



Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple

Insurgentes Sur 1458, Piso 11
Colonia Actipan, Del. Benito Juárez México D.F., C.P. 03230

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO 2020**

**DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES APLICABLES A LAS INSTITUCIONES
DE CRÉDITO EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
EN LOS ARTÍCULOS 180 FRACCIÓN I.**

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020

El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 30 de junio de 2020 contra los obtenidos al 30 de junio de 2019 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de marzo de 2020.

Al 30 de junio de 2020 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general o en el estado de resultados. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

La información financiera que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario. De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales.

Aspectos relevantes al 2T20

- Al cierre del 2T20 el número de clientes activos cerró en 2,476,451, una disminución de 3.5% comparado con los 2,567,332 clientes del 2T19, y una disminución de 5.5% comparado con los 2,620,086 clientes en el 1T20.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 2T20 resultó en Ps. 22,116 millones, una disminución de 5.8% comparado con Ps. 23,468 millones del 2T19, y un decremento de 12.9% comparado con Ps. 25,396 millones el 1T20. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 21,375 millones de cartera de crédito al consumo vigente, una disminución de 6.2% comparado con Ps. 22,780 millones en el 2T19, y una disminución de 12.6% comparado con Ps. 24,446 millones en el 1T20.
 - Ps. 741 millones de cartera vencida, un incremento de 7.7% comparado con Ps. 688 millones del 2T19 derivado de un deterioro en la cartera grupal y una disminución de 22.0% comparado con Ps. 950 millones del 1T20, como consecuencia del aplazamiento de pagos realizado en abril y mayo a todos los clientes.
 - Durante el 2T20 se otorgó un crédito comercial que al cierre del 2T20 asciende a Ps. 860 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. -468 millones en el 2T20, una disminución de 191.8% comparado con Ps. 510 millones del 2T19, y una contracción comparado con Ps. 448 millones del 1T20, derivado principalmente de la estimación realizada debido a los impactos de la contingencia sanitaria.
- El ROE para el 2T20 resultó en -15.4%, una contracción comparado con el 17.7% del 2T19, y con el 14.7% del 1T20, explicado por la disminución en la utilidad neta como consecuencia de mayores estimaciones preventivas.
- La red de oficinas de servicio al 2T20 resultó en 576 unidades, una contracción de 1.7% comparado con las 586 oficinas del 2T19 y mismos niveles respecto a las registradas en 1T20; la red de sucursales al 1T20 resultó en 201 unidades permaneciendo sin cambios comparado con el 2T19 y 1T20. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se derivan de la búsqueda de una mejora en la eficiencia y servicio del Banco.
- Al 2T20 el Banco contaba con una plantilla de 15,771 colaboradores, lo que representa un decremento del 3.6% comparado con los 16,354 colaboradores del 2T19, y de 1.4%, comparado con los 15,990 colaboradores del 1T20; la disminución se debe a la

búsqueda de mayor eficiencia, sin descuidar el número de promotores de crédito requeridos para atender de manera adecuada a los clientes.

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

Los Ingresos por Intereses totales del Banco provienen principalmente de las siguientes fuentes: i) de los intereses cobrados por los créditos otorgados en los productos de crédito, ii) de los intereses generados por los préstamos de partes relacionadas, iii) de las inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería y iv) otros.

Los ingresos por intereses del 2T20 fueron de Ps. 3,348 millones, 22.7% menor a los Ps. 4,332 millones obtenidos el 2T19, y una disminución de 25.3% comparado con los Ps. 4,479 millones del 1T20.

Los ingresos por intereses del Banco para el 2T20 se integraron en un 96.3% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 3.2% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo, y 0.5% de ingresos por interés de la cartera comercial.

La integración de los ingresos por intereses se muestra en la siguiente tabla:

Total de ingresos (millones de pesos)						
	2T20		2T19		1T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	3,223	96.3%	4,227	97.6%	4,418	98.6%
Cartera comercial	18	0.5%	12	0.3%	6	0.1%
Ingresos por inversiones	107	3.2%	93	2.1%	55	1.2%
Total	3,348	100%	4,332	100%	4,479	100%

Fuente: Banco Compartamos *Los gastos en la campaña "Clientazo" no se muestran reflejados en los ingresos por interés

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito, al cierre del 2T20 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 22,116 millones, 5.8% menos que los Ps. 23,468 millones reportados el 2T19, y 12.9% menos, comparado con los Ps. 25,396 millones reportados el 1T20. La disminución de la cartera en el comparativo anual es mayor al retroceso en el número de clientes, el cual fue de 3.5%, y mismo caso para el incremento trimestral, cuyo retroceso fue de 5.5%, principalmente por el aplazamiento de pagos otorgados durante los meses de abril y mayo y a la reactivación de los mismos durante el mes de junio, con lo cual la cartera ha comenzado a amortizarse.

En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente disminuyó un 2.3%, mientras que en el trimestre el retroceso fue de 7.9%, principalmente por una desaceleración en la economía y por un límite en el monto de desembolsos respecto al ciclo anterior.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 2T20 se tenían 3,796,906 créditos activos lo que representa una disminución de 5.2% comparado con los 2,950,138 créditos activos al 2T19 y de 8.7% comparado con los 3,064,045 créditos activos colocados al 1T20.

Gastos por Intereses, al cierre del 2T20 el costo financiero fue de Ps. 366 millones, lo que representa un incremento de 0.5% comparado con Ps. 364 millones del 2T19. Este ligero incremento es explicado por una reducción de 325 puntos básicos en la tasa de interés de referencia en México durante el 2T20, en comparación con la tasa de referencia que estuvo activa en el 2T19, lo cual disminuyó el efecto de las nuevas disposiciones de líneas de crédito con diferentes fuentes de financiamiento, así como la emisión del Bono en el Mercado Local de Deuda, que en conjunto representaron nuevos fondos por Ps.4,810 millones. De la misma forma, incrementa 18.8% respecto a los Ps. 308 millones registrados en 1T20 por la estrategia prudencial de liquidez mencionada previamente.

Al cierre del 2T20 los gastos por intereses representaron 10.8% del total de los ingresos por intereses totales, comparados a los 8.3% del 2T19, y al 6.8% en el 1T20. Al cierre de junio 2020 el 63.0% de los pasivos vigentes del Banco fueron pactados a tasa variable, dicha tasa es equivalente a la suma de una tasa de referencia (TIIE 28 días) más un margen de alrededor de 54 pbs; el 37.0% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 7.0%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	2T20		2T19		1T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	363	10.8%	359	8.3%	305	6.8%
Comisiones pagadas	3	0.1%	5.00	0.1%	3	0.1%
Total Gastos por intereses	366	10.9%	364	8.4%	308	6.9%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T20 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 33.6%, lo que refleja un decremento comparado con el 22.8% del 2T19 debido a: i) la disminución en la cartera de crédito durante el trimestre, ii) la reducción del 10% en la tasa activa en las renovaciones realizadas durante el mes de abril y mayo como parte de los beneficios otorgados a nuestros clientes, y iii) al incremento en la liquidez adicional, la cual impactó a los activos productivos promedio. De igual forma, se registra una disminución comparado con el 53.3% del 1T20, por la misma razón.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 2T20 fue de Ps. 1,316 millones, un incremento de 137.1% comparado con los Ps. 555 millones del 2T19, derivado del deterioro de la calidad de cartera en riesgo menor a 30 días y por el proceso de reestructura de cartera, lo cual por metodología demanda mayores estimaciones. Así mismo, el monto registrado incluye la bonificación de intereses por \$275 mdp referentes al aplazamiento de pagos otorgado a los clientes por la pandemia de COVID-19. En su comparación trimestral presentó un incremento de 28.0% con los Ps. 1,028 millones del 1T20, por la misma razón.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 2T20 en Ps. 1,666 millones, una disminución de 51.2% al compararlo con Ps. 3,143 millones del 2T19 y de 47.0%, al compararlo con Ps. 3,143 millones del 1T20. Esta disminución se da principalmente por el incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios como consecuencia de la contingencia sanitaria.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 2T20 el monto de castigos resultó en Ps. 271 millones, una disminución de 49.5% comparado con Ps. 537 millones del 2T19, y de 55.6% comparado con los Ps. 610 millones del 1T20. Lo anterior debido a que durante los meses de abril y mayo de 2020 no se aplicaron castigos por incobrabilidad, derivado de la aplicación de los criterios contables especiales otorgados por la CNBV en respuesta a la pandemia de COVID 19.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	2T20		2T19		1T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	115	42.4%	186	34.6%	246	40.3%
C. Comerciante	83	30.6%	162	30.2%	181	29.7%
C. Individual	42	15.5%	102	19.0%	108	17.7%
C. Adicional	2	0.7%	8	1.5%	6	1.0%
C. Crece y Mejora-CM	19	7.0%	52	9.7%	47	7.7%
C. Crece y Mejora-CCR	7	2.6%	22	4.1%	16	2.6%
C. Adicional-CCR	2	0.7%	4	0.7%	4	0.7%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.4%	1	0.2%	2	0.3%
Total	271	100%	537	100%	610	100%

Fuente: Banco Compartamos

Ingresos No Financieros

Las Comisiones y Tarifas Cobradas se derivan de i) cobro de comisiones por pagos atrasados ii) comisiones por la colocación de los seguros otorgados a los clientes, iii) comisiones por canales alternos y corresponsales y v) otras comisiones.

Las Comisiones y tarifas generadas al 2T20 resultaron en Ps. 106 millones, una disminución de 55.1% respecto a los Ps. 236 millones del 2T19, explicado por una reducción del 47.2% en las comisiones por intermediación de pólizas de seguros y por la contracción del 86.1% de las comisiones por atraso cobradas a clientes, dado que para este 2T20 otorgamos el beneficio, a todos los clientes, de diferir sus pagos alrededor de 2 meses. Así mismo, se registra una disminución del 53.3% comparando con los Ps. 227 millones del 1T20, también explicado por la reducción en las comisiones por intermediación de seguros y por la disminución de las comisiones por atraso cobradas a los clientes.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	2T20		2T19		1T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	8	8%	58.0	25%	48	21%
Por intermediación de seguros	83	78%	157.1	67%	156	69%
Por pagos en canales alternos	8	8%	12.4	5%	15	6%
Por corresponsal	4	4%	5.8	2%	5	2%
Otras comisiones	2.53	2%	2.3	1%	3	1%
Comisiones y tarifas cobradas	106	100%	236	100%	227	100%

Fuente: Banco Compartamos

Las Comisiones y Tarifas Pagadas se generan por i) el uso de las plataformas de otros Bancos para la atención a clientes del Banco y el uso de las bancas electrónicas, ii) comisiones pagadas a canales externos por los servicios de desembolso y cobro de los créditos, iii) las comisiones pagadas por los seguros otorgados a los clientes del Banco y iv) comisiones por uso del canal Yastas.

Al 2T20 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 214 millones, un incremento de 52.9% comparado con Ps. 140 millones del 2T19, y de 42.7% al comparado con los Ps. 150 millones del 1T20, principalmente por mayores comisiones de seguro de vida acreditados derivadas del otorgamiento del seguro gratuito, compensado ligeramente por una disminución en las comisiones de recaudación y dispersión como consecuencia de la disminución de la transaccionalidad de pagos (dispersión y recaudación) de clientes.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	2T20		2T19		1T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	10	4.6%	26	18%	22	14.7%
Canales	33	15.5%	51	36%	56	37.4%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	6.7	3.1%	8	5%	9	6.3%
Por seguros de vida de acreditados	121	56.4%	15	11%	15	10.1%
Comisiones por exclusividad Yastás**	44	20.4%	40	29%	47	31.5%
Comisiones y tarifas pagadas	214	100%	140	100%	150	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una pérdida de Ps. 2 millones para el 2T20, el cual se generó por la posición en dólares que tiene Banco Compartamos para hacer frente a pagos ligados a esta divisa.

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación al 2T20 resultó en un ingreso de Ps. 29 millones; para el 2T19 resultó en un egreso de Ps. 22 millones y de Ps. 31 millones para el 1T20. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: i) ingresos relacionados a cancelaciones de provisiones, ii) gastos vinculados a Investigación y Desarrollo; y iii) Donaciones y otros.

En la siguiente tabla se reflejan los principales rubros que se registran en esta cuenta:

Otros ingresos (egresos) de la operación			
(millones de pesos)			
Las comisiones y tarifas cobradas corresponden a recuperación de cartera (aplicación de criterios CUB)	2T20	2T19	1T20
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Estimaciones por irrecuperabilidad	(21.0)	(12.7)	(18.0)
Quebrantos	(14.8)	(1.2)	(2.5)
Donativos	(7.1)	(0.3)	(6.3)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(0.3)	(18.1)	(1.2)
Ingresos intercompañía	25.0	47.0	53.4
Otros ingresos, neto	47.6	6.8	5.4
Otros ingresos (egresos) de la operación	29.4	21.5	30.9

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T20 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,245 millones, una disminución del 20.2%, comparado con los Ps. 2,814 millones del 2T19 y una disminución de 15.8% comparado con los Ps. 2,667 millones del 1T20, principalmente por un control de gastos más estricto, así como por una disminución en gastos de promoción y publicidad y honorarios de proyectos no esenciales que fueron aplazados.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 2T20 resultó en 141.6%, un deterioro respecto al 79.7% del 2T19, y al 81.3% del 1T20.

El índice de **eficiencia operativa** al 2T20 resultó en 24.1%, mostrando un mejor nivel comparado con el 36.2% registrado en 2T19 y con el 31.8% del 1T20.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 2T20 resultó en Ps. (660) millones, una disminución de 192.3% comparado con Ps. 715 millones reportados en el 2T19. Así mismo, refleja una contracción al compararlo con los Ps. 615 millones del 1T20.

Los Impuestos Causados al 2T20 fueron de Ps. 62 millones, una disminución comparado con los Ps. 251 millones del 2T19 y con los Ps. 351 millones del 1T20.

Los Impuestos Diferidos al 2T20 resultaron en Ps. (254) millones, al 2T19 Ps. (46) millones y en el 1T20 Ps. (184) millones.

Al cierre del 2T20, 2T19 y 1T20, el Banco se encontraba al corriente en el pago de las obligaciones fiscales correspondientes. Desde la constitución del Banco no ha tenido inversiones de capital comprometidas.

El Resultado Neto al 2T20 fue de Ps. (468) millones, una disminución comparado con Ps. 510 millones del 2T19 y con los Ps. 448 millones del 1T20, explicado principalmente por la disminución en los ingresos por intereses y el aumento de las estimaciones preventivas, derivado de la contingencia sanitaria.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de -5.0% para el 2T20, una disminución comparado con el 6.6% del 2T19, debido a la disminución en el Resultado Neto del trimestre, aunado al aumento de los activos promedio; de igual forma, respecto al 1T20 se presenta una disminución respecto al 5.3% alcanzado en dicho trimestre, por la misma razón.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 2T20 resultó en -15.4%, un menor nivel comparado con el 17.7% del 2T19 y con el 14.7% del 1T20, explicado por la disminución en el resultado neto.



El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 2T20, este indicador resultó en 35.8%, un incremento comparado con el 34.3% del 2T19 y con el 35.5% del 1T20.

Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de junio 2020 es de **35.83%**. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Al cierre del 2T 2020, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de junio del 2020 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	2T20	2T19	1T20
Capital Neto	10,933	10,408	11,380
Capital Básico	10,933	10,408	11,380
Básico Fundamental	10,933	10,408	11,380
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,909 millones de pesos menos 951 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,120 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,096 millones de pesos que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

Índice de Capitalización	2T20	2T19	1T20
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	47.38%	40.87%	43.52%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.83%	34.27%	35.46%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.83%	34.27%	35.46%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.83%	34.27%	35.46%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 2T20 sumaron Ps. 15,524 millones, lo que representó un incremento de más de tres veces comparado con los Ps. 4,743 millones del 2T19, y de 80.2% comparado con Ps. 8,617 millones del 1T20. Esta cifra corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Al cierre del 2T20, incluye más de Ps. 13,000 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas con el objetivo de brindar apoyo a nuestros clientes.

¹ De acuerdo con modificaciones a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), Art. 181 fracción XIV, se debe desglosar el Capital Neto en sus parte básica y complementaria; así mismo el cálculo de la parte básica como lo marca el art. 2 Bis 6 de las mismas.



La Cartera Total de Crédito, al cierre del 2T20 fue de Ps. 22,976 millones, 3.1% menos que los Ps. 23,720 millones reportados al cierre del 2T19; dicha contracción se debe principalmente por un menor número de clientes y retención de estos, así como por una disminución en el ticket promedio, el cual disminuyó un 2.3% en su comparativo anual. Comparado con el 1T20, se presentó un decremento de 10.4% comparado con los Ps. 25,646 millones, debido principalmente al beneficio de suspensión de pagos, lo cual derivó en un aplazamiento de ciertos desembolsos de renovaciones. Cabe mencionar que tanto la venta cruzada como la atracción de nuevos clientes se encuentra en su mayoría suspendida, para darle prioridad a la gestión del portafolio actual.

Durante el 2T20 se registró un crédito comercial a **Partes Relacionadas** por un total de Ps. 860 millones.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 2T20 fue de Ps. 741 millones, representando un indicador de 3.35% del total de la cartera de consumo; en el 2T19 la cartera vencida fue de Ps. 688 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.93%; en el 1T20 la cartera vencida fue de Ps. 950 millones o 3.74% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó un incremento en su comparativo anual explicado por el deterioro de la cartera grupal; en su comparativo trimestral esta tuvo una contracción por una disminución en todos los productos, pero principalmente en los créditos grupales.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 2T20 resultaron en Ps. 2,896 millones, 106.6% más comparado con los Ps. 1,402 millones del 2T19; y tuvieron un aumento de 36.2% comparado con Ps. 2,126 del 1T20.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 2T20 el **índice de cobertura** fue de 390.8%, un aumento comparado con el 203.8% del 2T19 y un incremento comparado con el 223.8% del 1T20. Este indicador está en línea con la metodología requerida por la CNBV que aplica a todos los bancos dentro del sistema financiero mexicano, para el cálculo de provisiones.

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.30%** del Ingreso Anualizado del Banco, mismo que al cierre de junio cuenta con un consumo de **87%**.

Liquidez

En la operación de Banco Compartamos, las políticas de liquidez son las siguientes:

El Banco tiene la política de mantener disponibilidades líquidas en la tesorería al cierre de cada mes, para hacer frente a los requerimientos de la operación con al menos 30 días de anticipación, que consideren Gastos operativos, crecimiento de Cartera, Vencimientos de pasivos y pago de dividendos.

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Liquidez disponible}}{\text{Requerimientos de operación Tesorería}}$$

La estrategia de liquidez se establece en el ALCO (Asset-Liability Commission).

Nuestras operaciones se mantienen en moneda nacional y contamos con la siguiente política de inversión de dichos recursos:

Políticas de Inversión Corporativas

El objetivo de dichas políticas es contar con lineamientos generales a observar en las operaciones de inversión diaria de los recursos provenientes de excedentes de Tesorería, dentro del marco regulatorio vigente, aplicable a las siguientes entidades:

- ✓ Genera SAB
- ✓ Compartamos Banco
- ✓ Red Yastás
- ✓ Compartamos Servicios
- ✓ Fundación Compartamos
- ✓ Aterna agente de seguros y fianzas
- ✓ Intermex Compañía de remesas

1. Tipos de Operación: Las operaciones en que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Depósito en Ventanilla con Instituciones autorizadas.
- b) Depósito a la vista.
- c) Operaciones de Reporto.
- d) Cruces con contrapartes autorizadas.
- e) Call Money (interbancario y nivelación).
- f) Subastas de Depósito.
- g) Compra y venta de títulos en directo y reporto.
 - Banca Comercial
 - Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo
 - Compra y venta de Fondos de Inversión (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
 - Otorgamiento de Mandatos Discrecionales (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
- h) Inversiones en moneda extranjera.

2. Monedas: Se podrán realizar inversiones en moneda nacional o moneda extranjera, siempre y cuando se cumpla con las disposiciones emitidas por Banco de México. Se consideran activos para inversión en moneda extranjera los siguientes:

- a) Activos del Mercado de Dinero;
- b) Moneda Extranjera a Recibir, y
- c) Otros activos y derechos distintos a los Activos Líquidos y a los comprendidos en los incisos a) y b) anteriores.

Plazos: Con base en las necesidades de liquidez el plazo se clasifica de la siguiente forma:

TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO ¹
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
> Nicho Comercial	1 a 3 días
> Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
> Ordinarias	1 a 5 días
> Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
> Banca Comercial	1 a 360 días
> Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
> Fondos de Inversión	
o 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
o Mixto (gubernamentales y banca comercial)	Duración 1 a 360 días
> Mandatos Discrecionales	1 a 360 días
Inversiones en moneda extranjera	
> Activos del mercado de dinero	1 a 360 días
> Moneda extranjera a recibir	1 a 360 días

*Cuando Banco de México observa liquidez mayor a la esperada en el mercado y convoca a este tipo de subastas y conforme a los plazos que Banco de México establezca.

3. Montos:

Para efectos del límite de Concentración la inversión diaria deberá ser:

- Al menos con 3 contrapartes distintas.
- Se podrá invertir hasta un máximo del 60% del total de la inversión en una sola contraparte.
- No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificación crediticia menor a mxA-3 (S&P o su equivalente para otras calificadoras) de corto plazo.
- Asimismo, se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

4. Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

- a) Títulos Bancarios: Bursatilizados por las instituciones bancarias, principalmente para apoyar las operaciones de crédito para sus clientes o bien para financiar su propio desarrollo o capitalización.
- b) Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- c) Subasta de depósito del Banco de México.
- d) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos Banco, por el cual la contraparte devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología² realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

- Banca Comercial
- Banca de Desarrollo
- Casas de Bolsa
- Banco de México
- Gobierno Federal

a) La incorporación de una nueva contraparte y la línea de operación asignada se aprobarán en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea operativa o por información relacionada con su calidad crediticia se hará del conocimiento del Comité de Riesgos.

b) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) debe dar aviso inmediato a la Subdirección de Tesorería por correo electrónico, en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos Banco, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio del banco.

c) En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, la Tesorería suspenderá en un plazo no mayor a 48 horas, su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales, notifica a la Gerencia de Riesgos Financieros por correo electrónico.

6. Líneas contraparte autorizadas:

- a) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) revisará las líneas operativas a fin de modificar o ratificar, contrapartes, montos, calificaciones o factores involucrados en la concertación de las inversiones.
- b) El área de Riesgos informará por escrito al área de Tesorería cualquier cambio o modificación a las líneas contrapartes autorizadas, a más tardar al siguiente día hábil de realizar cualquier cambio. En ningún momento se permite la especulación.

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

- a) Títulos conservados a vencimiento. - Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo (lo cual significa que un contrato define los montos y fechas de los pagos a la entidad tenedora), respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento.
- b) Títulos disponibles para la venta. - Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.
- c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

Conforme a esta clasificación al adquirir los valores se clasificarán de acuerdo a los criterios autorizados por el Comité de Auditoría. Al cierre de la revisión de las presentes políticas, las inversiones están clasificadas como "Títulos disponibles para la venta".

Al cierre del 2T20 el Banco no mantiene inversiones en Dólares mayores a 15 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 2T20, 2T19 y 1T20, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Fuentes de liquidez y financiamiento

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, adicional e eso el Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20
B.Múltiple	2,510	2,710	2,810	1,560	2,710	1,860
B.Desarrollo	14,500	12,000	12,000	1,964	5,719	1,558
Multilateral	-	-	-	-	-	-
Total	17,010	14,710	14,810	3,524	8,429	3,418

Fuente: Banco Compartamos

Las fuentes de fondeo del Banco, provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Comercial, la Banca de Desarrollo, emisiones de deuda a largo plazo, captación de personas físicas y morales y Capital.

La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
2T20	2.50%	32.80%	0.00%	24.70%	8.80%	31.20%	100.00%
2T19	0.00%	21.60%	0.00%	30.90%	8.10%	39.40%	100.00%
1T20	2.80%	30.90%	0.00%	22.50%	7.20%	36.60%	100.00%

Fuente: Banco Compartamos

Es importante mencionar que la distribución va en función de las necesidades de fondeo, del costo y de las condiciones de cada una de las líneas de crédito vigentes.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 2T20 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T19, principalmente por menores compromisos de corto plazo con la banca desarrollo, en su comparativo con el 1T20, se muestra un incremento debido al aumento de las disposiciones con la Banca de Desarrollo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T20 con el 2T19 y el 1T20, vemos un movimiento al alza, debido a que se adquirió liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas para brindar apoyo a nuestros clientes.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T20 se tiene un incremento en el efecto neto comparándolo con 2T19, que se explica principalmente por la emisión de \$1,860 mdp del COMPART 20 registrado durante el 2T20 y por el vencimiento de \$1,000 mdp del COMPART 15 en febrero 2020.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T20		2T19		1T20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	957	3.6%	-	0.0%	951	4.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,044	4.0%	2,845	16.0%	733	3.4%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	2,001	7.6%	2,845	16.0%	1,684	7.9%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,494	43.7%	3,480	19.6%	9,712	45.3%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	11,494	43.7%	3,480	19.6%	9,712	45.3%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,208	4.6%	204	1.1%	102	0.5%
Depósitos a plazo	2,158	8.2%	2,189	12.3%	2,340	10.9%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,053	4.0%	1,564	8.8%	1,098	5.1%
Emisiones de deuda de LP	8,360	31.8%	7,500	42.2%	6,500	30.3%
Deuda de CP	6,420	24.4%	6,802	38.3%	5,224	24.4%
Deuda de LP	19,854	75.6%	10,980	61.7%	16,212	75.6%
Total	26,274	100%	17,782	100%	21,436	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T20		2T19		1T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,208	4.6%	204	1.1%	102	0.5%
Depósitos a plazo	2,158	8.2%	2,189	12.3%	2,340	10.9%
<i>Del público en general</i>	2,158	8.2%	2,189	12.3%	2,340	10.9%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	13,495	51.4%	6,325	35.6%	11,396	53.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	13,495	51.4%	6,325	35.6%	11,396	53.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	9,413	35.8%	9,064	51.0%	7,598	35.4%
Total pasivos	26,274	100%	17,782	100%	21,436	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 2T20 respecto al 2T19 reflejó un ligero incremento de 0.6%, lo anterior debido a un incremento en las Disponibilidades y otras inversiones; sin embargo, la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 8.25% a 5.00% al cierre del 2T20, apoyó para que el efecto fuera menor. Respecto al 1T20, se refleja un incremento de 18.8% debido a un incremento del 80.2% en las Disponibilidades y otras inversiones del trimestre.

La integración de los intereses pagados por el financiamiento adquirido se presenta en la siguiente tabla:

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T20		2T19		1T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	8	2.2%	4	1.1%	3	1.0%
Depósitos a plazo	9	2.5%	11	3.0%	11	3.6%
<i>Del público en general</i>	9	2.5%	11	3.0%	11	3.6%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	213	57.9%	161	44.2%	133	43.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	212	57.9%	161	44.2%	133	43.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	136	37.2%	188	51.6%	161	52.3%
Total intereses por fondeo	366	100%	364	100%	308	100%

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de junio de 2020 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 2T20 fue de Ps. 618 millones, lo que resultó sin cambios a lo presentado en 2T19 y 1T20; lo anterior se encuentra alineado al cumplimiento de la Ley de Instituciones de crédito en base al requerimiento de capital social mínimo.



En términos de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC), el Banco debe constituir el fondo de reserva de capital separando el 10.0% de sus utilidades de cada ejercicio para constituir la reserva legal, hasta alcanzar una suma igual al 100% del importe del capital social pagado.

Política de distribución de capital

El Consejo de Administración aprobó una política para el pago de dividendos, en apego al Índice de Capitalización que establezca el Comité de Riesgos.

En esta política se establece que el pago anual del dividendo ordinario, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, será de hasta 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, "siempre y cuando no se reduzca el índice de capitalización mínimo que establezca el Comité de Riesgos".

Control Interno

Banco Compartamos cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los objetivos y lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, y que atiende las disposiciones emitidas por las autoridades regulatorias en esa materia, el cual establece el marco general de control interno dentro del cual opera el Banco, con el objeto de proporcionar una seguridad razonable en relación al cumplimiento de objetivos de eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de la regulación aplicable.

El Sistema de Control Interno comprende el plan de organización y todos los manuales de políticas y procedimientos que en forma coordinada ha establecido la Dirección General de Compartamos Banco a través de las diferentes áreas para salvaguardar sus recursos, obtener la suficiente información oportuna y confiable, promover la eficiencia operacional, establecer los mecanismos de control para mitigar los riesgos operativos a que está expuesto el Banco y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Banco cuenta con un área de Control Interno, encargada de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de controles, asegurando que:

- a. Propicien el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a Compartamos Banco en la realización de sus operaciones.
- b. Permitan que la concertación, documentación, registro y realización diaria de operaciones, se efectúen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de Compartamos Banco y en apego a las disposiciones legales aplicables.
- c. Propicien el correcto funcionamiento de la infraestructura tecnológica conforme a las medidas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquella que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.
- d. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

Adicionalmente cuenta con el área de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría que, conformado por miembros del Consejo de Administración, y que asiste a éste en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente.



El Director General y los responsables de las distintas áreas, según sus facultades, deben emprender las actividades pertinentes para contar con un Sistema de Control Interno, conformado por una serie de controles diseñados y ejecutados por la administración activa para proporcionar una seguridad razonable en la consecución de los objetivos organizacionales. El Sistema de Control Interno tiene como componentes en su estructura a la administración activa, órganos de gobierno, auditores externos y a la auditoría interna; igualmente, comprende los siguientes componentes funcionales: ambiente de control, evaluación del riesgo, actividades de control, sistemas de información y comunicación y supervisión y seguimiento, los cuales se interrelacionan y se integran al proceso de gestión institucional.

Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer los nombres de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los títulos de deuda emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

- Fitch Ratings Mexico, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)



“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 trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director General

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila
Director Ejecutivo de Finanzas

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos
Auditor General Interno

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor