

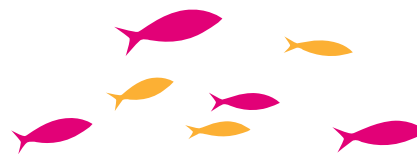
Banco Compartamos, S.A.,
Institución de Banca Múltiple

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 2018**

**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 2018



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 2018 contra los obtenidos al 30 de junio 2017 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de marzo 2018.

Al 30 de junio 2018 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 2T18

- Al cierre del 2T18 el número de clientes activos cerró en 2,391,665 un decremento de 12.1% comparado con los 2,721,665 clientes del 2T17, y un decremento de 1.9% comparado con los 2,438,025 clientes en el 1T18.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 2T18 resultó en Ps. 21,390 millones, un decremento de 8.7% comparado con Ps. 23,421 millones del 2T17, y un decremento de 2.0% comparado con Ps. 21,820 millones el 1T18. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 20,761 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un decremento de 7.45% comparado con Ps. 22,444 millones en el 2T17, y un decremento de 0.3% comparado con Ps. 20,820 millones en el 1T18.
 - Ps. 629 millones de cartera de crédito al consumo vencida, un decremento de 35.6% comparado con Ps. 977 millones del 2T17; y un decremento de 37.1% comparado con Ps. 1,000 millones del 1T18, derivado de una mejora en la calidad de la cartera de Crédito Mujer (CM) y Crédito Comerciante (CCR).
 - Para el 2T17 y el 1T18 no existieron préstamos correspondientes a partes relacionadas; sin embargo, durante el 2T18 Ps. 854 millones corresponden a un crédito comercial otorgado en el mes de junio.
- La utilidad neta fue de Ps. 521 millones en el 2T18, un decremento de 23.2% comparado con Ps. 678 millones del 2T17, y una contracción de 13.0% comparado con Ps. 599 millones del 1T18. El ROE para el 2T18 resultó en 18.9%, una disminución comparado con el 23.1% del 2T17, y una disminución comparado con el 20.8% del 1T18.
- La red de oficinas de servicio al 2T18 resultó en 587 unidades, un decremento de 0.3% oficinas comparado con las 589 oficinas del 2T17, y permaneció sin cambio comparado con 1T18; la red de sucursales al 2T18 resultó en 260 unidades, un incremento de 34.0% comparado con las 194 sucursales del 2T17, y un decremento de 0.8% comparado con 262 sucursales del 1T18. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se deben a las adecuaciones de nuestra infraestructura para atender mejor a nuestros clientes y encontrar eficiencias.
- Al 2T18 el Banco contaba con una plantilla de 16,811 colaboradores lo que representa un incremento del 0.5% comparado con los 16,734 colaboradores del 2T17, y un decremento de 3.4% comparado con los 17,410 colaboradores del 1T18. La



disminución se debe al ajuste en la estructura organizacional buscando lograr eficiencias. El foco continúa en la contratación de promotores de crédito.

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 2T18 fueron de Ps. 4,078 millones, 7.4% menor a los Ps. 4,405 millones obtenidos el 2T17, y un incremento de 0.3% a los Ps. 4,066 millones del 1T18.

Los ingresos por intereses del Banco para el 2T18 se integraron en un 99.2% por los intereses generados de la cartera de consumo y el 0.7% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales y pagarés bancarios de corto plazo y 0.1% de otros ingresos por interés. Al compararlo con el 2T17 y 1T18 se puede observar un comportamiento similar en cuanto a la proporción de la integración de los ingresos por intereses.

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

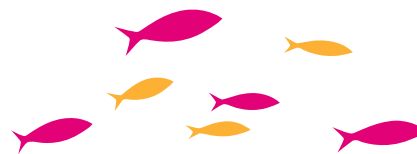
Total de ingresos (millones de pesos)						
	2T18		2T17		1T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,045	99.2%	4,379	99.4%	4,047	99.5%
Cartera comercial	4	0.1%	-	0.0%	-	0.0%
Ingresos por inversiones	29	0.7%	26	0.6%	19	0.5%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	4,078	100%	4,405	100%	4,066	100%

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

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de créditos al consumo, al cierre del 2T18 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 21,390 millones, 8.7% menor que los Ps. 23,421 millones reportados el 2T17, y 2.0% menor comparado con los Ps. 21,820 millones reportados el 1T18. Este decremento es menor que el ajuste anual del número de clientes 12.1%, pero ligeramente mayor a la caída trimestral de 1.9%. En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente creció un 3.9%, mientras que en el trimestre decreció 0.1%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 2T18 se tenían 2,782,127 créditos activos lo que representa un decremento de 13.0% comparado con los 3,198,359 créditos activos al 2T17 y comparado con los 2,867,883 créditos activos colocados al 1T18 se refleja un decremento del 3.0%.

Gastos por Intereses, al cierre del 2T18 el costo financiero fue de Ps. 257 millones, lo que representa una disminución de 6.9% comparado con Ps. 276 millones del 2T17, derivado de una menor base de la cartera de crédito; a pesar que la cartera continuó disminuyendo, los pasivos aumentaron al cierre del trimestre para mitigar la potencial volatilidad del mercado mexicano ante las elecciones presidenciales y la negociación del Tratado de Libre Comercio de Norte América (NAFTA). Comparado con los Ps. 255 millones del 1T18 se presentó un crecimiento de 0.8%, debido a los incrementos en la tasa de referencia de 25 pbs en junio 2018 y al aumento de los pasivos durante el trimestre.



Al cierre del 2T18 los gastos por intereses representaron 6.20% del total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo concepto representó 5.83% del total en el 2T17, y 5.98% en el 1T18. El 39.9% 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 alrededor de 47 pbs, el 60.1% restante tiene una tasa de interés fija ponderada de 7.98%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	2T18		2T17		1T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	253	6.20%	257	5.83%	243	5.98%
Comisiones pagadas	4	0.10%	5	0.11%	3	0.07%
Otros	-	-	14.00	0.3%	9.00	0.2%
Total Gastos por intereses	257	6.3%	276	6.3%	255	6.3%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

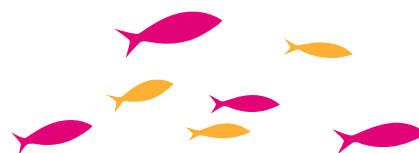
Al cierre del 2T18 **el Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 61.3%, lo que refleja un decremento comparado con el 65.2% del 2T17, y un decremento comparado con el 65.2% del 1T18, derivado de una contracción de los ingresos por interés en su comparativo anual y un mayor gasto por interés en su comparativo trimestral, así como una mayor posición en caja (Disponibilidad y Otras inversiones).

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 2T18 fue de Ps. 505 millones, un decremento de 35.5% comparado con los Ps. 783 millones del 2T17, debido a una mejora en la cartera vencida temprana (8 a 90 días), y una menor participación de los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora en nuestra cartera de productos. En su comparación trimestral no presentó cambio con los Ps. 505 millones del 1T18, mostrando las mismas dinámicas de dicho trimestre, donde continuó disminuyendo la participación de los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora en nuestra cartera de productos. Los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora requieren mayor nivel de provisiones que el Crédito Mujer por su perfil de riesgo mayor.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos cerró en el 2T18 en Ps. 3,316 millones, 0.9% menor al compararlo con Ps. 3,346 millones del 2T17. Esta caída se deriva del decremento de los ingresos por interés. Comparado con Ps. 3,306 millones del 1T18 se refleja un incremento de 0.3% debido al incremento de los ingresos por interés.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 2T18 el monto de castigos resultó en Ps. 816 millones, una reducción de 19.0% comparado con Ps. 1,007 millones del 2T17, y un incremento de 73.2% comparado con Ps. 471 millones del 1T18.



Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	2T18		2T17		1T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	241	29.5%	294	29.2%	216	45.9%
C. Comerciante	305	37.4%	397	39.4%	3	0.6%
C. Individual	114	14.0%	113	11.2%	121	25.7%
C. Adicional	14	1.7%	24	2.4%	13	2.8%
C. Crece y Mejora-CM	99	12.1%	121	12.0%	96	20.4%
C. Crece y Mejora-CCR	35	4.3%	50	5.0%	19	4.0%
C. Crece y Mejora-CCR	7	0.9%	8	0.8%	2	0.4%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.1%	-	0.0%	1	0.2%
Total	816	100%	1,007	100%	471	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, iv) comisiones por corresponsales y v) otras comisiones

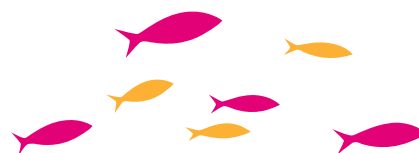
Las Comisiones y tarifas generadas al 2T18 resultaron en Ps. 221 millones, un ajuste de 16.3% comparado con Ps. 264 millones del 2T17, explicado por la disminución en las comisiones por atrasos de pagos. Comparando con los Ps. 216 millones del 1T18 refleja un incremento de 2.3% por el aumento de las comisiones cobradas por atraso de pagos y mayor ingreso por pagos en canales alternos.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	2T18		2T17		1T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	68	31%	97.6	37%	64	30%
Por intermediación de seguros	136	62%	150.3	57%	139	64%
Por pagos en canales alternos	7	3%	5.0	2%	4	2%
Por corresponsal	6	3%	6.4	2%	5	2%
Otras comisiones	4.01	2%	4.2	2%	4	2%
Comisiones y tarifas cobradas	221	100%	264	100%	216	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 exclusividad Yastas

Al 2T18 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 122 millones, un decremento de 3.9% comparado con Ps. 127 millones del 2T17, derivado de menores comisiones Bancarias. Comparado con Ps. 111 millones del 1T18 se refleja un incremento de 9.9% debido al aumento de transacciones realizadas en otros Bancos por canales alternos a la infraestructura de Banco Compartamos, así como un incremento en las comisiones por exclusividad Yastas.



Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	2T18		2T17		1T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	25	20%	40.68	32%	24	22%
Canales	40	33%	38.49	30%	35	31%
Otros (comisiones admvas. tesorería)	9.4	8%	3.72	3%	8	8%
Por seguros de vida de acreditados	14	11%	14.06	11%	14	12%
Comisiones por exclusividad Yastás**	34	28%	29.94	24%	30	27%
Comisiones y tarifas pagadas	122	72%	127	76%	111	73%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue de Ps. 9 millones para el 2T18, el cual se genera por las ganancias o pérdidas obtenidas por Compartamos-INTERMEX referentes a la compra venta de divisas.

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación al 2T18 resultó en un ingreso de Ps. 154 millones, para el 2T17 resultó en un egreso de Ps. 27 millones, y un ingreso de Ps. 12 millones para el 1T18. Durante el 2T18 se registró un ingreso no recurrente por Ps. 165 millones derivado de la cancelación de una provisión legal que se realizó en el 4T16.

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

Otros ingresos (egresos) de la operación (millones de pesos)			
	2T18	2T17	1T18
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	1.8	1.1	2.1
Cancelación de excedentes de estimación por	1.8	3.8	-
Estimaciones por irrecuperabilidad	(25.0)	(37.8)	(30.2)
Quebrantos	(4.1)	(0.6)	(1.4)
Donativos	(0.1)	(6.0)	(8.4)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(0.9)	(0.3)	(3.1)
Ingreso intercompañía	-	0.5	29.8
Otros ingresos, neto	181.0	12.9	23.6
Otros producto no afectos a IVA	9.6	8.7	5.7
Ingresos No acum.ISR	170.9	0.6	17.4
Ingresos dividendos de seguros	-	3.1	0.0
Ingresos garantía ejerc.	-	-	-
Utilidad (pérdida) Cambiaria	(0.8)	0.1	0.0
Otros ingresos (egresos)	1.2	0.5	0.4
Otros ingresos (egresos) de la operación	154	(27)	12

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T18 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,829 millones, 10.0% más que los Ps. 2,571 millones del 2T17 derivado de un incremento en los rubros de infraestructura; comparado con los Ps. 2,577 millones del 1T18 los gastos operativos aumentaron 9.8%, principalmente por el incremento en gasto en personal, así como en promoción y publicidad.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 2T18 resultó en 79.1%, un deterioro con respecto al 74.2% del 2T17 y un retroceso comparado con el 75.4% del 1T18.



El índice de **eficiencia operativa** al 2T18 resultó en 39.8%, mostrando un deterioro comparado con el 36.3% del 2T17 y un retroceso con el 38.1% del 1T18.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 2T18 resultó en Ps. 749 millones, un decremento de 16.0% comparado con Ps. 892 millones reportados en el 2T17, principalmente por la disminución del ingreso por interés y el incremento en los gastos operativos. Comparado con Ps. 841 millones del 1T18 se refleja un decremento de 10.9%, atribuido al incremento de los gastos operativos.

Los Impuestos Causados al 2T18 fueron de Ps. 71 millones, una cifra menor comparado con los Ps. 124 millones del 2T17, y menor comparado con los Ps. 300 millones del 1T18.

Los Impuestos Diferidos al 2T18 resultaron en Ps. 157 millones, al 2T17 Ps. 90 millones y en el 1T18 Ps. (58) millones.

Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 2T18 resultó en 30.44%, para el 2T17 23.99% y 28.78% para el 1T18.

Al cierre del 2T18, 2T17 y 1T18, 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 2T18 fue de Ps. 521 millones, un decremento de 23.2% comparado con Ps. 678 millones del 2T17, debido principalmente por un menor ingreso por interés y un aumento del gasto operativo. Comparado con Ps. 599 millones del 1T18 se refleja un decremento de 13.0% por el incremento de los gastos operativos.

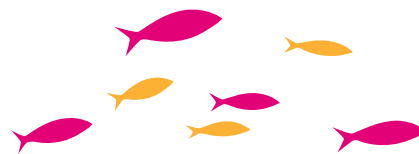
Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 7.3% para el 2T18, un decremento comparado con el 9.6% del 2T17 explicado por el menor ingreso por interés y el crecimiento de los gastos operativos; y una baja comparado con el 8.9% del 1T18, explicado por un mayor gasto operativo.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 2T18 resultó en 18.9%, una disminución comparado con el 23.1% del 2T17, a pesar de la disminución del capital, el decremento de la utilidad neta hizo que el ROE bajara; comparado con 20.8% del 1T18 se refleja un decremento derivado de una menor utilidad neta. El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 2T18 este indicador resultó en 34.2% una disminución comparado con el 41.5% del 2T17 y un decremento comparado con el 44.2% del 1T18, este indicador muestra la solidez de la Institución. La reciente disminución del capital se da como consecuencia a la distribución de dividendos.

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 2018 es de 28.34%. 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 2018, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.



Integración del capital: Al 30 de junio del 2018 el capital de Banco estaba como sigue1/:

	2T18	1T18	2T17
Capital Neto	8,944	10,464	10,046
Capital Básico	8,944	10,464	10,046
Básico Fundamental	8,944	10,464	10,046
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 10,278 millones de pesos menos 1,334 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 551 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 895 mdp 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	2T18	1T18	2T17
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	37.36%	45.83%	40.29%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	28.34%	39.02%	33.96%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	28.34%	39.02%	33.96%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	28.34%	39.02%	33.96%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 2T18 sumaron Ps. 5,397 millones lo que representa un incremento de 101.8% comparado con Ps. 2,675 millones del 2T17, y un aumento de 166.9% comparado con Ps. 2,022 millones del 1T18. Las variaciones están en función de la administración del índice de liquidez, el cual cuenta con una cobertura de 30 días de operación y cuyo fin es cubrir las necesidades de recursos en base al crecimiento esperado de cartera, gastos de administración, pago de impuestos y vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado. El incremento de este rubro durante el 2T18 fue para mitigar la potencial volatilidad del mercado mexicano ante las elecciones presidenciales y la negociación del Tratado de Libre Comercio de Norte América (NAFTA).

La Cartera de Créditos al Consumo, al cierre del 2T18 valía Ps. 21,390 millones, 8.7% menor que los Ps. 23,421 millones reportados al cierre del 2T17, menor que el decremento en el número de clientes de 12.1% y debido al incremento de 3.9% en el saldo promedio por cliente; comparado con el 1T18 se presenta un decremento de 1.9% comparado con los Ps. 21,820 millones, debido a la contracción en número de clientes.

Al cierre del 2T17 y 1T18 no se tenían vigentes créditos con **Partes Relacionadas**; sin embargo, durante el 2T18 Banco Compartamos tenía un crédito comercial por Ps. 854 millones.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 2T18 fue de Ps. 629 millones, representando un indicador de 2.94% del total de la cartera de consumo; en el 2T17 la cartera vencida fue

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.



de Ps. 977 millones lo que representa un índice de morosidad de 4.17%; en el 1T18 la cartera vencida fue de Ps. 1,000 millones o 4.58% de índice de morosidad. La Cartera vencida ha ido disminuyendo gracias a una mejora en la calidad de la cartera de Crédito Mujer (CM) y Crédito Comerciante (CCR).

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 2T18 resultó en Ps. 1,243 millones 13.4% menor a los Ps. 1,435 millones del 2T17 derivado principalmente del decremento en la colocación de productos como Crédito Comerciante, Crédito Individual, y Crédito Crece y Mejora, productos que tienen un perfil de riesgo mayor, y una mejora en la mora temprana de 8 a 90 días; y 2.3% mayor comparado con Ps. 1,521 millones del 4T17, debido a la disminución de los castigos durante este trimestre.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 2T18 el **índice de cobertura** fue de 197.6%, un aumento comparado con el 146.9% del 2T17 y un incremento con el 155.6% del 1T18. 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.

El Banco sólo constituye reservas preventivas adicionales a las creadas como resultado del proceso de calificación de la cartera, en cumplimiento a lo señalado en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, Art. 39.

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, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de junio cuenta con un consumo de **74%**.

Liquidez

El Banco tiene la política de mantener activos líquidos en la tesorería al cierre de cada mes, el importe mayor que resulte de comparar Ps. 690 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más gastos operativos, más pago por vencimientos de pasivos, más provisión de impuestos y dividendos correspondientes al mes siguiente.

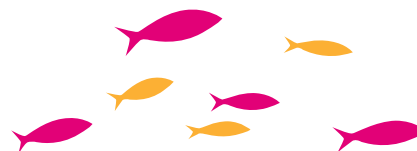
Índice= Máximo 690 millones, (cartera + gastos + vencimiento de pasivos + inversiones en activo + provisión de impuestos + dividendos) del siguiente mes

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

Tipos de operación:

Las operaciones en las que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Call Money (interbancario y nivelación)
- b) Operaciones de Reporto
- c) Compra y ventas de títulos en directo
- d) Subastas de Liquidez (Depósito)
- e) Depósito en Ventanilla (BBVA Bancomer)
- f) Depósito a la vista
- g) Cruces con contrapartes interbancarias autorizadas 1/



Nota: En virtud de que el propósito de estas inversiones es proveer de liquidez al banco, sólo se podrán realizar ventas en directo de los títulos en caso de requerir liquidez y mediante autorización por escrito vía mail del Director Ejecutivo de Finanzas y/o el Director General. En ningún momento se permite la especulación.

1/ Los cuales podrán realizarse en el caso de operaciones otorgadas, sobre una base de la tasa ponderada de fondeo bancario y en el caso de operaciones recibidas, será sobre la base de tasa del IPAB.

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez de Compartamos, Banco:

- a) Para operaciones en reporto se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles.
- b) Para compras de papel en directo, se podrán realizar operaciones a plazo de 1 hasta 182 días.
- c) Para Call Money de acuerdo al tipo de nicho podrán ser:
 - a. Banca de Desarrollo y Banca Comercial de 1 a 182 días.
 - b. Para Nicho Comercial de 1 a 7 días.
 - c. Para Nicho Consumo, el máximo es de 1 día.
- d) Para operaciones en Subasta de Deposito, se podrán realizar a un plazo de 1 a 14 días, los plazos dependen de la convocatoria de Banco de México.
- e) Para operaciones en reporto se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles.
- f) Para operaciones de ventanilla se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días.

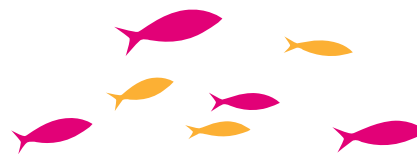
Montos:

- a) Se podrá invertir hasta un máximo del 35% del total del excedente con las contrapartes o emisiones con calificación BBB.
- b) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con Calificaciones menores de BBB.
- c) Para los valores gubernamentales y las subastas de depósito autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso a).
- d) 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.

Instrumentos de inversión:

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

- a) Títulos Bancarios:
 - PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I)
 - AB'S. Aceptaciones Bancarias (G)
 - CD'S. Certificados de Depósito (F)
- b) Valores Gubernamentales:
 - CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI)
 - BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA)
 - IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP,IS, IT)
- c) Subasta de Liquidez (Deposito): Operación que el Banco de México utiliza para retirar recursos del mercado
- d) Depósitos de ventanilla, con BBVA Bancomer: Deposito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos, por el cual Bancomer 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.



Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión.

La revisión y actualización de las líneas de crédito se realiza trimestralmente con base en el seguimiento a la metodología realizado en conjunto por las áreas de Riesgos y Tesorería.

Las contrapartes pueden ser:

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

La incorporación de una nueva contraparte y la línea de crédito asignada se aprobarán en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea de crédito por información relacionada con su calidad crediticia se solicitará la aprobación del Comité de Riesgos.

Riesgos deberá dar aviso inmediato en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos, 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.

En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, se suspenderá su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales.

Excepciones:

Cualquier excepción respecto a estas políticas se solicitará por escrito vía mail la autorización de la Dirección Ejecutiva de Finanzas y/o la Dirección General.

Revisión:

Las presentes políticas se revisarán al menos una vez al año.

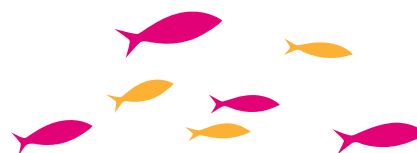
Al cierre del 2T18, 2T17 y 1T18, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales que estén integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representen más del 5.0% del capital neto de la misma.

El Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que no está sujeto a fluctuaciones en el tipo de cambio. 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		
	2T18	2T17	1T18	2T18	2T17	1T18
B.Multiple	2,460	3,595	2,610	2,360	3,595	2,610
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	3,305	8,001	8,430
Multilateral	-	-	-	-	-	-
Total	14,460	15,595	14,610	5,665	11,596	11,040

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, Multilaterales, 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.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
2T18	0.30%	30.10%	0.00%	26.00%	8.20%	35.40%	100.00%
2T17	0.00%	14.90%	0.00%	35.60%	6.10%	43.40%	100.00%
1T18	0.00%	14.20%	0.00%	30.10%	9.00%	46.70%	100.00%

Fuente: Banco Compartamos

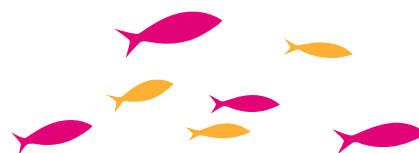
Es importante mencionar que la distribución va en función de las necesidades de fondeo, del costo y de las condiciones de cada una de las líneas de crédito vigentes.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 2T18 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 2T17, principalmente por mayores de disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo y banca múltiple. Comparado con el 1T18 se da un incremento, principalmente mayores disposiciones con la banca de desarrollo y banca múltiple.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo al comparar el 2T18 con el 2T17, se refleja un movimiento al alza, ya que durante este trimestre se decidió incrementar la liquidez del Banco para mitigar la potencial volatilidad del mercado mexicano ante las elecciones presidenciales y la negociación del Tratado de Libre Comercio de Norte América (NAFTA).

En relación a los Certificados Bursátiles al 2T18 se tiene un decremento en el efecto neto de corto plazo comparándolo con 2T17 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 1,000 millones de la emisión COMPART 13.

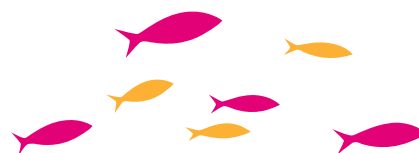


Posición de Pasivos con Costo						
	2T18		2T17		1T18	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	100	0.5%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	72	0.4%	11	0.1%	36	0.3%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	172	0.9%	11	0.1%	36	0.3%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	8,668	46.1%	3,989	26.2%	3,557	29.9%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	8,668	46.1%	3,989	26.2%	3,557	29.9%
Depósitos de exigibilidad inmediata	324	1.7%	451		310	0.1%
Depósitos a plazo	2,054	10.9%	1,199		1,956	11.9%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	3,065	16.3%	2,067	13.6%	2,094	13.9%
Emisiones de deuda de LP	4,500	24.0%	7,500	49.3%	5,500	43.9%
Deuda de CP	5,615	29.9%	3,728	13.7%	4,396	32.7%
Deuda de LP	13,168	70.1%	11,489	75.5%	9,057	67.3%
Total	18,783	100%	15,217	100%	13,453	100%

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T18		2T17		1T18	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	324	1.7%	451	3.0%	310	2.3%
Depósitos a plazo	2,054	10.9%	1,199	7.9%	1,956	13.2%
<i>Del público en general</i>	2,054	10.9%	1,199	7.9%	1,956	13.2%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	8,840	47.1%	4,000	26.3%	3,593	26.7%
<i>Prestamos en Pesos</i>	8,840	47.1%	4,000	26.3%	3,593	26.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	7,565	40.3%	9,567	62.9%	7,594	56.4%
Total pasivos	18,783	100%	15,217	100%	13,453	99%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los **intereses por fondeo**, el comparativo del 2T18 con el 2T17 refleja una disminución de 6.9% derivado principalmente por un decremento en los intereses de los títulos crédito; comparado con el 1T18 se da un incremento de 0.8%, explicado por la subida de tasas y junio de 2018.



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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T18		2T17		1T18	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	4	1.7%	7	3.0%	6	2.5%
Depósitos a plazo	11	4.4%	3	0.2%	10	3.5%
<i>Del público en general</i>	11	4.4%	3	0.2%	10	3.5%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	83	32.2%	68	27.6%	67	27.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	83	32.2%	68	27.6%	67	27.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos*	159	61.6%	184	58.3%	164	66.7%
Total intereses por fondeo*	257	100%	276	100%	255	100%

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de junio 2018 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 2T18 fue de Ps. 558 millones, para el 2T17 el resultó en Ps. 542 millones, y para el 1T18 representaba Ps. 558 millones, esto representó el 5.43%, 4.64%, y 4.73% del total de capital contable respectivamente, 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

El Banco cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los Objetivos y Lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, dentro del marco de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la



Comisión Nacional Bancaria y de Valores, contando con los órganos de gobierno que vigilan el correcto funcionamiento del mismo y su apego a la normatividad emitida por las diferentes autoridades reguladoras del sistema financiero mexicano.

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 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 y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Sistema de Control Interno es un proceso que considera los siguientes aspectos:

- a) El diseño e implementación de los controles operativos debe realizarse por el área de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- b) El diseño de los controles debe estar en concordancia con los objetivos de la función.
- c) La identificación y análisis de riesgos operativos es responsabilidad de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- d) El monitoreo de los controles es responsabilidad de Control Interno, así como de ejecutar una revisión sistemática y aleatoria anualmente.
- e) Control Interno es responsable de informar a las Direcciones respectivas de los hallazgos en las revisiones y proponer un plan de remediación con plazo señalado y responsable del mismo.

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.

Los órganos de gobierno corporativo principales son:

- Comité de Auditoría.- 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 de Auditoría sesiona cuando menos trimestralmente.
- Comité de Riesgos.- Conformado también por miembros del Consejo de Administración y cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesto el Banco y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, así como a los Límites Globales de Exposición al Riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el citado Consejo, este órgano sesiona de manera mensual.

La función de control interno con base en la regulación bancaria vigente es responsabilidad de la Dirección General del Banco, la cual asignó a la Dirección de Control Interno y Cumplimiento Normativo la responsabilidad de vigilar el desempeño cotidiano y permanente



de las actividades relacionadas con el establecimiento y actualización de medidas y controles que:

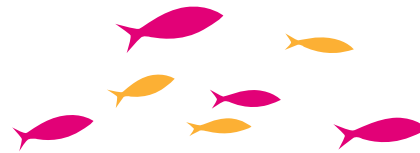
- a) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna.
- b) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables.
- c) Propicien el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información precisa, íntegra, confiable y oportuna.
- d) Permitan verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados
- e) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco.

Adicionalmente, se cuenta con el área de Auditoría Interna que de forma independiente, supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno en su conjunto.

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 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 Díez 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