los certificados bursátiles con clave de pizarra MERCFCB17.

Intereses y Procedimiento del cálculo.

A partir de la Fecha de la Emisión y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles Fiduciarios devengarán un interés bruto anual revisable en cada Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual sobre el Valor Nominal o sobre su Valor Nominal Ajustado (según corresponda) a la Tasa de Interés Bruto Anual Aplicable al Periodo de Cálculo Inicial, durante el Periodo de Cálculo Inicial, y en los Periodos de Cálculo subsecuentes a una tasa de interés que el Representante Común calculará con 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a cada Fecha de Pago de Intereses (una "Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual").

La tasa de interés bruto anual ("Tasa de Interés Bruto Anual") se calculará mediante la adición de 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE" o "Tasa de Interés de Referencia"), o la tasas que la sustituya a un plazo de hasta 28 (veintiocho) días, capitalizada, o en su caso equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente que sea dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o de telecomunicación, incluso internet, autorizado al efecto por dicho Banco, en cada Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual, o, en su defecto, dentro de los 2 (dos) Días Hábiles anteriores, en cuyo caso deberán tomarse la o las tasas comunicadas en el Día Hábil más próximo a dicha fecha o, en caso de que dicha tasa no sea

publicada por el Banco de México, la tasa sustituta que publique cualquier autoridad facultada para tales efectos.

Para determinar el monto de los intereses pagaderos en cada Fecha de Pago de Intereses, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$I = VNA \times \left[\frac{TB}{36000} \times NDE \right]$$

En donde:

I = Interés Bruto del periodo.

VNA = Valor Nominal, o en su caso, Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles en Circulación

TB = Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles.

NDE = Número de días efectivamente transcurridos en el periodo hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente.

Intereses Moratorios.

En caso de incumplimiento en el pago puntual y oportuno del Valor Nominal Ajustado Total, en la Fecha de Vencimiento de la Emisión, o de la totalidad de los intereses ordinarios de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, en cada Fecha de Pago de Intereses, incluyendo en la Fecha de Vencimiento de la Emisión, se causarán intereses moratorios en sustitución de los ordinarios sobre el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, de conformidad con lo previsto en el Título.

Periodicidad en el pago de Intereses

A partir de la Fecha de la Emisión, de conformidad con la sección denominada “Periodicidad en el Pago de Intereses” y en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles Fiduciarios devengarán un interés bruto anual revisable en cada Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual sobre el Valor Nominal o sobre su Valor Nominal Ajustado, (según corresponda) a la Tasa de Interés Bruto Anual Aplicable al Periodo de Cálculo Inicial, durante el Periodo de Cálculo Inicial y en los Periodos de Cálculo subsecuentes a una tasa de interés que el Representante Común calculará con 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a cada Fecha de Pago de Intereses (una “Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual”).

La Tasa de Interés Bruto Anual se calculará mediante la adición de 2 (dos) puntos porcentuales a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIE o “Tasa de Interés de Referencia”) o a la tasa que la sustituya a un plazo de hasta 28 (veintiocho) días, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente, que sea o sea dada a conocer por el Banco de México, por el medio masivo de comunicación que éste determine o a través de cualquier otro medio electrónico, de cómputo o telecomunicación, incluso internet, autorizado al efecto por dicho Banco, en cada Fecha de Determinación de la Tasa de Interés Bruto Anual, o, en su defecto, dentro de los 2 (dos) Días Hábiles anteriores, en cuyo caso

deberán tomarse la o las tasas comunicadas en el Día Hábil más próximo a dicha fecha o, en caso de que dicha tasa no sea publicada por el Banco de México, la tasa sustituta que publique cualquier autoridad facultada para tales efectos.

En caso de que la TIIE deje de existir o publicarse, el Representante Común utilizará como tasa sustituta, para determinar la Tasa de Interés Anual Bruta de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, aquella que dé a conocer el Banco de México oficialmente como la tasa sustituta de la TIIE a plazo de hasta 28 (veintiocho) días.

Para determinar la Tasa de Interés de Referencia capitalizada o en su caso equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$TC = \left[\left(1 + \frac{TR}{36000} \times PL \right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1 \right] \times \left[\frac{36000}{NDE} \right]$$

- TC = Tasa de Interés de Referencia capitalizada o equivalente al número de días efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente.
- TR = Tasa de Interés de Referencia o tasa sustituta.
- PL = Plazo de la Tasa de Interés de Referencia o la tasa sustituta en días.
- NDE = Número de días efectivamente transcurridos en el periodo hasta la Fecha de Pago de Intereses correspondiente.

A la tasa que resulte de lo previsto en los párrafos anteriores se le denominará la Tasa de Interés Bruto Anual de los Certificados Bursátiles.

Lugar y Forma de Pago de Intereses y Principal.

El Fiduciario realizará el pago del principal y de los intereses de los Certificados Bursátiles Fiduciarios en las oficinas del Indeval, ubicadas en Avenida Paseo de la Reforma No. 255, 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, 06500 Ciudad de México. Los pagos se efectuarán mediante transferencia electrónica al intermediario correspondiente. La amortización y el último pago de intereses se efectuarán en la Fecha de Vencimiento de la Emisión, contra la entrega del propio título de crédito, o constancia que al efecto sea emitida por el Indeval. En caso en que la Fecha de Vencimiento de la Emisión no sea un Día Hábil, el pago correspondiente se realizará el Día Hábil inmediato siguiente.

Periodo de Revolvencia.

El Periodo de Revolvencia iniciará en la Fecha de la Emisión y concluirá en la Fecha de Terminación de Revolvencia. Durante este periodo, Mercader podrá ceder al Fideicomiso nuevos Derechos de Cobro Subsecuentes a cambio del monto de la Contraprestación por la Cesión Subsecuente, de conformidad con el Contrato de Cesión Subsecuente respectivo.

Fecha de Terminación de Revolvencia.

Lo que ocurra primero de (i) la fecha en la que ocurra un Evento de Amortización Acelerada, (ii) la fecha en la que ocurra un Evento de Incumplimiento por falta de pago de intereses, (iii) que el Administrador no instruya al Fiduciario para realizar Cesiones Subsecuentes por un periodo de 3 (tres) meses posteriores a (y) la Fecha de Liquidación de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, o (z) la última Cesión Subsecuente, según corresponda, o (iv) la conclusión del periodo transcurrido de 18 (dieciocho) meses contados a partir de la Fecha de la Emisión.

Amortización.

La amortización de los Certificados Bursátiles Fiduciarios se llevará a cabo a su Valor Nominal Ajustado Total a más tardar en la Fecha de Vencimiento de la Emisión, en el entendido que el Fiduciario podrá realizar Amortizaciones en las Fechas de Pago de Intereses, conforme a lo señalado en el presente Suplemento.

Amortización Anticipada Parcial por Insuficiencia en el Aforo Mínimo.

En caso de que durante el Periodo de Revolvencia se presente una insuficiencia en el Aforo Mínimo debido a que ciertos Derechos de Cobro Cedidos se hayan convertido en Derechos de Cobro No Elegible, el Fiduciario en cada Fecha de Pago de Intereses podrá llevar a cabo una Amortización Anticipada Parcial por Insuficiencia en el Aforo Mínimo o el Fideicomitente, en caso de que el Fiduciario no lleve a cabo una Amortización Anticipada por Insuficiencia en el Aforo Mínimo, podrá aportar los Derechos de Cobro suficientes para alcanzar el Aforo Mínimo mediante Cesiones Subsecuentes o Cesiones por Reemplazo. Para calcular si existe una insuficiencia en el Aforo Mínimo, se utilizará la fórmula establecida en la Sección III. LA OPERACIÓN DE BURSATILIZACIÓN- "Amortización Anticipada Parcial durante el Periodo de Revolvencia" del presente Suplemento.

Amortización Anticipada Parcial de la Cuenta para Compra de Derechos de Cobro Subsecuentes.

En caso de que el saldo de la Cuenta para Compra de Derechos de Cobro Subsecuentes en una Fecha de Cálculo sea mayor o igual al 10% (diez por ciento) del monto del Valor Nominal Ajustado Total en dicha Fecha de Cálculo, y siempre que se hayan realizado los pagos y restituido las reservas conforme a lo señalado en la Sección II. LA OFERTA - "Destino de los Fondos" del presente Suplemento, el Fiduciario utilizará recursos de dicho fondo para amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles Fiduciarios en la Fecha de Pago de Intereses inmediata siguiente, de acuerdo con la cantidad que resulte de aplicar la fórmula establecida en la Sección III. LA OPERACIÓN DE BURSATILIZACIÓN, - "Amortización Anticipada Parcial de la Cuenta para Compra de Derechos de Cobro Subsecuentes" del presente Suplemento.

Amortización Voluntaria Total Anticipada.

El Fiduciario podrá amortizar anticipadamente la totalidad pero no menos de la totalidad del saldo principal insoluto, equivalente al Valor Nominal Ajustado Total, de los Certificados Bursátiles Fiduciarios en cualquier fecha a partir de la Fecha de Emisión (la “Amortización Voluntaria Total Anticipada”), sin que ello constituya un incumplimiento ni se requiera el consentimiento de los Tenedores, a un precio por Certificado Bursátil Fiduciario igual a lo que sea mayor entre: (a) el Valor Nominal Ajustado de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, o (b) el precio limpio calculado mediante el promedio aritmético de los últimos 30 (treinta) Días Hábiles previos a la Fecha de Aviso de Amortización Voluntaria Total Anticipada proporcionados por el Proveedor Integral de Precios, S.A. de C.V., y Valuación Operativa y Referencias de Mercado, S.A. de C.V., siempre que (i) el Fiduciario haya recibido por parte del Fideicomitente un requerimiento por escrito para tales efectos, con copia para el Administrador Maestro, el Representante Común y las Agencias Calificadoras, y que en el Patrimonio del Fideicomiso existan suficientes recursos para llevar a cabo la Amortización Voluntaria Total Anticipada o si el Fideicomitente(o algún tercero por cuenta y orden de cualquier Fideicomitente) aporta al Patrimonio del Fideicomiso los recursos suficientes para ello. En cualquiera de dichos casos se deberá pagar la prima por pago anticipado con excepción del pago a que se refiere el Fideicomiso (Clean up Call) conforme a lo establecido en la Sección III. LA OPERACIÓN DE BURSATILIZACIÓN – “Convenios y Contratos” del presente Suplemento, que se señala en el párrafo siguiente:

La prima por amortización anticipada será calculada por el Representante Común de acuerdo a lo siguiente: (a) en caso de que la amortización anticipada se lleve a cabo dentro del Periodo de Cálculo Inicial y hasta el décimo segundo Periodo de Cálculo, el Fiduciario pagará, además del monto principal de los Certificados Bursátiles Fiduciarios y los intereses ordinarios que se generen hasta la fecha de pago respectiva que correspondan, una prima equivalente a 30 (treinta) puntos base sobre el monto de principal a pagar de los Certificados Bursátiles Fiduciarios en la fecha de amortización anticipada que corresponda; (b) en caso de que la amortización anticipada se lleve a cabo dentro del décimo tercero Periodo de Cálculo y hasta el vigésimo cuarto Periodo de Cálculo, el Fiduciario pagará, además del monto principal de los Certificados Bursátiles Fiduciarios y los intereses ordinarios que se generen hasta la fecha de pago respectiva que correspondan, una prima equivalente a 20 (veinte) puntos base sobre el monto de principal a pagar de los Certificados Bursátiles Fiduciarios en la fecha de amortización anticipada que corresponda; o (c) en caso de que la amortización anticipada se lleve a cabo dentro del vigésimo quinto Periodo de Cálculo y hasta el trigésimo quinto Periodo de Cálculo, el Fiduciario pagará, además del monto principal de los Certificados Bursátiles Fiduciarios y los intereses ordinarios que se generen hasta la fecha de pago respectiva que correspondan, una prima equivalente a 10 (diez) puntos base sobre el monto de principal a pagar de los Certificados Bursátiles Fiduciarios en la fecha de amortización anticipada que corresponda. Del trigésimo sexto Periodo de Cálculo en adelante, y hasta la Fecha de Vencimiento de la Emisión, el Fiduciario no estará obligado a pagar prima por Amortización Voluntaria Total Anticipada alguna. El Representante Común deberá dar aviso al Indeval, por escrito o a través de los medios que este determine con por lo menos 6 (seis) Días Hábiles de anticipación a la fecha en que se ejerza dicha amortización anticipada, precisando el monto de la amortización correspondiente.

Eventos de Amortización Acelerada.

En caso de que suceda y el Representante Común en cualquier momento declare cualquiera de los Eventos de Amortización Acelerada durante el Periodo de Revolvencia, éste se dará por terminado y en cualquier periodo, los recursos que formen o lleguen a formar parte del Fideicomiso se utilizarán para amortizar aceleradamente los Certificados Bursátiles Fiduciarios. Ver Sección II. LA OFERTA-“Eventos de Amortización Acelerada” del presente Suplemento.

Eventos de Incumplimiento.

En caso de que suceda cualquiera de los Eventos de Incumplimiento que se señalan en el Contrato de Fideicomiso y en el presente Suplemento se procederá conforme a lo dispuesto en la Sección II. LA OFERTA “Eventos de Incumplimiento” del presente Suplemento.

Aforo.

El Aforo de la Emisión se determina por la relación obtenida en la Fecha de Cálculo referida al cierre del Periodo de Cálculo, mediante la aplicación de la siguiente fórmula y ejemplo numérico:

$$\text{Aforo} = \frac{\text{Saldo de Principal menos saldo insoluto de los Derechos de Cobro No Elegibles y Derechos de Cobro Morosos que se encuentren dentro del Patrimonio del Fideicomiso}}{\text{saldo insoluto de los Certificados Bursátiles Fiduciarios menos las cantidades que se encuentren depositadas en las Cuentas del Fideicomiso}}$$

(a)	Saldo de Principal	[*]
(b)	Cálculo de los Derechos de Cobro No Elegibles	[*]
	Derechos de Cobro Morosos que se encuentren dentro del Patrimonio del	
(c)	Fideicomiso	[*]
(d)	(a) - (b) - (c)	[*]
(e)	Saldo Insoluto de los Certificados Bursátiles Fiduciarios	[*]
(d) /		[*]
(e)	Aforo	x

Aforo Mínimo. 1.35x.

Aforo Inicial.

1.48x, siempre y cuando se realice la liquidación (i) total del Financiamiento Bancomext y que el Fiduciario Bancomext haya revertido a favor del Fideicomitente la totalidad de los activos afectos al Fideicomiso Bancomext, y que a su vez el Fideicomitente haya transmitido ciertos Derechos de

Cobro Elegibles al presente Fideicomiso en o alrededor de la Fecha de Liquidación, y (ii) total del Financiamiento Banorte y que Banorte haya liberado a favor del Fideicomitente ciertos Derechos de Cobro Elegibles para su cesión al presente Fideicomiso en o alrededor de la Fecha de Liquidación.

Emisión de Certificados Bursátiles Adicionales.

Conforme a los términos del Título que documente la presente Emisión, el Fiduciario podrá ofrecer, emitir y colocar Certificados Bursátiles Adicionales a los Certificados Bursátiles Originales a los que se refiere el Título que documente la presente Emisión.

Reservas.

El Fiduciario deberá transferir en la Cuenta Concentradora del Fideicomiso (i) las cantidades que sean necesarias a la Cuenta de Mantenimiento para el pago de los gastos de mantenimiento anuales, el cual se integrará con los recursos de la Cuenta de Ingresos, y (ii) las cantidades que sean necesarias a la Cuenta de Reserva de Intereses con los recursos de la Emisión, calculado de acuerdo con lo señalado en el Fideicomiso, en el presente Suplemento y en el Título de la presente Emisión. Ver Sección II. LA OFERTA “Reservas”.

Remanentes.

Una vez que los Certificados Bursátiles Fiduciarios hayan sido íntegramente amortizados, y siempre que no existan saldos pendientes de pago conforme a lo establecido en el Fideicomiso conforme a lo establecido en la Sección III. LA OPERACIÓN DE BURSATILIZACIÓN – “Convenios y Contratos” del presente Suplemento, todas las cantidades remanentes, si las hubiere, entonces se podrán entregar al Fideicomisario en Segundo Lugar.

Garantía.

Los Certificados Bursátiles Fiduciarios emitidos al amparo de la presente Emisión del Programa son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica.

Posibles Adquirentes.

Personas físicas y morales, nacionales y extranjeras cuando su régimen de inversión lo permita.

Depositario.

S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Calificación Otorgada por Standard & Poor's, S.A. de C.V.: "mx AAA (sf)".

La calificación asignada a los Certificados Bursátiles Fiduciarios señala la probabilidad de pago en tiempo y forma de los intereses mensuales a los inversionistas y del pago del principal en la fecha de vencimiento. La deuda calificada "AAA" tiene el grado más alto que otorga S&P en su escala CaVal e indica la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. La calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión, y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de dicha calificadora. No se ha obtenido calificación alguna en relación con el Programa de ninguna institución calificadora distinta a HR Ratings de México, S.A. de C.V. y/o Standard & Poor's, S.A. de C.V.

Calificación Otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V.

"HR AAA (E) con Perspectiva Estable". La calificación asignada de HR AAA (E) con Perspectiva Estable, en escala local, significa que la Emisión se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. La calificación otorgada no constituye una recomendación de inversión, y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de dicha calificadora. No se ha obtenido calificación alguna en relación con el Programa de ninguna institución calificadora distinta a HR Ratings de México, S.A. de C.V. y/o Standard & Poor's, S.A. de C.V.

Legislación.

Los Certificados Bursátiles Fiduciarios se registrarán por y se deberán interpretar de acuerdo con las leyes de los Estados Unidos Mexicanos y para cualquier controversia el Fiduciario se sujetará a la jurisdicción de los tribunales competentes ubicados en la Ciudad de México.

Régimen Fiscal Aplicable.

La tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles Fiduciarios se encuentra sujeta para efectos fiscales, en el caso de (i) personas físicas y morales residentes en México, a las disposiciones previstas en los artículos 54 y 135 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y en otras disposiciones complementarias y (ii) personas físicas y morales residentes fuera de México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 153 y 166 de la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la Ley de Ingresos de la Federación para 2017, y en otras disposiciones complementarias y dependerá del beneficio efectivo de los intereses.

Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES FIDUCIARIOS. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, ni de efectuar pagos brutos o pagos adicionales para cubrir eventuales nuevos impuestos. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles Fiduciarios deberán consultar con sus asesores fiscales sobre las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles Fiduciarios, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular. Lo dispuesto en este párrafo puede ser contrario a la interpretación de las autoridades fiscales.

Agente Estructurador.

Sólida Administradora de Portafolios, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. Grupo Financiero Banorte encargado de coordinar las actividades relacionadas con la implementación del Programa y las Emisiones, incluyendo entre otras, la estructuración de la Emisión, la revisión y negociación de los Documentos de la Operación y la atención de asuntos relacionados con las Agencias Calificadoras.

Representante Común.

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, así como sus cesionarios o causahabientes.

ESTRUCTURA DE LA EMISION	MERCFCB 18 / CIB 2938
Fideicomitente	Mercader Financial, S.A. SOFOM E.R.
Emisor (Fiduciario)	CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple
Instrumento	Certificados Bursátiles Fiduciarios CBF's
Clave de Pizarra	MERCFCB 18
Monto del Programa	Hasta \$ 2,000 millones de pesos
Monto de la Emisión	\$ 473.750 millones de pesos
Valor nominal de los Certificados Bursátiles	\$ 100 pesos
Vigencia de la Emisión	60 meses que equivale a 5 años
Vencimiento de la Emisión	11 MAY.18
Vigencia del Programa	5 años
Emisión al amparo del Programa	Cuarta
Plazo Legal de la Emisión	60 meses que equivale a 5 años
Pago de Intereses	Cada 28 días
Tasa Cupón	TIIE 28 + Spread
Amortización	De Principal e Intereses en forma mensual
Periodo de Revolvencia	N/A

Mercader con fecha 18 de agosto de 2021 se realizó la liquidación de los certificados bursátiles con clave de pizarra MERCFCB18.

Intereses y Procedimiento del cálculo.

A partir de su fecha de emisión y, en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán, durante cada Periodo de Intereses, intereses calculados con respecto al Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles a la Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles que el Representante Común calculará con 2 (dos) Días Hábiles de anticipación al inicio de cada Periodo de Intereses (La "Fecha de determinación de la Tasa de Interés"). Los intereses respecto de los Certificados Bursátiles serán pagados en cada Fecha de Pago, de conformidad con lo establecido en el Título y en el orden de prelación previsto en el Contrato de Fideicomiso.

La Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles se calculará mediante la adición de 2.05 (dos puntos cero cinco) puntos porcentuales a la tasa TIIE. Una vez hecha la adición de 2.05 (dos puntos cero cinco) puntos porcentuales a la Tasa TIIE, se deberá capitalizar o, en su caso, hacer equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses Correspondiente.

Para determinar la Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$TC = \left[\left(1 + \frac{TR}{36000} \times PL \right)^{\frac{NDE}{PL}} - 1 \right] \times \left[\frac{36000}{NDE} \right]$$

En donde:

- TC = Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días de calendario efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente.
- TR = Tasa de Interés de Referencia TIIE (o la que la sustituya) más puntos porcentuales.
- OPL = Plazo de la Tasa de Interés de Referencia TIIE (o la que la sustituya).
- NDE = Número de días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente.

El interés que devengan los Certificados Bursátiles se computará a partir de su fecha de emisión o al inicio de cada Periodo de Intereses y los cálculos para determinar los montos a pagar, comprenderán los días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses respectivo. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.

La Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles capitalizada determinada para cada Periodo de Interés no sufrirá cambio durante el mismo

Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada Periodo de Intereses respecto de los Certificados Bursátiles, se utilizará la siguiente fórmula:

$$I = \frac{(TC) * PL * VN}{36000}$$

En donde:

- I = Intereses a pagar en la Fecha de Pago.
- TC = Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días calendario efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago correspondiente.
- PL = Número de días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses respectivo.
- VN = Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles.

Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán en cada Fecha de Pago o, si cualquiera de ellas resultare en un día que no sea un Día Hábil, los intereses se pagará el Día Hábil inmediato siguiente.

El Representante Común, por lo menos 2 (dos) Días Hábiles antes de la Fecha de Pago que corresponda, dará a conocer a Indeval por escrito a la CNBV a través del STIV-2 y a la BMV a través del STIV-2o, a través de los medios que estos determinen, el importe de los intereses a pagar en dicha Fecha de Pago, la Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles capitalizada, y en su caso, el monto de la amortización de capital, Asimismo, dará a conocer a la CNBV a través del STIV-2 y a la BMV a través del SEDI, o a través de cualquiera otros medios que la BMV determine, dentro de los 2

(dos) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Pago, el Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles y la Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles aplicable al siguiente periodo de Intereses.

Los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre y cuando el Fiduciario hubiese depositado el importe de la amortización y, en su caso, de los intereses correspondientes, en las oficinas del Indeval, a más tardar las 11:00 AM (hora de la Ciudad de México) de dicha fecha.

En los términos del artículo 282 de la LMV, el Título no lleva cupones adheridos, haciendo las veces de éstos, para todos los efectos legales, las constancias que expida el Indeval.

Intereses Moratorios.

Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.

Periodicidad en el pago de Intereses

A partir de su fecha de emisión y, en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán, durante cada Periodo de Intereses, intereses calculados con respecto al Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles a la Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles que el Representante Común calculará con 2 (dos) Días Hábiles de anticipación al inicio de cada Periodo de Intereses (La “Fecha de determinación de la Tasa de Interés”). Los intereses respecto de los Certificados Bursátiles serán pagados en cada Fecha de Pago, de conformidad con lo establecido en el Título y en el orden de prelación previsto en el Contrato de Fideicomiso.

La Tasa de Interés de los Certificados Bursátiles se calculará mediante la adición de 2.05 (dos puntos cero cinco) puntos porcentuales a la tasa TIIE. Una vez hecha la adición de 2.05 (dos puntos cero cinco) puntos porcentuales a la Tasa TIIE, se deberá capitalizar o, en su caso, hacer equivalente al número de días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses Correspondiente.

Fecha de Pago.

El fiduciario deberá realizar el pago de intereses conforme a los Certificados Bursátiles en cada una de las fechas determinadas.

Fuente de Pago.

Los Certificados se pagarán exclusivamente con los recursos disponibles que integran el Patrimonio del Fideicomiso.

Saldo Requerido en la Cuenta de Reserva de Liquidez.

Un monto de \$ 20'600,000.00 (veinte millones seiscientos mil pesos 00/100 M.N.)

Amortización.

En caso de existir recursos, los Certificados amortizarán a partir de la primera Fecha de Pago.

Periodo de Amortización Acelerada:

Significa el periodo que inicia en la Fecha de Cálculo inmediata anterior a la primera Fecha de Pago que ocurra 36 meses después de la Fecha de Emisión, y que termina en la fecha en que todas las cantidades adeudadas al amparo de los Certificados Bursátiles y de los demás Documentos de la Operación hayan sido pagados en su totalidad.

Evento de Amortización Anticipada:

Se considerará un evento de amortización anticipada cualquiera evento que se señala en el Contrato de Fideicomiso y en el Suplemento, se procederá conforme a los dispuesto.

Depositario:

S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Aforo:

El Aforo será la relación obtenida en la Fecha de Cálculo referida al cierre del Periodo de Cálculo mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Aforo} = \frac{\text{Saldo Total de los Activos más el Saldo de la Cuenta de Reserva al cierre de operaciones del último Día Hábil del Periodo Mensual correspondiente a dicha Fecha de Cálculo}}{\text{Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles al cierre de operaciones del último Día Hábil del Periodo Mensual correspondiente a dicha Fecha de Cálculo menos las cantidades que, conforme al Reporte Mensual, vayan a efectivamente utilizarse, en la Fecha de Pago inmediata siguiente.}}$$



Aforo Inicial:

Una relación de 1.3575x

Aforo Mínimo:

Una relación de 1.2000x

Aforo Objetivo:

Una relación de 1.4825x

Calificación otorgada por HR Ratings, S.A de C.V.

['HR AAA (e)']. La calificación asignada, en escala local, significa que la Emisión se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda, manteniendo mínimo riesgo crediticio.

Dicha calificación no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de acuerdo con las metodologías de HR Ratings.

Calificación otorgada por S&P Global Ratings, S.A. de C.V.

'mxAAA (sf)'. La calificación otorgada por S&P Global Ratings a los Certificados Bursátiles señala la probabilidad de pago en tiempo intereses mensuales a los inversionistas y del pago de principal en la fecha de vencimiento.

Dicha calificación no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de acuerdo con las metodologías de S&P Global Ratings.

Representante Común:

"Representante Común", Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, o cualquier tercero que lo sustituya en sus funciones.

Depositario:

S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

Régimen Fiscal:

La tasa de retención aplicable respecto a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles se encuentra sujeta **(i)** para las personas físicas y morales residentes en México para efectos fiscales, a lo previsto en los artículos 54 y 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente, y **(ii)** para las personas físicas y morales residentes en el 153,166, demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. El régimen fiscal vigente podrá modificarse a lo largo de la vigencia de la Emisión. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de reglas específicas respecto de su situación particular.

Legislación Aplicable:

Los Certificados que se emitan al amparo del Programa y de cada Emisión serán regidos e interpretados conforme a la legislación federal mexicana.

ESTRUCTURA DE LA EMISION	MERCFCB 19 / CIB 3343
Fideicomitente	Mercader Financial, S.A. SOFOM E.R.
Emisor (Fiduciario)	CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple
Instrumento	Certificados Bursátiles Fiduciarios CBF's
Clave de Pizarra	MERCFCB 19
Monto del Programa	Hasta \$ 2,000 millones de pesos
Monto de la Emisión	\$ 300 millones de pesos
Valor nominal de los Certificados Bursátiles	\$ 100 pesos
Vigencia de la Emisión	66 meses que equivale a 5 años 5 meses
Vencimiento de la Emisión	21 ABR.25
Vigencia del Programa	5 años
Emisión al amparo del Programa	Quinta
Plazo Legal de la Emisión	60 meses que equivale a 5 años
Pago de Intereses	Cada 28 días
Tasa Cupón	TASA FIJA
Amortización	Full turbo una vez terminado el período de revolvencia
Periodo de Revolvencia	18 meses

Intereses y Procedimiento del cálculo.

A partir de la Fecha de Emisión y, en tanto no sean amortizados en su totalidad, los Certificados Bursátiles devengarán, durante cada Periodo de Intereses, un interés bruto anual sobre el Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles que el Representante Común calculará con 2 (dos) Días Hábiles de anticipación al inicio de cada Periodo de Intereses (la "Fecha de Determinación de la Tasa de Interés"), para lo cual el Representante Común deberá considerar una tasa de interés bruto anual del 9.5% (nueve punto cincuenta por ciento) (la "Tasa de Interés Bruto Anual"), la cual se mantendrá fija durante la vigencia de la Emisión.

Los intereses respecto de los Certificados Bursátiles serán pagados en cada Fecha de Pago, de conformidad con lo establecido en el Título y en el orden de prelación previsto en el Contrato de Fideicomiso.

Para determinar el monto de intereses pagaderos en cada Fecha de Pago respecto de los Certificados Bursátiles, el Representante Común utilizará la siguiente fórmula:

$$I = \frac{[(TI) * PL] * VN}{36000}$$

En donde:

- I = Intereses a pagar en la Fecha de Pago correspondiente.
- TI = Tasa de Interés Bruto Anual aplicable a la Emisión (expresada en porcentaje).
- PL = Número de días naturales efectivamente transcurridos durante el Periodo de Intereses correspondiente.
- VN = Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles.

Los intereses que devengarán los Certificados Bursátiles se computarán a partir de la Fecha de Emisión y, después de ésta, al inicio de cada Periodo de Intereses y los cálculos para determinar los intereses a pagar, deberán comprender los días naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago siguiente. Los cálculos se efectuarán cerrándose a centésimas.

Durante la vigencia de los Certificados Bursátiles la Tasa de Interés Bruto Anual no sufrirá cambios.

Los intereses que devenguen los Certificados Bursátiles se pagarán en cada Fecha de Pago o, si cualquiera de ellas resultare en un día que no sea un Día Hábil, los intereses se pagarán el Día Hábil inmediato siguiente.

El Representante Común, dentro de los 2 (dos) Días Hábiles antes de la Fecha de Pago que corresponda, dará a conocer a Indeval por escrito a la CNBV a través del STIV-2 y a la BMV a través de EMISNET, o a través de los medios que estos determinen, el importe de los intereses a pagar en dicha Fecha de Pago, y en su caso, el monto de la amortización de capital. Asimismo, dará a conocer a la CNBV a través del STIV-2 y a la BMV a través de EMISNET, o a través de cualesquiera otros medios que la BMV determine, dentro de los 2 (dos) Días Hábiles de anticipación a la Fecha de Pago, el Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles y la Tasa de Interés Bruto Anual Certificados Bursátiles aplicable al siguiente Periodo de Intereses.

Los Certificados Bursátiles dejarán de devengar intereses a partir de la fecha señalada para su pago, siempre y cuando el Fiduciario hubiese depositado el importe de la amortización y, en su caso, de los intereses correspondientes, en las oficinas del Indeval, a más tardar las 11:00 AM (hora de la Ciudad de México) de dicha fecha.

En los términos del artículo 282 de la LMV, el Título no lleva cupones adheridos, haciendo las veces de estos, para todos los efectos legales, las constancias que expida el Indeval.

Periodicidad en el Pago de Intereses

Los intereses respecto de los Certificados Bursátiles serán pagados en cada Fecha de Pago, de conformidad con lo establecido en el Título y en el orden de prelación previsto en el Contrato de Fideicomiso.

Fecha de Pago

El Fiduciario deberá realizar el pago de intereses conforme a los Certificados Bursátiles en cada una de las fechas determinadas en el Suplemento y en el Título.

Los Certificados se pagarán exclusivamente con los recursos disponibles que integren el Patrimonio del Fideicomiso.

Intereses Moratorios

Los Certificados Bursátiles no devengarán intereses moratorios.

Lugar y Forma de Pago de Principal e Intereses

Los montos pagaderos de principal e intereses de los Certificados Bursátiles se pagarán en cada Fecha de Pago respectiva, mediante transferencia electrónica de fondos, a través de Indeval, con domicilio ubicado en Paseo de la Reforma No. 255 3er. Piso, Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500, Ciudad de México, contra la entrega del Título, o de las constancias que para tales efectos expida el Indeval.

Amortización

En caso de existir recursos, los Certificados Bursátiles amortizarán a partir de que concluya el Periodo de Revolvencia.

Periodo de Revolvencia

El período que inicia en la Fecha de Emisión y que termina, en la fecha que ocurra primero de (i) la Fecha de Cálculo inmediata anterior a la primera Fecha de Pago que ocurra 18 (dieciocho) meses después de la Fecha de Emisión, o (ii) la fecha en que inicie un Periodo de Amortización Anticipada resultado de un Evento de Amortización Anticipada Definitivo, en el entendido que el Periodo de Revolvencia se suspenderá durante un Periodo de Amortización Anticipada resultado de un Evento de Amortización Anticipada Parcial.

Periodo de Amortización Acelerada

Significa el periodo que inicia en la Fecha de Cálculo inmediata anterior a la primera Fecha de Pago que ocurra una vez que concluya el Periodo de Revolvencia, y que termina en la fecha en que todas las cantidades adeudadas al amparo de los Certificados Bursátiles y de los demás Documentos de la Operación hayan sido pagados en su totalidad.

Periodo de Amortización Anticipada

Significa el periodo que inicia en la fecha en que un Evento de Amortización Anticipada se considere que ha ocurrido y se encuentre en vigor y que termina, (i) tratándose de un Evento de Amortización Anticipada Parcial, en la Fecha de Cura de un Evento de Amortización Anticipada Parcial, en su caso, y (ii) tratándose de un Evento de Amortización Anticipada Definitivo, en la fecha en que todas las cantidades adeudadas al amparo de los Certificados Bursátiles y de los demás Documentos de la Operación se hayan pagado en su totalidad.

Evento de Amortización Anticipada Definitivo

Si (i) han ocurrido 3 (tres) Eventos de Amortización Anticipada Parcial (que hayan sido subsanados en una Fecha de Cura de un Evento de Amortización Parcial Anticipada) durante la vigencia de los Certificados Bursátiles, (ii) han ocurrido 2 (dos) Eventos de Amortización Anticipada Parcial (que hayan sido subsanados en una Fecha de Cura de un Evento de Amortización Anticipada Parcial) durante un periodo de 12 (doce) meses calendario consecutivos, (iii) cualquier Documento de la Operación ha dejado de ser un documento válido y vigente según sea determinado mediante una resolución judicial, (iv) sujeto a los derechos del Fideicomitente de subsanar deficiencias en el proceso de aportación de Activos en términos de los Documentos de la Operación, que el Fiduciario

ha dejado de ser propietario de cualquier parte o todos los Activos fuera de aquellos supuestos previstos en los Documentos de la Operación, (v) cualquier Monto Mensual de Pago de Intereses de los Certificados Bursátiles, no ha sido pagado por el Fiduciario dentro de los 3 (tres) Días Hábiles siguientes a dicha Fecha de Pago (salvo que dicha omisión sea atribuible al Fiduciario, en cuyo caso el Fiduciario estará obligado a subsanar dicho incumplimiento de manera inmediata y cubrir cualesquier costos derivados del mismo), (vi) todas las cantidades adeudadas al amparo de los Certificados Bursátiles no han sido pagadas a más tardar en la Fecha de Vencimiento, (vii) se suscita un Evento de Sustitución (salvo que los Tenedores de los Certificados Bursátiles hayan optado por sustituir al Administrador agotado el proceso establecido en el Contrato de Administración), (viii) cualquier incumplimiento del Fideicomitente con su obligación de sustituir o readquirir Activos en términos de la Cláusula 7.3 del Contrato de Fideicomiso, (ix) que, (a) a partir de la 13ª (décimo tercera) Fecha de Cálculo, o (b) a partir de la 6ª (sexta) Fecha de Cálculo una vez que todas las Cuentas de Cobranza se encuentren abiertas, lo que ocurra primero, durante 2 (dos) Fechas de Cálculo consecutivas, la Cobranza recibida en las Cuentas del Fideicomiso para cada una de dichas Fechas de Cálculo sea menor al 80% (ochenta por ciento) de la Cobranza total recibida con respecto a los Activos del Fideicomiso para dicha Fecha de Cálculo; y (x) que los Documentos de la Operación no queden inscritos ante el RUG a más tardar dentro de los 30 (treinta) Días Hábiles siguientes a su celebración.

Evento de Amortización Anticipada Parcial

Con relación a (i) cualquier Fecha de Cálculo durante el Periodo de Revolvencia, si al cierre de operaciones del Día Hábil inmediato anterior a dicha Fecha de Cálculo y a la Fecha de Cálculo inmediata anterior (en el entendido que ambas deberán ser durante el Periodo de Revolvencia), el Saldo de la Cuenta de Revolvencia es mayor al 20% (veinte por ciento) del Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles, o (ii) cualquier Fecha de Cálculo, si el Aforo es menor al Aforo Mínimo.

Evento de Amortización Acelerada Total

Si ocurre cualquiera de los siguientes eventos, una vez concluido el Periodo de Revolvencia y durante el Periodo de Amortización Acelerada:

- (i) En caso de que en cualquier Fecha de Cálculo durante el Periodo de Amortización Acelerada el Aforo sea menor al Aforo Inicial, o
- (ii) En caso de que, en cualquier Fecha de Cálculo, durante el Periodo de Amortización Acelerada, el Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles sea igual o menor al 30% (treinta por ciento) del Saldo Inicial de Principal de los Certificados Bursátiles.

Saldo Requerido en la Cuenta de Reserva

Significa, con relación a cualquier Fecha de Pago, una cantidad equivalente al resultado de multiplicar (i) el Monto Mensual de Pago de Intereses correspondientes a dicha Fecha de Pago, por (ii) 3 (tres)

Aforo

El Aforo será la relación obtenida en la Fecha de Cálculo referida al cierre del Periodo de Cálculo mediante la aplicación de la siguiente fórmula:

$$\text{Aforo} = \frac{\text{(A) el Saldo Total de los Activos, mas (B) el Saldo de la Cuenta de Revolvencia al cierre de operaciones del último Día Hábil del Periodo Mensual correspondiente a dicha Fecha de Cálculo, mas (C) el Saldo de la Cuenta de Reserva al cierre de operaciones del último Día Hábil del Periodo Mensual correspondiente a dicha Fecha de Cálculo, mas (D) el resultado de restar, (x) la Cobranza Disponible del Periodo Mensual reflejada en el Reporte Mensual correspondiente a dicha Fecha de Cálculo, menos (y) las cantidades que, conforme a dicho Reporte Mensual, deban de utilizarse, en la Fecha de Pago inmediata siguiente, conforme a los términos de los incisos A, B y C de la Cláusula Décima Sección 10.2 del Contrato de Fideicomiso}}{\text{el Saldo de Principal de los Certificados Bursátiles al cierre de operaciones del último Día Hábil del Periodo Mensual correspondiente a dicha Fecha de Cálculo}}$$

Aforo Inicial

Una relación de 1.4150x.

Aforo Mínimo

Una relación de 1.2500x.

Aforo Remedial

Una relación de 1.2900x.

Obligaciones de hacer y no hacer

Los Certificados Bursátiles contienen ciertas obligaciones de hacer y de no hacer aplicables al Fiduciario. El incumplimiento por parte del Fiduciario podría generar Eventos de Amortización Anticipada, conforme a lo establecido en el Título.

Derechos que confieres a los Tenedores:

Los Certificados Bursátiles darán a sus Tenedores el derecho, en estricto apego a lo dispuesto en el Fideicomiso, al cobro del principal e intereses, según corresponda, adeudados por el Fiduciario en los términos descritos en el Contrato de Fideicomiso y en el Título respectivo, desde la Fecha de Emisión, hasta la fecha del reembolso total de su valor nominal. Los Certificados Bursátiles se pagarán únicamente con los recursos disponibles del Patrimonio del Fideicomiso.

Garantía:

Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica. El Fideicomitente, el Fiduciario, el Representante Común, el Agente Estructurador, el Intermediario Colocador y los demás participantes en la presente Emisión, no tienen responsabilidad alguna de las cantidades adeudadas bajo los Certificados Bursátiles de esta Emisión. En caso de que el Patrimonio del Fideicomiso Emisor resulte insuficiente para pagar íntegramente las cantidades adeudadas bajo los Certificados Bursátiles, los Tenedores de los mismos no tendrán derecho alguno que reclamar a dichos participantes en la Emisión.

Oferta Pública:

El Emisor realizará la Emisión mediante oferta pública. Los Certificados Bursátiles que sean colocados estarán depositados en Indeval, inscritos en el RNV y listados en la BMV.

Depositario:

S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. (“Indeval”).

Régimen Fiscal:

La presente Sección contiene una breve descripción de ciertos impuestos aplicables en México a la adquisición, propiedad y disposición de los Certificados Bursátiles por inversionistas residentes y no residentes en México para efectos fiscales, pero no pretende ser una descripción exhaustiva de todas las consideraciones fiscales que pudieran ser relevantes a la decisión de adquirir o disponer de los Certificados Bursátiles. El régimen fiscal vigente podrá ser modificado a lo largo de la vigencia de la Emisión. Recomendamos a los inversionistas consultar en forma independiente a sus asesores fiscales respecto a las disposiciones legales aplicables a la adquisición, propiedad y disposición de los Certificados Bursátiles antes de realizar cualquier inversión en los mismos.

A la fecha de este Aviso, la tasa de retención aplicable a los intereses pagados conforme a los Certificados Bursátiles a (i) personas físicas o morales residentes en México para efectos fiscales, se encuentra sujeta a lo previsto en los artículos 54, 135 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente y 21 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2019, y (ii) a personas físicas o morales residentes en el extranjero, a lo previsto por los artículos 153, 166 y demás aplicables de la Ley del Impuesto Sobre la Renta vigente. Los preceptos citados pueden ser sustituidos en el futuro por otros. EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE MODIFICARSE A LO LARGO DE LA VIGENCIA DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES. ASIMISMO, EL RÉGIMEN FISCAL PUEDE VARIAR DEPENDIENDO DE LAS CARACTERÍSTICAS PARTICULARES DE CADA SERIE DE CERTIFICADOS BURSÁTILES Y DE LAS CARACTERÍSTICAS PERSONALES DEL BENEFICIARIO EFECTIVO DE LOS INTERESES. No se asume la obligación de informar acerca de los cambios en las disposiciones fiscales aplicables a lo largo de la vigencia de los Certificados Bursátiles. Los posibles adquirentes de los Certificados Bursátiles deberán consultar con sus asesores, las consecuencias fiscales resultantes de la compra, el mantenimiento o la venta de los Certificados Bursátiles, incluyendo la aplicación de las reglas específicas respecto de su situación particular.

Los inversionistas, previo a la inversión en estos Certificados Bursátiles, deberán considerar que el régimen fiscal relativo al gravamen o exención aplicable a los ingresos derivados de las distribuciones o compraventa de estos Certificados Bursátiles no ha sido verificado o validado por la autoridad fiscal competente.

Posibles adquirentes:

Personas físicas o morales cuando su régimen de inversión lo prevea expresamente.

Representante Común:

Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, así como sus causahabientes y/o cesionarios permitidos o cualquier otra Persona que lo sustituya en sus funciones en los términos establecidos en el Contrato de Fideicomiso.

Intermediario Colocador:

Intercam Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Intercam Grupo Financiero.

Agente Estructurador:

414 estructuración, S.A. de C.V.

Representante Común:

“Representante Común”, Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero, o cualquier tercero que lo sustituya en sus funciones.

Calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A de C.V.

‘HR AAA (E) con Perspectiva Estable’. La calificación asignada, en escala local, significa que la Emisión se considera de la más alta calidad crediticia, ofreciendo gran seguridad para el pago oportuno de las obligaciones de deuda. Mantiene mínimo riesgo de crédito.

Dicha calificación no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de acuerdo con las metodologías de HR Ratings.

Para una descripción más detallada sobre la calificación otorgada por HR Ratings, por favor referirse al Anexo “I”, del Suplemento.

Calificación otorgada por S&P Global Ratings, S.A. de C.V.

mxAAA (sf)’. La calificación otorgada por S&P Global Ratings a los Certificados Bursátiles señala la probabilidad de pago en tiempo y forma de los intereses mensuales a los inversionistas y del pago del principal en la fecha de vencimiento.

Dicha calificación no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a actualizaciones en cualquier momento, de acuerdo con las metodologías de S&P Global Ratings.

Para una descripción más detallada sobre la calificación otorgada por S&P Global Ratings por favor referirse al Anexo “H”, del Suplemento.

III. Los incrementos o reducciones de capital y pago de dividendos.

Mercader ha tenido un crecimiento de 2017 a 2021 del 104.21% en su Capital Social, este incremento se debe principalmente a la aportación de Socios.

Al cierre del 3T21 el Capital Social de Mercader es de \$1'401,300 miles de pesos, con un total de acciones suscritas por 1'401,300,095 con valor nominal de \$ 1.00, el total del capital social se encuentra suscrito y pagado.

Mercader no ha realizado pago de dividendos.

	APORTACION A CAPITAL					TOTAL 3T21
	2017	2018	2019	2020	3T21	
CAPITAL CONTABLE						
CAPITAL CONTRIBUIDO						
Capital al 31/12/2016						686,191
31/03/2017	110,048					796,239
30/04/2017	5,061					801,300
20/12/2017	100,000					901,300
27/04/2018		200,000				1,101,300
26/03/2019			300,000			1,401,300
TOTAL CAPITAL CONTABLE	215,109	200,000	300,000	-	-	1,401,300

IV. Eventos subsecuentes que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial.

Mercader, no tiene conocimiento de algún evento subsecuente que no hayan sido reflejados en la emisión de la información financiera a fechas intermedias, que hayan producido un impacto sustancial.

V. Identificación de la cartera vigente y vencida por tipo de crédito y por tipo de moneda.

La clasificación de la Cartera de Crédito vigente y vencida del 3T21, 3T2020 y 4T20, se integra de créditos comerciales y de consumos, restringidos y no restringidos, en MXP y USD:

	3T21	3T2020	2020
Total Cartera de Crédito Vigente			
Crédito Comerciales			
Restringidos MXP	8,573,374	9,764,521	8,904,974
Restringidos USD	113,144	161,154	133,817
No Restringidos MXP	2,052,253	228,093	1,125,190
No Restringidos USD	143,946	50,773	55,778
	10,882,717	10,204,541	10,219,759
Entidades Financieras			
Restringidos MXP	5,391	-	7,803
No Restringidos MXP	-	8,566	-
	5,391	8,566	7,803
Crédito Consumo			
Restringidos MXP	347	1,525	834
No Restringidos MXP	55	-	-
	402	1,525	834
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	10,888,510	10,214,632	10,228,396
Cartera de Crédito Vencido			
Crédito Comerciales MXP	134,527	104,296	143,356
Crédito Consumo MXP	599	424	915
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	135,126	104,719	144,271
CARTERA DE CRÉDITO (neto)	11,023,636	10,319,351	10,372,668
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticio:	(296,828)	(241,402)	(257,180)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (neto)	10,726,808	10,077,949	10,115,488

	3T21	3T2020	2020
Cartera de Crédito Vigente			
Cartera de Crédito por Moneda			
Crédito Comerciales MXP			
Restringidos MXP	8,573,374	9,764,521	8,904,974
No Restringidos MXP	2,052,253	228,093	1,125,190
	10,625,627	9,992,614	10,030,164
Entidades Financieras			
Restringidos MXP	5,391	-	7,803
No Restringidos MXP	-	8,566	-
	5,391	8,566	7,803
Crédito Consumo MXP			
Restringidos MXP	347	1,525	834
No Restringidos MXP	55	-	-
No Restringidos USD	-	-	-
	402	1,525	834
Crédito Comerciales USD			
Restringida USD	5,733	8,166	6,781
No Restringida USD	7,294	2,573	2,826
	13,027	10,738	9,607
Tipo de Cambio	19.7354	19.7354	19.7354
TOTAL MXP AL T.C.	257,090	211,927	189,596
Cartera de Crédito Vencido			
Crédito Comerciales	134,527	104,296	143,356
Crédito Consumo	599	424	915
	135,126	104,719	144,271
TOTAL CARTERA	11,023,636	10,319,351	10,372,669

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.

Mercader determina la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios utilizando la metodología de pérdida esperada, misma que se adopta a partir del 1° de enero de 2017 de conformidad de la 15ª resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Almacenes Generales de Depósitos, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas (CUIFE), publicado en el diario oficial de la federación el 19 de octubre de 2015.

Califica de manera mensual la cartera Comercial y de Consumo, apegándose a la Sección Primera y Tercera del Capítulo V, del Título II de la Circular Única de Bancos (CUB).

Clasifica la cartera de Crédito Comercial y de Consumo no revolvente por grado de riesgo de conformidad con el Artículo 129 Circular Única de Bancos (CUB), de acuerdo con lo siguiente:

PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS				
GRADOS DE RIESGO	CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	COMERCIAL
	NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CREDITOS REVOLVENTES		
A-1	0 a 2.0	0 a 3.0	0 a 0.50	0 a 0.9
A-2	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0	0.501 a 0.75	0.901 a 1.5
B-1	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5	0.751 a 1.0	1.501 a 2.0
B-2	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0	1.001 a 1.50	2.001 a 2.50
B-3	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0	1.501 a 2.0	2.501 a 5.0
C-1	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0	2.001 a 5.0	5.001 a 10.0
C-2	8.01 a 15.0	15.01 a 35.0	5.001 a 10.0	10.001 a 15.5
D	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0	10.001 a 40.0	15.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0	Mayor a 75.01	40.001 a 100.0	Mayor a 45.0

ANEXO 35
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM ER
CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
AL 30 SEPTIEMBRE DE 2021
(Cifras en miles de pesos)

GRADOS DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	CONSUMO		HIPTECARIA Y DE VIVIENDA	
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A-1	\$ 3,785,948	\$ 24,462	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 24,462
A-2	\$ 5,145,001	\$ 56,495	\$ 4	\$ -	\$ -	\$ 56,499
B-1	\$ 463,490	\$ 8,164	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 8,164
B-2	\$ 416,672	\$ 9,317	\$ 6	\$ -	\$ -	\$ 9,323
B-3	\$ 291,483	\$ 10,248	\$ 3	\$ -	\$ -	\$ 10,251
C-1	\$ 357,269	\$ 24,786	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 24,787
C-2	\$ 166,569	\$ 21,039	\$ 3	\$ -	\$ -	\$ 21,042
D	\$ 346,310	\$ 91,531	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 91,531
E	\$ 50,895	\$ 50,288	\$ 481	\$ -	\$ -	\$ 50,769
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -					\$ -
TOTAL	\$ 11,023,636	\$ 296,330	\$ 498	\$ -	\$ -	\$ 296,828
Menos: RESERVAS CONSTITUIDAS						<u>\$ 296,828</u>
EXCESO						<u>\$ -</u>

NOTAS :

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes de Septiembre de 2021.
- La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.
La institución Mercader Financial utiliza la metodología de la calificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La institución Mercader Financial utiliza los grados de riesgos A-1, A-2, B-1, B-1, B-3, C-1, C-2, D Y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representan del saldo insoluto del crédito, que se establece en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del título Segundo de las citadas disposiciones.

- El exceso en las reservas preventivas constituidas por \$ 0.00 corresponden a reservas derivadas de riesgos operativos, reservas adicionales por concepto de intereses sobre créditos vencidos.

ANEXO 35
 FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
 MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM ER
 CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
 AL 30 SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras en miles de pesos)

GRADOS DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	CONSUMO		HIPTECARIA Y DE VIVIENDA	
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A-1	\$ 4,182,917	\$ 29,094	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 29,094
A-2	\$ 3,437,443	\$ 41,668	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 41,668
B-1	\$ 1,112,979	\$ 18,887	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 18,887
B-2	\$ 605,527	\$ 12,016	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12,016
B-3	\$ 406,639	\$ 15,136	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,136
C-1	\$ 195,655	\$ 12,931	\$ 70	\$ -	\$ -	\$ 13,001
C-2	\$ 30,848	\$ 3,366	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,366
D	\$ 319,767	\$ 80,543	\$ 127	\$ -	\$ -	\$ 80,670
E	\$ 27,576	\$ 27,133	\$ 430	\$ -	\$ -	\$ 27,563
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -					\$ -
TOTAL	\$ 10,319,351	\$ 240,774	\$ 628	\$ -	\$ -	\$ 241,402
Menos: RESERVAS CONSTITUIDAS						<u>\$ 241,402</u>
EXCESO						<u>\$ -</u>

NOTAS :

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes de Septiembre de 2020.
- La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.
La institución Mercader Financial utiliza la metodología de la calificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La institución Mercader Financial utiliza los grados de riesgos A-1, A-2, B-1, B-1, B-3, C-1, C-2, D Y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representan del saldo insoluto del crédito, que se establece en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del título Segundo de las citadas disposiciones.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas por \$ 0.00 corresponden a reservas derivadas de riesgos operativos, reservas adicionales por concepto de intereses sobre créditos vencidos.

ANEXO 35
FORMATO DE CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM ER
CALIFICACIÓN DE CARTERA CREDITICIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020
(Cifras en miles de pesos)

GRADOS DE RIESGO	IMPORTE CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS				TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
		COMERCIAL	CONSUMO		HIPTECARIA Y DE VIVIENDA	
			NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A-1	\$ 4,451,419	\$ 30,740	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 30,740
A-2	\$ 3,464,028	\$ 41,448	\$ 0	\$ -	\$ -	\$ 41,448
B-1	\$ 463,378	\$ 7,811	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7,811
B-2	\$ 367,466	\$ 7,391	\$ 24	\$ -	\$ -	\$ 7,415
B-3	\$ 883,775	\$ 24,420	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 24,420
C-1	\$ 401,803	\$ 25,677	\$ 8	\$ -	\$ -	\$ 25,686
C-2	\$ 23,494	\$ 3,134	\$ 10	\$ -	\$ -	\$ 3,144
D	\$ 286,317	\$ 85,684	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 85,684
E	\$ 30,987	\$ 30,056	\$ 776	\$ -	\$ -	\$ 30,832
EXCEPTUADA CALIFICADA	\$ -					\$ -
TOTAL	\$ 10,372,667	\$ 256,361	\$ 819	\$ -	\$ -	\$ 257,180
Menos: RESERVAS CONSTITUIDAS						\$ 257,180
EXCESO						\$ -

NOTAS :

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes de Diciembre de 2020.
- La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.
La institución Mercader Financial utiliza la metodología de la calificación establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La institución Mercader Financial utiliza los grados de riesgos A-1, A-2, B-1, B-1, B-3, C-1, C-2, D Y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representan del saldo insoluto del crédito, que se establece en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del título Segundo de las citadas disposiciones.
- El exceso en las reservas preventivas constituidas por \$0.00 corresponden a reservas derivadas de riesgos operativos, reservas adicionales por concepto de intereses sobre créditos vencidos.

Metodología General para Cartera de Consumo No Revolvente.

Mercader constituye y registra en la contabilidad las Reservas de Cartera Crediticia de Consumo No Revolvente, considerando cifras al último día de cada mes. El porcentaje que utiliza para determinar las reservas a constituir por cada crédito será el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida. El monto de reservas será el resultado de multiplicar el porcentaje referido por la exposición al incumplimiento, de acuerdo con lo siguiente:

Nuestros créditos al consumo se clasifican de acuerdo con la siguiente categoría:

Tipo de Crédito	Definición
"persona" (P)	A los Créditos que sean cobrados por la Institución por cualquier medio de pago distinto de la cuenta de nómina

$$R_i = PI_i^X \times SP_i^X \times EI_i$$

En donde:

- R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.
- PI_i^X = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O", **respectivamente, conforme al presente artículo**
- SP_i^X = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito clasificado como "B, A, N, P u O", **respectivamente, conforme al presente artículo**
- EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito
- X = Superíndice que indica si el tipo de crédito corresponde a ABCD (B), Auto (A), nómina (N), personal (P) u otro (O).

Resultado de la Calificación de la Cartera de Créditos al Consumo No Revolvente al cierre del 3T21.

CONSUMO 3T21				
Grado de Riesgo	Exposición	%	Reservas	%
A-1	-	0%	-	0%
A-2	154	15%	4	1%
B-1	-	0%	-	0%
B-2	137	14%	6	1%
B-3	61	6%	3	1%
C-1	13	1%	1	0%
C-2	29	3%	3	1%
D	-	0%	-	0%
E	607	61%	481	97%
Total general	1,001		498	

CONSUMO 3T21		
Grado de Riesgo	% Exposición	% Reservas
A-1	0%	0%
A-2	15%	1%
B-1	0%	0%
B-2	14%	1%
B-3	6%	1%
C-1	1%	0%
C-2	3%	1%
D	0%	0%
E	61%	97%

Metodología General para Cartera Comercial.

Para los Créditos Comerciales a Personas Morales y Personas Físicas con Actividad Empresarial, para efectos de calcular la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, segrega su cartera en dos subgrupos:

- a) Con ingresos o ventas netos anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS.
- b) Con ingresos o ventas netos anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIS.

Mercader constituye y registra en la contabilidad las Reservas de Cartera Crediticia Comercial de manera Mensual por cada uno de sus créditos, para tal efecto utiliza el saldo correspondiente al último día de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, ajustándose a la metodología general y a los requisitos de información establecidos en la Circular Única de Bancos (CUB).

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento de i-ésimo crédito.

Resultado de la Calificación de la Cartera de Crédito comercial al cierre del 3T21.

COMERCIAL 3T21				
Grado de Riesgo	Exposición	%	Reservas	%
A-1	3,785,948	43%	24,462	12%
A-2	5,144,847	33%	56,495	16%
B-1	463,490	4%	8,164	3%
B-2	416,535	4%	9,317	3%
B-3	291,422	9%	10,248	10%
C-1	357,256	4%	24,786	10%
C-2	166,540	0%	21,039	1%
D	346,310	3%	91,531	33%
E	50,287	0%	50,288	12%
Total general	11,022,635		296,330	

COMERCIAL 3T21		
Grado de Riesgo	% Exposición	% Reservas
A-1	43%	12%
A-2	33%	16%
B-1	4%	3%
B-2	4%	3%
B-3	9%	10%
C-1	4%	10%
C-2	0%	1%
D	3%	33%
E	0%	12%

I.- Efecto Financiero inicial derivado de la aplicación de la Metodología de Pérdida Esperada:

	Reservas Constituidas 3T21	Reservas Constituidas 3T2020	Reservas Constituidas 2020
Créditos comerciales MXP	293,851	236,934	254,165
Créditos comerciales USD	2,479	3,840	2,196
Créditos Consumo MXP	498	628	819
	296,828	241,402	257,180

El monto de estimación preventiva al cierre del 3T21, asciende a \$296,828 miles de pesos, al 3T2020 el monto es de \$241,402 miles de pesos, al cierre del 4T2020 el monto es de \$257,180 miles de pesos, el efecto financiero registrado a resultados en el 3T21 es de \$ 31,443 miles de pesos

II.- Registro contable efectuado para el reconocimiento financiero, derivado de la aplicación de la Metodología de Pérdida Esperada:

Mercader registró en sus resultados el efecto financiero acumulado al 3T21 por \$ 31,443 miles de pesos, en el 3T2020 \$ 20,172 miles de pesos y en al 4T2020 \$ 55,938 miles de pesos esto se deriva en la aplicación de la Metodología de Pérdida Esperada.

Grado de Riesgo	Reservas al 3T21	Reservas al 3T2020	Reservas al 4T2020
A-1	(24,462)	(29,094)	(30,740)
A-2	(56,499)	(41,668)	(41,448)
B-1	(8,164)	(18,887)	(7,811)
B-2	(9,323)	(12,016)	(7,415)
B-3	(10,251)	(15,136)	(24,420)
C-1	(24,787)	(13,001)	(25,686)
C-2	(21,042)	(3,366)	(3,144)
D	(91,531)	(80,670)	(85,684)
E	(50,769)	(27,563)	(30,832)
Total Reservas	(296,828)	(241,402)	(257,180)

Total Registrado. 3T21	(31,443)		
Total Registrado. 3T2020		(20,172)	
Total Registrado. 4T2020			(55,938)

COMERCIAL 3T21				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	3,785,948	24,462	34.3%	8.3%
A-2	5,144,847	56,495	46.7%	19.1%
B-1	463,490	8,164	4.2%	2.8%
B-2	416,535	9,317	3.8%	3.1%
B-3	291,422	10,248	2.6%	3.5%
C-1	357,256	24,786	3.2%	8.4%
C-2	166,540	21,039	1.5%	7.1%
D	346,310	91,531	3.1%	30.9%
E	50,287	50,287	0.5%	17.0%
Total general	11,022,635	296,330		

CONSUMO 3T21				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	-	-	0%	0%
A-2	154	4	0%	1%
B-1	-	-	0%	0%
B-2	137	6	0%	1%
B-3	61	3	0%	1%
C-1	13	1	0%	0%
C-2	29	3	0%	1%
D	-	-	0%	0%
E	607	481	0%	97%
Total general	1,001	498		

TOTAL	11,023,636	296,827
--------------	-------------------	----------------

COMERCIAL 3T2020				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	4,182,917	29,094	40.5%	12.1%
A-2	3,437,443	41,668	33.3%	17.3%
B-1	1,112,979	18,887	10.8%	7.8%
B-2	605,527	12,016	5.9%	5.0%
B-3	406,639	15,136	3.9%	6.3%
C-1	194,630	12,931	1.9%	5.4%
C-2	30,848	3,366	0.3%	1.4%
D	319,287	80,543	3.1%	33.5%
E	27,133	27,133	0.3%	11.3%
Total general	10,317,403	240,774		

CONSUMO 3T2020				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	-	-	0.0%	0.0%
A-2	-	-	0.0%	0.0%
B-1	-	-	0.0%	0.0%
B-2	-	-	0.0%	0.0%
B-3	-	-	0.0%	0.0%
C-1	1,025	70	52.6%	11.2%
C-2	-	-	0.0%	0.0%
D	480	127	24.6%	20.3%
E	443	430	22.8%	68.5%
Total general	1,948	628		

TOTAL	10,319,351	241,402
--------------	-------------------	----------------

COMERCIAL 2020				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	4,451,419	30,740	42.9%	12.0%
A-2	3,464,015	41,448	33.4%	16.2%
B-1	463,378	7,811	4.5%	3.0%
B-2	366,878	7,391	3.5%	2.9%
B-3	883,775	24,420	8.5%	9.5%
C-1	401,681	25,677	3.9%	10.0%
C-2	23,399	3,134	0.2%	1.2%
D	286,317	85,684	2.8%	33.4%
E	30,055	30,056	0.3%	11.7%
Total general	10,370,918	256,361		

CONSUMO 2020				
Grado de Riesgo	Exposición	Reservas	% Exposición	% Reservas
A-1	-	-	0%	0%
A-2	13	0	1%	0%
B-1	-	-	0%	0%
B-2	588	24	34%	3%
B-3	-	-	0%	0%
C-1	121	8	7%	1%
C-2	95	10	5%	1%
D	-	-	0%	0%
E	932	776	53%	95%
Total general	1,749	819		

TOTAL	10,372,668	257,180
--------------	-------------------	----------------

V.- Explicación detallada sobre los rubros y montos por los cuales se realizó la afectación contable:

Mercader reconoce el registro de la Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios, directamente a resultados afectando la cuenta 620000000000 Estimación preventiva para riesgos crediticios, disminuyen el margen financiero por riesgos crediticios, afectando la contrapartida a la cuenta de Balance – Activo 1390000000000 Estimación preventiva para riesgos crediticios, disminuyen en el Activo el Total de Cartera de Crédito (neto).

De acuerdo con los montos detallados en la fracción I. de este apartado.

VI. Tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, identificados por tipo de moneda.

Al 3T2021, 3T2020 Y 4T2020, los Pasivos Bursátiles y Préstamos Bancarios, devengaron intereses sobre su valor nominal a tasas promedio:

	3T21	3T2020	2020
MONEDA NACIONAL	%	%	%
Certificados Bursátiles Corto Plazo	5.87%	5.47%	5.04%
Emissiones Bursátiles Largo Plazo	9.50%	8.68%	8.60%
Préstamos Bancarios	8.72%	6.67%	6.62%
MONEDA DOLARES			
Préstamos Bancarios	4.71%	4.79%	4.79%

VII. Movimientos en la cartera vencida de un periodo a otro, identificando entre otros, restructuraciones, adjudicaciones, quitas, castigos, traspasos hacia la cartera vigente, así como desde la cartera vigente.

	RESERVAS			Cuenta	Cargo	Abono	Cuenta de Contrapartida
	4T2020	3T21	Reserva 3T2020				
A-FINANCIERO RESTRINGIDOS	23,412	40,544	17,132	1391 58 01 05 60		17,132	6291 58 01 05 00
A-FINANCIERO NO RESTRINGIDOS	5,475	5,414	-60	1391 57 01 05 60	60		6291 57 01 05 00
A-FINANCIERO CARTERA VENCIDA	24,319	31,484	7,165	1391 57 01 05 61		7,165	6291 57 01 05 00
	53,206	77,442	24,236				
A-FINANCIERO EF RESTRINGIDOS	49	35	-15		15		6291 58 02 01 50
A-FINANCIERO EF NO RESTRINGIDOS	-	-	0				6291 57 02 02 50
	49	35	-15				
C. REFACCIONARIO RESTRINGIDOS	37,002	30,011	-6,991	1391 58 01 02 50	6,991		6291 58 01 02 20
C. REFACCIONARIO NO RESTRINGIDOS	314	-	-314	1391 57 01 02 50	314		6291 57 01 02 20
C. REFACCIONARIO CARTERA VENCIDA	7,416	6,652	-764	1391 57 01 02 51	764		6291 57 01 02 20
	44,732	36,663	-8,070				
C. AL CONSUMO RESTRINGIDOS	50	18	-33	1391 68 02 10 10	33		6291 61 08 02 00
C. AL CONSUMO NO RESTRINGIDOS	-	2	2	1391 67 02 10 10		2	6291 61 07 02 00
C. CONSUMO CARTERA VENCIDA	768	478	-291	1391 67 02 10 11	291		6291 61 07 02 00
	819	498	-321				
C. SIMPLES RESTRINGIDOS	96,625	110,668	14,042	1391 58 01 01 30		14,042	6291 58 01 01 31
C. SIMPLES NO RESTRINGIDOS	10,247	18,145	7,898	1391 57 01 01 30		7,898	6291 57 01 01 31
C. SIMPLES CARTERA VENCIDA	48,996	49,611	615	1391 57 01 01 31		615	6291 57 01 01 31
	155,868	178,424	22,556				
C. SIMPIES USD RESTRINGIDOS	1,480	908	-572	1391 58 01 02 40	572		6291 58 01 02 10
C. SIMPIES USD NO RESTRINGIDOS	716	1,571	855	1391 57 01 02 40		855	6291 57 01 02 10
	2,196	2,479	283				
HABILITACIONYAVIO RESTRINGIDOS	-	749	749	1391 58 01 02 40		749	6291 58 01 02 10
HABILITACIONYAVIO NO RESTRINGIDOS	-	90	90	1391 57 01 02 40		90	6291 57 01 02 10
HABILITACIONYAVIO CARTERA VENCIDA	309	448	139	1391 57 01 02 41		139	6291 57 01 02 10
	309	1,287	978				
FACTORAJE CON RECURSO RESTRINGIDOS	-	-	0	1391 58 01 04 10			6291 58 01 04 00
FACTORAJE CON RECURSO SIN RESTRICION	0	0	0	1391 57 01 04 10			6291 57 01 04 00
	-	-	0				
	257,180	296,828			9,040	48,687	

	3T21	3T2020	2020
C. COMERCIALES			
Saldo Inicial	152,877	100,562	104,296
Pagos recibidos en el periodo	- 21,673	- 10,987	- 18,454
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida por Reestructuras	3,323	14,721	57,515
	134,527	104,296	143,356
C. CONSUMO			
Saldo Inicial	624	426	424
Pagos recibidos en el periodo	- 32	- 2	- 15
Traspaso de Cartera Vigente a Vencida por Reestructuras	8	-	506
	599	424	915
TOTAL CARTERA VENCIDA	135,126	104,719	144,271

VIII. Monto de las diferentes categorías de inversiones en valores, así como de los valores que se encuentran restringidos como colateral por reportos y préstamo de valores, por tipo genérico de emisor.

Mercader cuenta con disponibilidades restringidas, que corresponden a Fideicomisos de administración y fuente de pago, garantía líquida, así como Beneficios por Recibir en Operaciones de Bursatilización.

	3T21	3T2020	2020
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS			
Fideicomisos	76,199	37,669	26,905
Garantía Líquida	18,607	30,335	30,461
TOTAL DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS	94,806	68,004	57,366
BENEFICIOS X RECIBIR EN OPERAC DE BURSATILIZACIÓN			
MERCFINCB17	-	57	-
MERCFINCB18	-	47,042	51,464
MERCFINCB19	32,125	33,875	29,039
TOTAL BENEF. X RECIBIR EN OPERAC. DE BURSATILIZACIÓN	32,125	80,974	80,503

IX. Montos nominales de los derivados por tipo de instrumento y por subyacente.

Mercader cuenta con Derivados de Opciones, IR CAP y Contratos Adelantados por Tasa de Interés, al 3T21, 3T2020 Y 4T2020, se encuentran integrados:

Institución	Subyacente	Tipo de Derivado	Fines de Cobertura	Nacional MXP	Valor del activo subyacente		Liquidación de Derivados Ejercidos		
					Trimestre Actual MXP	Trimestre Anterior MXP	3T21	3T2020	2020
Santander	TIIE 28 días	IR CAP	Cobertura	240,000	240,000	240,000	-	-	1
Banorte	TIIE 28 días	IR CAP	Cobertura	240,000	240,000	240,000	17	9	-
HSBC	TIIE 28 días	CONTRATO SWAPS	Cobertura	90,000	90,000		- 326	- 5,599	- 6,027
HSBC	TIIE 28 días	CONTRATO SWAPS	Cobertura	160,000	160,000		- 741	- 10,108	- 10,903
					730,000	480,000	(1,050)	(15,698)	(16,929)

Mercader registra de manera mensual el valor razonable de sus Derivados de Opciones, IR CAP por Tasa de Interés, y Contratos Adelantados por Tipo de Cambio de la siguiente forma:

Cuenta	NOMBRE DE LA CUENTA	DEBE	HABER
1214 00 00 00 00	DERIVADOS		
1214 07 00 00 00	CON FINES DE COBERTURA		
1214 07 03 00 00	OPCIONES		
1214 07 03 01 00	VALUACIÓN	17	
2214 00 00 00 00	DERIVADOS		
2214 07 00 00 00	CON FINES DE COBERTURA		
2214 07 03 00 00	OPCIONES		
2214 07 03 01 00	VALUACIÓN		1,067
4215 00 00 00 00	RESULTADO POR VALUACION CON FINES DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO		
4215 01 00 00 00	VALUACIÓN	1,050	
		1,067	1,067

- X. Resultados por valuación y en su caso por compraventa reconocidos en el periodo de referencia clasificándolas de acuerdo con el tipo de operación que les dio origen (inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y derivados).

Mercader al 3T21 obtuvo un valor razonable de sus Derivados de \$-1,050 miles de pesos.

- XI. Monto y origen de las principales partidas que con respecto al resultado neto del periodo de referencia integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias.

Las principales partidas que integran este rubro son venta de bienes adjudicados y seguro de unidades

	3T21	3T2020	2020
OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN			
Otros Ingresos	122,289	13,977	16,672
Otros (Egresos)	(145,461)	(22,587)	(53,553)
TOTAL INGRESOS (EGRESOS)	(23,172)	(8,610)	(36,881)

- XII. Monto de los impuestos a la utilidad diferidos y de la participación de los trabajadores en las utilidades diferidas según su origen.

Mercader es generador de Impuesto Sobre la Renta de acuerdo con sus Ingresos

	3T21	3T2020	2020
ISR e IMPUESTO DIFERIDO			
ISR	18,714	17,122	30,331
Impuesto Diferido D-4	-	-	(4,192)
TOTAL ISR y D4	18,714	17,122	26,139

Al 30 de septiembre de 2021 entro en vigor la NIF D-3 Obligaciones laborales, para lo cual MERCADER cuenta con sus correspondientes registros patronales, así como la contratación de empleados, para la administración y está sujeta a requerimientos y obligaciones de carácter laboral y fiscal.

MERCADER cuenta con la prestación de servicios especializados requeridos conforme a la ley federal de trabajo.

XIII. Índice de Capitalización.

Mercader es una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (SOFOM E.R.), de conformidad con las disposiciones que le son aplicables, el Índice de Capitalización NO le es aplicable.

XIV. El monto del Capital Neto identificando la parte básica señalando el Capital Fundamental y Capital Básico No Fundamental, así como la parte complementaria a que se refiere el Artículo 2 Bis 7 de las presentes disposiciones.

El Capital Social Suscrito de Mercader al 3T21, se integra de 1'401'300,095 acciones, con un valor nominal de \$1.00, de la Serie "I", el capital social se encuentra suscrito y pagado, al cierre del periodo.

ACCIONISTAS	% CAPITAL FIJO
Personas Físicas	44.15%
Personas Morales	55.85%

XV. El monto de los Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales y su desglose por riesgo de crédito por riesgo de mercado y por riesgo Operacional.

Mercader No cuenta con Activos Ponderados, ya que no le es aplicable el Índice de Capitalización.

XVI. Valor en riesgo de mercado promedio del período y porcentaje que representa de su Capital neto al cierre del período, comúnmente conocido por sus siglas en el idioma inglés como VAR.

Riesgo de Mercado

La Junta de Gobierno del Banco de México, a lo largo del 2020 disminuyó la tasa de referencia en 300pb dejándola en un nivel de 4.25%, esto como una reacción ante la compleja situación económica y financiera global debido a la pandemia del COVID-19. En el primer trimestre del 2021 se dio una baja de 45pb para alcanzar el 4.00%. Al cierre de septiembre Banxico ha incrementado en 75pb la tasa de referencia, esto debido a que los niveles de inflación se encuentran fuera del rango establecido por el Banco Central por lo que creemos que es el inicio de un ciclo alcista en las tasas de referencia. Consideramos que en las 2 juntas restantes del año se pueden dar 2 incrementos adicionales para finalizar el año en un rango entre 5.00% a 5.25%.

El incremento en la tasa de interés de referencia (TIE 28) empieza a considerarse un factor de riesgo importante, así como las variaciones cambiarias esto debido a que parte del fondeo de Mercader Financial se encuentra dolarizado, pudiendo incrementar el costo de los pasivos. Para mitigar estos riesgos se analizará la contratación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, con los que se fije la tasa de interés y el tipo de cambio dando certeza al costo de fondeo.

Riesgo de Crédito

Mercader se encuentra expuesto al incumplimiento de pago por parte de sus acreditados. Esto debido a un entorno económico desfavorable debido a la desaceleración de la actividad económica por la propagación del COVID-19. Para evitar el impago, se realiza un minucioso proceso de estudio de crédito para determinar si los clientes tienen la capacidad de pago. Se califica la cartera y se constituyen reservas por riesgo de crédito de acuerdo con la regulación de la CNBV. Adicional a esto se otorgó prórroga a nuestros acreditados de acuerdo a las disposiciones emitidas por la CNBV para hacer frente a la contingencia derivada del SARS CoV-2.

Riesgo Operacional

Entre los eventos que pueden ser causantes de pérdida por Riesgo Operativo se encuentran:

- a) Fraude Interno: Riesgo por actuaciones irregulares, comisión de hechos delictivos, abuso de confianza, etc. Efectuadas con ánimo de dolo o lucro por parte del personal interno de la entidad.
- b) Clientes, Productos y Prácticas Empresariales: Riesgo por expectativas de clientes frustradas por malas prácticas y/o deficiencias en la venta de productos y prestación de servicios, así como multas, sanciones e indemnizaciones como consecuencia de incorrectas prácticas comerciales.
- c) Fallas en los Sistemas: Riesgo ocasionado por deficiencias en el diseño o implantación de sistemas de información. Carencia de seguridad en la infraestructura de procesos de datos.
- d) Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos: Riesgo cuyo origen está en las deficiencias de los procesos de la entidad, tanto si se deben a decisiones adoptadas en el diseño y gestión de estos, como si corresponden a errores individuales en la ejecución de procedimientos y operaciones.

XVII. La tenencia accionaria por subsidiaria.

Mercader a la fecha del presente Informe NO cuenta con Subsidiarias.

XVIII. Las modificaciones que hubieren realizado a las políticas, prácticas y Criterios Contables conforme a las cuales elaboraron los estados financieros básicos consolidados. En caso de existir cambios relevantes en la aplicación de tales políticas prácticas y Criterios Contables, deberán revelarse las razones y su impacto.

Mercader aplica las políticas, prácticas y Criterios Contables para la elaboración de los estados financieros básicos, de acuerdo con las notas que integran el presente informe, en apego a las disposiciones y normas aplicables a las SOFOM ER, conforme a lo dispuesto en la CUIFE y la CUB.

Eventos subsecuentes COVID-19

El pasado 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud ("OMS") anunció una emergencia sanitaria mundial, debido a la detección de una nueva cepa de coronavirus originada en Wuhan, China (el "brote de COVID-19") y los riesgos para la comunidad internacional por la propagación global del virus, más allá de su punto de origen. En marzo de 2020, la OMS clasificó el brote de COVID-19 como una pandemia, en función del rápido aumento en el contagio de la exposición a nivel mundial.

El impacto total del brote de COVID-19 continúa evolucionando; Como tal, es incierto en cuanto a la magnitud total que tendrá la pandemia sobre la condición financiera, de liquidez y los resultados futuros de las operaciones. La Administración está y se mantendrá monitoreando activamente la situación global en su condición financiera, de liquidez, operacional, laboral y de mercado, dada la evolución diaria del brote del COVID-19 y las acciones globales para frenar su propagación, no se puede estimar al momento los efectos secundarios que dejará el brote de COVID-19.

El pasado 27 de marzo del 2020, la CNBV en atención al Acuerdo por el Consejo de la Subdirección General reconoce la epidemia por el virus SARS-CoV2 (COVID-19), como una enfermedad grave autorizó a la Instituciones de Crédito y Sofomes Reguladas la aplicación con carácter temporal los Criterios Contables Especial, respecto de los créditos de la cartera crediticia, para los clientes que se hayan visto afectados por las medidas tomadas para evitar su propagación. Originando dificultades para las empresas y personas en el cumplimiento de sus compromisos crediticios.

Mercader otorgó a sus acreditados el programa de apoyo del Criterio Contable Especial, emitido por la CNBV el pasado 27 de marzo de 2020, que consiste en otorgar a los acreditados el diferimiento total o parcial en los pagos de capital e intereses hasta 6 meses.

El Criterio Contable Especial se aplicó a los créditos de la cartera comercial y de consumo con pagos periódicos de Capital e Intereses y créditos en cuenta corriente que se encontraban

clasificados contablemente como vigentes al 28 de febrero de 2020, los productos a los cuales se aplicó el Criterio Contable Especial.

Arrendamiento Financiero
 Créditos Refaccionarios
 Créditos Simples
 Créditos de Consumo

La aplicación de los Criterios Contables Especiales emitidos por la CNBV para que las Instituciones de Crédito las Sofomes Reguladas no se clasifiquen como créditos reestructurados y/o renovados, no se afecte el buró de crédito de los clientes y sean considerados como vigentes de acuerdo con el criterio B-6 "Cartera de Crédito".

Detalle del Capital e Interés de cada producto indicando los meses de Diferimiento aplicando el C.C.E

Al cierre del 4T2020 Mercader ya no cuenta con operaciones a las cuales les aplicó el C.C.E.

Al cierre del 3T2020 sólo 1 cliente continúa con la aplicación del C.C.E. ya que se le otorgaron 6 meses a partir del mes de junio.2020

Datos referentes a Diferimiento de Capital					
MESES DE DIFERIMIENTO	A. FINANCIERO	C. REFACCIONARIO	C. SIMPLE	C. CONSUMO	TOTAL CAPITAL
6		8,793			8,793
TOTAL	0	8,793	0	0	8,793

Datos referentes a Diferimiento de Interés					
MESES DE DIFERIMIENTO	A. FINANCIERO	C. REFACCIONARIO	C. SIMPLE	C. CONSUMO	TOTAL CAPITAL
6		3,077			3,077
TOTAL	0	3,077	0	0	3,077

Detalle del Portafolio Total por Producto separando el Portafolio que continúa con la aplicación del C.C.E.

Capital e Intereses con aplicación.

PRODUCTO	Sep.2020 Portafolio Total	Sep.2020 Portafolio SIN Aplicación C.C.E.	Sep.2020 Portafolio CON Aplicación C.C.E.	Sep.2020 Capital CON Aplicación C.C.E.	Sep.2020 Interes CON Aplicación C.C.E.
A. FINANCIERO	1,683,472	1,279,270	404,202	0	0
C. REFACCIONARIO	1,567,768	951,453	616,315	8,793	3,077
C. SIMPLE	6,961,867	3,122,838	3,839,030	0	0
CONSUMO	1,525	1,021	503	0	0
FACTORAJE	0	0	0	0	0
TOTAL	10,214,632	5,354,582	4,860,050	8,793	3,077

Detalle de las Operaciones y Clientes del Portafolio Total por Producto separando el

Portafolio al que continúa con la aplicación del C.C.E.

Operaciones y Clientes - Aplicación C.C.E				
PRODUCTO	Sep.2020 Operaciones Total	Sep.2020 Operaciones SIN Aplicación C.C.E.	Sep.2020 Operaciones CON Aplicación C.C.E.	%
A. FINANCIERO	209	209	0	0.00%
C. REFACCIONARIO	254	246	8	0.59%
C. SIMPLE	851	851	0	0.00%
CONSUMO	41	41	0	0.00%
FACTORAJE	0	0	0	0.00%
TOTAL	1,355	1,347	8	0.59%

PRODUCTO	Sep.2020 Clientes Total	Sep.2020 Clientes SIN Aplicación C.C.E.	Jun.2020 Clientes CON Aplicación C.C.E.	%
A. FINANCIERO	57	57	0	0.00%
C. REFACCIONARIO	45	44	1	0.47%
C. SIMPLE	69	69	0	0.00%
CONSUMO	41	41	0	0.00%
FACTORAJE	0	0	0	0.00%
TOTAL	212	211	1	0.47%

Al cierre del Segundo Trimestre 2020 la aplicación del C.C.E. se encontraba integrada de la siguiente forma:

Datos referentes a Diferimiento de Capital					
MESES DE DIFERIMIENTO	A. FINANCIERO	C. REFACCIONARIO	C. SIMPLE	C. CONSUMO	TOTAL CAPITAL
2	2,236	3,253	894	9	6,392
3	10,522	57,467	227,861	40	295,889
4	684	595	33,691	0	34,970
6		8,793			8,793
TOTAL	13,442	70,108	262,446	49	346,044

Datos referentes a Diferimiento de Interés					
MESES DE DIFERIMIENTO	A. FINANCIERO	C. REFACCIONARIO	C. SIMPLE	C. CONSUMO	TOTAL CAPITAL
2	1,879	2,923	398	2	5,202
3	12,867	17,950	99,320	15	130,153
4	3,387	310	11,384		15,081
6		3,077			3,077
TOTAL	18,134	24,260	111,103	16	153,513

Detalle del Portafolio Total por Producto separando el Portafolio al que se le aplico el C.C.E. Capital e Intereses con aplicación.

PRODUCTO	Jun.2020 Portafolio Total	Jun.2020 Portafolio SIN Aplicación C.C.E.	Jun.2020 Portafolio CON Aplicación C.C.E.	Jun.2020 Capital CON Aplicación C.C.E.	Jun.2020 Interes CON Aplicación C.C.E.
A. FINANCIERO	1,755,996	1,151,660	604,336	13,442	18,134
C. REFACCIONARIO	1,628,951	659,574	969,377	70,108	24,260
C. SIMPLE	6,825,404	2,691,664	4,133,740	262,446	111,103
CONSUMO	1,993	1,437	556	49	16
FACTORAJE	926	926	0	0	0
TOTAL	10,213,270	4,505,261	5,708,009	346,044	153,513

Detalle de las Operaciones y Clientes del Portafolio Total por Producto separando el Portafolio al que se le aplicó el C.C.E.

Operaciones y Clientes - Aplicación C.C.E.			
PRODUCTO	Jun.2020 Operaciones Total	Jun.2020 Operaciones SIN Aplicación C.C.E.	Jun.2020 Operaciones CON Aplicación C.C.E.
A. FINANCIERO	215	109	106
C. REFACCIONARIO	253	86	167
C. SIMPLE	781	357	424
CONSUMO	64	62	2
FACTORAJE	23	23	0
TOTAL	1,336	637	699

PRODUCTO	Jun.2020 Clientes Total	Jun.2020 Clientes SIN Aplicación C.C.E.	Jun.2020 Clientes CON Aplicación C.C.E.
A. FINANCIERO	57	22	35
C. REFACCIONARIO	42	11	31
C. SIMPLE	68	27	41
CONSUMO	64	62	2
FACTORAJE	10	10	0
TOTAL	241	132	109

Detalle de las operaciones con afectaciones de no haberse aplicación del Criterio Contable Especial, por tipo de producto, así como importe de reservas.

Al 30 de junio de 2020 el saldo del Principal de los créditos que se aplicó el Criterio Contable Especiales de Capital por \$346,044 miles de pesos, e intereses por \$ 153,513 miles de pesos.

De no haberse aplicado el C.C.E. provocaría constituir Reservas adicionales de \$ 239,789

	2T2020	No aplicación C.C.E. (Provocaría - Rentas en Atraso)
Total Cartera de Crédito Vigente		
Crédito Comerciales		
Arrendamiento Financiero	1,746,684	(13,442)
Crédito Refaccionario	1,628,951	(70,108)
Crédito Simple	6,825,404	(262,446)
Factoraje Financiero	926	
	10,201,965	(345,995)
Entidades Financieras		
Arrendamiento Financiero	9,312	
	9,312	-
Crédito Consumo		
Créditos Consumo	1,993	(49)
	1,993	(49)
TOTAL AL 20 JUN 2020	10,213,270	(346,044)
Cartera de Crédito Vencido		
Arrendamiento Financiero	50,275	
Crédito Refaccionario	6,287	
Crédito Simple	43,090	
Créditos Habilitación y Avío	910	
Créditos Consumo	426	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	100,988	-
CARTERA DE CRÉDITO (neto)	10,314,258	(346,044)
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	(240,692)	(239,782)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (neto)	10,073,566	

Las afectaciones en las cuentas contables de no haberse aplicado el Criterio Contable Especial se integran:

Tipo de Cuenta	Cuenta	NOMBRE DE LA CUENTA	DEBE	HABER
Resultados	5100 00 00 00 00	Ingresos por Intereses		153,513
Resultados	6200 00 00 00 00	Estimación preventiva para riesgos crediticios	239,782	
Balance	1390 00 00 00 00	Estimación preventiva para riesgos crediticios		239,782

La política de Mercader en el pago de dividendos no se realiza, por consecuencia la generación de utilidades es reinvertidas en la operación del negocio.

Impactos de ICAP en relación con los Criterios Contables Especiales, Mercader es una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada (SOFOM E.R.), de conformidad con las disposiciones que le son aplicables, el Índice de Capitalización NO le es aplicable.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.

Mercader determina la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, en los créditos a los cuales se les aplico el Criterio Contables Especial como reestructura Vigente, utilizando la metodología de pérdida esperada, misma que se adopta a partir del 1° de enero de 2017 de conformidad de la 15ª resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Almacenes Generales de Depósitos, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas (CUIFE), publicado en el diario oficial de la federación el 19 de octubre de 2015.

Califica de manera mensual la cartera Comercial y de Consumo, apejándose a la Sección Primera y Tercera del Capítulo V, del Título II de la Circular Única de Bancos (CUB).

Clasifica la cartera de Crédito Comercial y de Consumo no revolvente por grado de riesgo de conformidad con el Artículo 129 Circular Única de Bancos (CUB), de acuerdo con lo siguiente:

GRADOS DE RIESGO	PORCENTAJE DE RESERVAS PREVENTIVAS			
	CONSUMO		HIPOTECARIA Y DE VIVIENDA	COMERCIAL
	NO REVOLVENTE	TARJETA DE CRÉDITO Y OTROS CRÉDITOS REVOLVENTES		
A-1	0 a 2.0	0 a 3.0	0 a 0.50	0 a 0.9
A-2	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0	0.501 a 0.75	0.901 a 1.5
B-1	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5	0.751 a 1.0	1.501 a 2.0
B-2	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0	1.001 a 1.50	2.001 a 2.50
B-3	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0	1.501 a 2.0	2.501 a 5.0
C-1	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0	2.001 a 5.0	5.001 a 10.0
C-2	8.01 a 15.0	15.01 a 35.0	5.001 a 10.0	10.001 a 15.5
D	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0	10.001 a 40.0	15.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0	Mayor a 75.01	40.001 a 100.0	Mayor a 45.0

Calificación por grado de riesgo, importe de la cartera, así como la Estimación Preventiva para riesgos crediticios, desagregada por tipo de Producto de acuerdo con la estratificación contenida en las metodologías para la calificación de la cartera de crédito.

Estimación Preventiva por Grado de Riesgo por Tipo de Crédito, clasificada en créditos con Aplicación del Criterio Contable Especial (C.C.E), así como los créditos a los cuales no se aplicó el C.C.E

Grado de Riesgo	A-1	A-2	B-1	B-2	B-3	C-1	C-2	D	E	TOTAL
Créditos NO COVID										
Arrendamiento Financiero	275	7,527	1,620	4,240	726	882	428	29,420	3,235	48,352
Arrendamiento Financiero Entid. Financieras	51	-	-	-	-	-	-	-	-	51
Créditos Consumo no Revolvente	-	-	-	-	-	94	1	9	432	536
Créditos Simples	9,576	10,519	6,214	30	2,736	-	34	55,527	3,227	87,862
Factoraje Financiero	6	0	-	-	-	-	-	-	-	6
Créditos Habilitación y Avío	-	-	-	-	-	-	-	395	32	427
Crédito Refaccionario	187	3,678	1,524	1,270	5,003	424	-	23,464	1,352	36,901
TOTAL Reservas Créditos NO COVID	10,094	21,724	9,359	5,539	8,465	1,399	464	108,814	8,278	174,135
Créditos aplicación C.C.E COVID										
Arrendamiento Financiero	2,045	1,663	896	1,664	-	-	1,007	84	-	7,357
Créditos Consumo no Revolvente	-	-	-	-	-	37	-	-	-	37
Créditos Simples	14,565	15,093	1,810	6,281	3,489	-	-	3,933	-	45,172
Crédito Refaccionario	2,572	3,988	2,270	1,631	-	-	2,556	974	-	13,991
TOTAL Reservas Créditos APLICACIÓN C.C.E. COVID	19,182	20,744	4,975	9,576	3,489	37	3,562	4,991	-	66,556
TOTAL Reservas	29,276	42,467	14,334	15,115	11,955	1,436	4,026	113,805	8,278	240,692

Cartera por Grado de Riesgo por Tipo de Crédito, clasificada en créditos con Aplicación del Criterio Contable Especial (C.C.E), así como los créditos a los cuales no se aplicó el C.C.E

Grado de Riesgo	A-1	A-2	B-1	B-2	B-3	C-1	C-2	D	E	TOTAL
Créditos NO COVID										
Arrendamiento Financiero	54,520	1,044,933	107,082	223,678	33,556	17,502	4,169	104,901	3,235	1,593,576
Arrendamiento Financiero Entid. Financieras	10,610	-	-	-	-	-	-	-	-	10,610
Créditos Consumo no Revolvente	-	-	-	-	-	1,369	16	29	448	1,863
Créditos Simples	1,236,445	841,805	368,981	1,497	63,747	-	279	218,774	3,227	2,734,754
Factoraje Financiero	1,062	13	-	-	-	-	-	-	-	1,075
Créditos Habilitación y Avío	-	-	-	-	-	-	-	878	32	910
Crédito Refaccionario	24,391	278,395	94,443	64,352	112,241	6,141	-	84,547	1,352	665,861
TOTAL Reservas Créditos NO COVID	1,327,029	2,165,147	570,505	289,527	209,543	25,012	4,465	409,129	8,294	5,008,649
Créditos aplicación C.C.E COVID										
Arrendamiento Financiero	392,685	136,380	56,464	91,486	-	-	7,758	560	-	685,333
Créditos Consumo no Revolvente	-	-	-	-	-	556	-	-	-	556
Créditos Simples	2,204,637	1,403,698	107,005	305,938	103,068	-	-	9,393	-	4,133,740
Crédito Refaccionario	394,102	332,792	134,005	81,719	-	-	23,874	2,884	-	969,377
TOTAL Reservas Créditos APLICACIÓN C.C.E. COVID	2,991,424	1,872,870	297,474	479,143	103,068	556	31,633	12,837	-	5,789,005
TOTAL Reservas	4,318,453	4,038,016	867,979	768,669	312,612	25,568	36,097	421,966	8,294	10,797,655

- XIX. La descripción de las actividades que realicen las instituciones por segmentos identificando como mínimo los señalados por el criterio C-4 Información por segmentos” conforme a los Criterios Contables.

Mercader evalúa su operación a través de segmentos operativos fundamentales y Operaciones crediticias.

	BALANCE GENERAL		
	Operación Crediticia		
	3T21	3T2020	2020
ACTIVO			
DERIVADOS	17	9	1
CARTERA DE CRÉDITO (Neta)	10,726,807	10,077,949	10,115,488
BIENES ADJUDICADOS - Neto	226,779	533,977	549,405
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACION	32,125	80,974	80,503
TOTAL ACTIVO	10,985,729	10,692,909	10,745,397

	ESTADO DE RESULTADOS		
	Operación Crediticia		
	3T21	3T2020	2020
PASIVO			
PASIVOS BURSÁTILES	559,383	650,842	527,738
PRÉSTAMOS BANCARIOS	8,691,434	8,331,424	8,421,757
CRÉDITOS DIFERIDOS	83,610	31,991	53,903
TOTAL PASIVO	9,334,427	9,014,257	9,003,398

	ESTADO DE RESULTADOS		
	Operación Crediticia		
	3T21	3T2020	2020
ESTADO DE RESULTADOS			
INGRESOS POR INTERESES	843,580	1,001,117	1,338,143
GASTOS POR INTERESES	(629,013)	(819,593)	(1,042,513)
ESTIMACIÓN PREVENTIVA	(31,444)	(20,172)	(55,938)
RESULTDO DE LA OPERACIÓN	183,122	161,352	239,692

- XX. Los factores utilizados para identificar los segmentos o sub-segmentos distintos a los descritos en la fracción anterior.

Mercader no identifico factores utilizados para identificar los segmentos o sub-segmentos distintos a los descritos en el rubro de “Información por Segmento”

- XXI. La información derivada de la operación de cada segmento en cuanto a :**
- a) Importe de los activos y/o pasivos, cuando estos últimos sean atribuibles al segmento.**
 - b) Naturaleza y monto de los ingresos y gastos, identificando en forma general los costos asignados a las operaciones efectuadas entre los distintos segmentos o sub-segmentos de las Instituciones.**
 - 1.- Monto de la utilidad o pérdida generada**
 - 2.- Otras partidas de gastos e ingresos que por su tamaño, naturaleza e incidencia sean relevantes para explicar el desarrollo de cada segmento reportable.**

Mercader evalúa su operación a través de un segmento operativo fundamental, Operaciones crediticias

En el punto XIX se incluye la información financiera condensada por segmentos operativos fundamentales, de Operaciones Crediticias.

- XXII. La conciliación de los ingresos, utilidades o pérdidas, activos y otros conceptos significativos de los segmentos operativos revelados, contra el importe total presentado en los estados financieros básicos consolidados.**

En el punto XIX se incluye la información financiera condensada por segmentos operativos fundamentales, de Operaciones Crediticias, debidamente conciliada en Ingresos, utilidades o pérdidas.

- XXIII. La Naturaleza razón del cambio y los efectos financieros, de la información derivada de la operación de cada segmento, cuando se haya reestructurado la información de períodos anteriores.**

Mercader no ha realizado reestructura de información de períodos anteriores.

- XXIV. Las transacciones que efectúen con partes relacionadas, de conformidad con el criterio contable C-3 “Partes relacionadas” de los Criterios Contables expedidas por la Comisión, debiendo revelar en forma agregada la información siguiente:**
- a) Naturaleza de la relación atendiendo a la definición de partes relacionadas.**
 - b) Descripción genérica de las transacciones**
 - c) Importe global de las transacciones, saldos y sus características.**
 - d) Efecto de cambios en las condiciones de las transacciones existentes.**
 - e) Cualquier otra información necesaria para el entendimiento de la transacción.**

	3T21	3T2020	2020
Cuentas por Cobrar Parte Relacionada			
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	-	1,931	784
Plasticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	27,668	27,702	27,676
Minsa, S.A. de C.V.	214	328	301
A&P Solutions, S.A. de C.V.	148,010	148,189	148,055
Aksys de México, S.A. de C.V.	30,266	30,303	30,275
Dina Camiones, S.A. de C.V.	50,321	200,643	170,290
Almer Logistik, S.A. de C.V.	12,200	3,871	3,574
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	5,391	8,566	7,803
Total Cuentas por Cobrar MXP	274,070	421,533	388,758

	3T21	3T2020	2020
Dina Camiones, S.A. de C.V.	-	2,271	1,928
Plasticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	1,127	-	-
Aksys de México, S.A. de C.V.	3,034	-	325
AP Solutions, S.A. de C.V.	1,160	-	-
Total Cuentas por Cobrar USD	5,322	2,271	2,253

T.C.	20.4977	22.3598	19.9352
Total Cuentas por Cobrar MXP	109,089	50,773	44,904

	3T21	3T2020	2020
Interese Cuentas por Cobrar Parte Relacionada			
Dina Camiones, S.A. de C.V.	10,149	29,025	37,043
A&P Solutions, S.A. de C.V.	12,495	12,254	16,510
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	12	343	390
Plasticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	2,908	1,003	1,800
Minsa, S.A. de C.V.	16	9	16
Aksys de México, S.A. de C.V.	3,608	1,837	2,708
Almer Logistik, S.A. de C.V.	471	30	106
Almacenadora Mercader, S.A. Organizac. Auxilia	408	422	589
Total Intreses Cuentas por Cobrar	30,067	44,923	59,162

	3T21	3T2020	2020
Rentas			
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	1,092	636	814
Plasticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	68	-	-
Minsa, S.A. de C.V.	878	2,906	3,979
Almacenadora Mercader, S.A. Organizac. Auxilia	-	-	2,215
Almer Logistik, S.A. de C.V.	-	94	389
Total Rentas	2,038	3,636	7,397

	3T21	3T2020	2020
Comisiones CxC Parte Relacionada			
Plásticos Automotrices de Sahagún, S.A. de C.V.	2	137	137
Aksys de México, S.A. de C.V.	-	150	150
AP Solutions, S.A. de C.V.	-	750	750
Minsa, S.A. de C.V.	-	5	4
Almer Logistik, S.A. de C.V.	66	39	39
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	-	100	100
Total Comisiones Cuentas por Cobrar	68	1,181	1,180

	3T21	3T2020	2020
Otros Ingresos			
Dina Camiones, S.A. de C.V.	12	-	-
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	543	736	986
Minsa, S.A. de C.V.	955	164	240
Almer Logistik, S.A. de C.V.	23	2	2
Almacenadora Mercader, S.A. OAC	-	2	2
Total Comisiones Cuentas por Cobrar	1,533	904	1,230

	3T21	3T2020	2020
Gastos Administrativos			
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	22,602	29,520	29,520
Passa Administración y Servicios, S.A. de C.V.	635	1,461	1,463
Promotora de Negocios G, S.A. de C.V.	-	-	5
Dina Camiones, S.A. de C.V.	-	-	348

XXV. La Razón de Apalancamiento, el monto de sus Activos Ajustados y su Capital Básico.

Mercader a la fecha del presente Informe No cuenta con activos ajustados, ni le es aplicable el Índice de Capitalización.

PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente Reporte correspondiente al Tercer Trimestre 2021, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

PROTESTO LO NECESARIO MERCADER FINANCIAL, S.A. SOFOM E.R.



L.C. Francisco Deaquino Vargas
Director General



C.P. Martha Isela Miranda Almanza
Directora de Finanzas



C.P. Erik Pérez Vargas
Contralor



C.P. María Moniça Orduña Jaramillo
Auditor Interno