

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 31 DE DICIEMBRE 2017**

**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.**

CUARTO TRIMESTRE DE 2017



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 31 de diciembre 2017 contra los obtenidos al 31 de diciembre 2016 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de septiembre 2017.

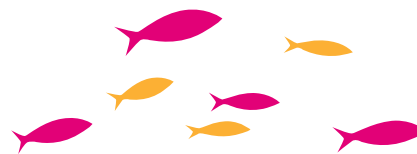
Al 31 de diciembre 2017 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general o en el estado de resultados. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

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 4T17

- Al cierre del 4T17 el número de clientes activos cerró en un 2,457,090 decremento de 15.6% comparado con los 2,912,786 clientes del 4T16, y un decremento de 7.6% comparado con los 2,659,145 clientes en el 3T17.
- La cartera de crédito total de microcréditos al 4T17 resultó en Ps. 21,908 millones una disminución de 12.6% comparado con Ps. 25,063 millones del 4T16, y un decremento de 3.4% comparado con Ps. 22,689 millones el 3T17. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 21,189 millones de cartera de crédito al consumo vigente, una disminución de 11.5% comparado con Ps. 23,937 millones en el 4T16, y un decremento de 2.3% comparado con Ps. 21,697 millones en el 3T17.
 - Ps. 719 millones de cartera de crédito al consumo vencida, una disminución del 36.1% comparado con los Ps. 1,126 millones del 4T16, y un decremento de 27.5% comparado con Ps. 992 millones del 3T17.
 - Para el 4T17, 4T16, y el 3T17 no existen préstamos correspondientes a partes relacionadas.
- La utilidad neta fue de Ps. 255 millones en el 4T17, un decremento de 53.3% comparado con Ps. 546 millones del 4T16, y una disminución del 59.1% comparado con Ps. 546 millones del 3T17. El ROE para el 4T17 resultó en 8.7%, una disminución comparado con el 20.5% del 4T16, y un ajuste comparado con el 20.8% del 3T17.
- La red de oficinas de servicio al 4T17 resultó en 586 unidades, un decremento de 1.0% oficinas comparado con las 592 oficinas del 4T16, y un decremento de 0.3% comparado con las 588 oficinas del 3T17; la red de sucursales al 4T17 resultó en 268 unidades, un incremento de 98.5% comparado con las 135 sucursales del 4T16, y un incremento de 4.7% comparado con 256 sucursales del 3T17. El decremento en oficinas de servicio se debe a la transformación de estas en sucursales compartamos.
- Al 4T17 el Banco contaba con una plantilla de 17,455 colaboradores lo que representa un incremento del 2.9% comparado con los 16,955 colaboradores del 4T16, y un incremento de 2.1% comparado con los 17,096 colaboradores del 3T17. El aumento en la plantilla de colaboradores se debe a 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 4T17 alcanzaron Ps. 4,324 millones, 5.9% menor a los Ps. 4,595 millones obtenidos el 4T16, y un decremento de 3.5% a los Ps. 4,482 millones del 3T17.

Los ingresos por intereses del Banco para el 4T17 se integraron en un 99.6% por los intereses generados de la cartera de consumo y el 0.4% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales y pagarés bancarios de corto plazo y 0.0% de otros ingresos por interés. Al compararlo con el 4T16 y 3T17 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)						
	4T17		4T16		3T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,305	99.6%	4,525	98.5%	4,451	99.3%
Cartera comercial	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Ingresos por inversiones	19	0.4%	36	0.8%	31	0.7%
Otros	-	0.0%	34	0.7%	-	0.0%
Total	4,324	100%	4,595	100%	4,482	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 4T17 la cartera de crédito total valía Ps. 21,908 millones 12.6% menor que los Ps. 25,063 millones reportados el 4T16, y 3.4% menor comparado con los Ps. 22,689 millones reportados el 3T17. Este ajuste es menor al decremento anual en número de clientes de 15.6%, y al decremento trimestral de 7.6%, debido a los incrementos en el saldo promedio anual de 3.6% y trimestral de 4.5%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 4T17 se tenían 2,889,119 créditos activos lo que representa un decremento de 16.3% comparado con los créditos activos al 4T16 y comparado con los 3,124,494 créditos activos colocados al 3T17 se refleja un decremento del 7.5%.

Gastos por Intereses, al cierre del 4T17 el costo financiero fue de Ps. 235 millones, lo que representa una disminución de 5.2% comparado con Ps. 248 millones del 4T16, derivado de una menor posición de pasivos y la fluctuación cambiara. Comparado con los Ps. 278 millones del 3T17 se presentó un decremento de 15.5%, de igual manera explicado por una menor proporción de pasivos en el balance.



Al cierre del 4T17 los gastos por intereses por financiamiento representaron 5.74% del total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo concepto representó 5.31% del total en el 4T16, y 6.09% en el 3T17. 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 alrededor de 45 pbs.

Costo financiero (millones de pesos)						
	4T17		4T16		3T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	248	5.74%	244	5.31%	273	6.09%
Comisiones pagadas	5	0.12%	4	0.09%	4	0.09%
Otros	(18)	0.42%	-	-	1	0.02%
Total Gastos por intereses	235	6.3%	248	5.4%	278	6.2%
<i>% respecto al total de los ingresos por intereses</i>						

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T17 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 67.9%, lo que refleja un incremento comparado con el 63.3% del 4T16, y un decremento comparado con el 68.1% del 3T17 derivado en ambas comparaciones a un mayor gasto por interés.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 4T17 fue de Ps. 835 millones, un decremento de 6.3% comparado con los Ps. 891 millones del 4T16, debido a una menor participación de los productos Crédito Comerciante, Individual, Crece y Mejora en nuestra cartera de productos. En su comparación trimestral aumentó 12.1% contra los Ps. 745 millones del 3T17 debido al aumento en provisiones por los castigos anticipados de productos Crédito Comerciante y relacionados.

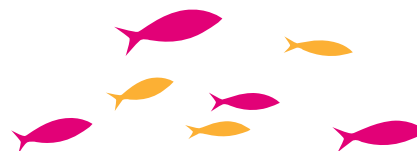
El **Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** cerró en el 4T17 en Ps. 3,254 millones, 5.8% menor al compararlo con Ps. 3,456 millones del 4T16. Este ajuste es derivado del decremento los ingresos por interés. Comparado con Ps. 3,459 millones del 3T17 se refleja un decremento de 5.9% debido igualmente a la disminución de ingresos por interés.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 4T17 el monto de castigos resultó en Ps. 1,073 millones, un aumento de 85.3% comparado con Ps. 579 millones del 4T16, y un aumento de 41.6% comparado con Ps. 758 millones del 3T17.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	4T17		4T16		3T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	196	18.3%	136	23.5%	201	26.5%
C. Comerciante	602	56.1%	226	39.0%	290	38.3%
C. Individual	115	10.7%	103	17.8%	109	14.4%
C. Adicional	12	1.1%	1	0.2%	14	1.8%
C. Crece y Mejora-CM	89	8.3%	80	13.8%	100	13.2%
C. Crece y Mejora-CCR	51	4.8%	33	5.7%	39	5.1%
C. Crece y Mejora-CCR	7	0.7%	-	0.0%	5	0.7%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.1%	-	0.0%	-	0.0%
Total	1,073	100%	579	100%	758	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 4T17 resultaron en Ps. 238 millones, una disminución de 2.5% comparado con Ps. 244 millones del 4T16, que provienen de un decremento de las comisiones cobradas a clientes con atraso de pagos. Comparando el 4T17 con Ps. 250 millones del 3T17 se refleja un decremento de 4.8% por la disminución de las comisiones cobradas por atraso de pagos.

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 Yastás

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	4T17		4T16		3T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	80	34%	109	45%	94	37%
Por intermediación de seguros	144	60%	121	49%	143	57%
Por pagos en canales alternos	4	2%	6	2%	4	2%
Por corresponsal	6	3%	6	3%	6	2%
Otras comisiones	3.90	2%	2	1%	3	1%
Comisiones y tarifas cobradas	238	100%	244	100%	250	100%

Al 4T17 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 113 millones, un decremento de 25.2% comparado con Ps. 151 millones del 4T16, derivado menores comisiones Bancarias. Comparado con Ps. 119 millones del 3T17 se refleja un decremento de 5.0% debido al decremento de las tarifas pagadas a los Bancos con los que tenemos diferentes alianzas para la atención a los clientes de Compartamos.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	4T17		4T16		3T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	26	23%	58	39%	32	27%
Canales	37	33%	41	27%	38	32%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	7	6%	2	1%	6	5%
Por seguros de vida de acreditados	14	12%	17	11%	14	11%
Comisiones por exclusividad Yastás**	30	26%	32	21%	29	25%
Comisiones y tarifas pagadas	113	74%	151	79%	119	75%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros



Otros Ingresos (Egresos) de la Operación al 4T17 resultaron en un egreso de Ps. 24.5 millones, para el 4T16 resultó en un egreso de Ps. 42.7 millones, y un egreso de Ps. 48.3 millones para el 3T17. En ambas comparaciones, la principal variación se refleja en un incremento en estimaciones por irrecuperabilidad, utilidades y valoración cambiarias.

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

Otros ingresos (egresos) de la operación (millones de pesos)			
	4T17	4T16	3T17
	Importe	Importe	Importe
Ingresos:			
Recuperación de cartera de crédito	12.3	1.3	0.2
Ingresos intercompañía	29.6	26.6	0.4
Utilidad por venta de mobiliario y equipo	0.0	0.0	5.7
Utilidad en cambios	(23.7)	24.2	1.7
Otros ingresos	11.8	21.0	13.6
Egresos:			
Gastos por Recuperación de cartera de crédito	-	-	-
Donativos	(11.1)	(26.5)	(26.4)
Estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro	(60.6)	(59.1)	(40.4)
Pérdida por venta de mobiliario y equipo	-	-	-
Costo por arrendamiento financiero	(0.0)	(0.0)	(0.0)
Pérdida por valorización tipo de cambio	23.0	(24.6)	(1.5)
Quebrantos	-	-	-
Otros egresos	(5.8)	(5.6)	(1.5)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(24.5)	(42.7)	(48.3)

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T17 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 3,086 millones, 10.8% más que los Ps. 2,784 millones del 4T16 derivado de un incremento en los rubros de salarios y beneficios e infraestructura; comparado con los Ps. 2,683 millones del 3T17 los gastos operativos incrementaron 15.0%, explicado por el incremento en el rubro de estructura, salarios y beneficios, así como por la provisiones hechas debido a la reestructura.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 4T17 resultó en 92.0%, un deterioro con respecto al 79.3% del 4T16 y un deterioro comparado con el 75.7% del 3T17. Explicado en sus dos comparaciones por la disminución del ingreso por interés y el incremento de gastos operativos.

El índice de **eficiencia operativa** al 4T17 resultó en 44.9%, mostrando un deterioro comparado con el 37.0% del 4T16 y un deterioro con el 38.5% del 3T17.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 4T17 resultó en Ps. 269 millones, un decremento de 62.9% comparado con Ps. 726 millones reportados en el 4T16, principalmente por el incremento gastos por interés, la disminución de ingresos por interés, castigos extraordinarios y provisiones por reestructura. Comparado con Ps. 862 millones del 3T17 se refleja una disminución de 68.8%, atribuida también al incremento de gastos operativos y la disminución de ingresos por interés.

Los Impuestos Causados al 4T17 fueron de Ps. (66) millones, comparado con los Ps. 251 millones del 4T16, y comparados con los Ps. 214 millones del 3T17. **Los Impuestos Diferidos** al 4T17 resultaron en Ps. 80 millones, al 4T16 Ps. (71) millones y en el 3T17 Ps. 25 millones.



Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 4T17 resultó en 5.2%, para el 4T16 24.8% y 27.7% para el 3T17.

Al cierre del 4T17, 4T16 y 3T17, 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 4T17 fue de Ps. 255 millones, un decremento de 53.3% comparado con Ps. 546 millones del 4T16, debido principalmente por el menor ingreso por interés y el incremento en gastos operativos. Comparado con Ps. 623 millones del 3T17 se refleja un decremento de 59.1% derivado de igual manera por la disminución de ingresos por interés y el incremento en gastos operativos.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 3.7% para el 4T17, un decremento comparado con el 7.3% del 4T16 explicado por el menor ingreso por interés y el incremento en gastos operativos.; y una disminución comparado con el 8.9% del 3T17, derivado de igual manera por la disminución de ingresos por interés y el incremento en gastos operativos.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 4T17 resultó en 8.7%, una disminución comparado con el 20.5% del 4T16 en línea con el incremento en la base de capital y la disminución de la utilidad neta; comparado con 20.8% del 3T17 se refleja un decremento derivado de la disminución de ingresos por interés, el incremento en gastos operativos. El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 4T17 este indicador resultó en 40.9% un aumento comparado con el 34.6% del 4T16 y un decremento comparado con el 44.6% del 3T17, este indicador muestra la solidez de la Institución.

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 31 de diciembre 2017 es de 36.85%. 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 4T 2017, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de Diciembre del 2017 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	4T 2017	3T 2017	4T 2016
Capital Neto	9,836	10,658	9,661
Capital Básico	9,836	10,658	9,661
Básico Fundamental	9,836	10,658	9,661
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

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.



El capital básico está integrado por el capital contable de 11,210 millones de pesos menos 1,374 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 650 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 984 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	4T 2017	3T 2017	4T 2016
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	43.33%	44.00%	36.76%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	36.85%	37.23%	27.51%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	36.85%	37.23%	27.51%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	36.85%	37.23%	27.51%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 4T17 sumaron Ps. 2,695 millones lo que representa un decremento de 45.0% comparado con Ps. 4,902 millones del 4T16, y un incremento de 4.9% comparado con Ps. 2,569 millones del 3T17. 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. Durante el cierre 2016 Compartamos Banco contaba con un exceso de liquidez que cubría 60 días de operación.

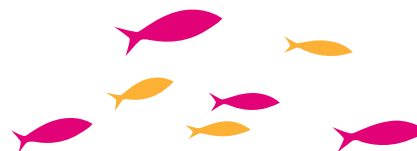
La Cartera de Créditos al Consumo, al cierre del 4T17 valía Ps. 21,908 millones 12.6% menor que los Ps. 25,063 millones reportados al cierre del 4T16, derivado del decremento en el número de clientes de 15.6% e impulsada por el incremento de 3.6% en el saldo promedio por cliente; comparado con el 3T17 se presenta un decremento de 3.4% comparado con los Ps. 22,689 millones del 3T17, en línea con la contracción en número de clientes 7.6% y el incremento de 4.5% en el saldo promedio.

Al cierre del 4T17, 4T16 y 3T17 no se tenían vigentes créditos con **Partes Relacionadas**.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 4T17 fue de Ps. 719 millones, representando un indicador de 3.28% del total de la cartera de consumo; en el 4T16 la cartera vencida fue de Ps. 1,126 millones lo que representa un índice de morosidad de 4.49%; en el 3T17 la cartera vencida fue de Ps. 992 millones o 4.37% de índice de morosidad. El decremento en la comparación anual y trimestral se explicada por la menor proporción de crédito comerciante en el portafolio, y los castigos anticipados de créditos morosos.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 4T17 resultó en Ps. 1,521 millones 10.3% menor a los Ps. 1,695 millones del 4T16 derivado principalmente de los castigos anticipados de Crédito Comerciante; y 7.0% mayor comparado con Ps. 1,422 millones del 3T17, debido al incremento del gasto en la estimación preventiva para riesgos crediticios para compensar los castigos anticipados.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 4T17 el **índice de cobertura** fue de 211.5%, un incremento comparado con el 150.5% del 4T16 y un incremento con el 143.4% del 3T17. 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 (metodología no auditada) 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 septiembre cuenta con un consumo de **86.4%**.

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/

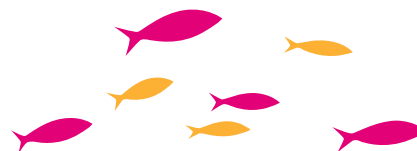
Nota: En virtud de que el propósito de estas inversiones es proveer de liquidez al banco, sólo se podrán realizar ventas en directo de los títulos en caso de requerir liquidez y mediante autorización por escrito vía mail del Director Ejecutivo de Finanzas y/o el Director General. En ningún momento se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

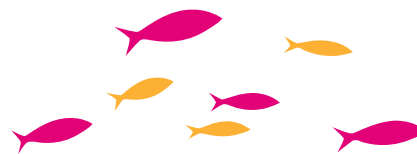
Cualquier excepción respecto a estas políticas se solicitará por escrito vía mail la autorización de la Dirección Ejecutiva de Finanzas y/o la Dirección General.

Revisión:

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

Al cierre del 4T17, 4T16 y 3T17, 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, bisemanal 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		
	4T17	4T16	3T17	4T17	4T16	3T17
B.Multiple	2,310	3,595	3,595	2,310	3,345	3,545
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	7,553	5,478	8,503
Multilateral	-	400	-	-	200	-
Total	14,310	15,995	15,595	9,863	9,023	12,048

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
4T17	0.00%	17.20%	0.00%	32.90%	6.80%	43.10%	100.00%
4T16	0.90%	22.00%	0.70%	35.60%	3.90%	36.90%	100.00%
3T17	0.20%	13.30%	0.00%	32.40%	7.50%	46.60%	100.00%

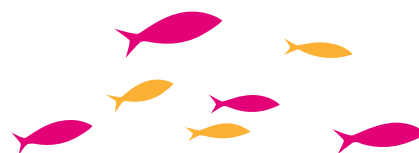
Fuente: Banco Compartamos

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 4T17 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 4T16 principalmente por los vencimientos de certificados bursátiles y pasivos con la banca de desarrollo. Comparado con el 3T17 se da incremento, principalmente por disposiciones de las líneas de crédito de banca de desarrollo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo al comparar el 4T17 con el 4T16, se refleja un movimiento a la baja. Comparado con el 3T17 se nota un aumento debido a la banca de desarrollo.

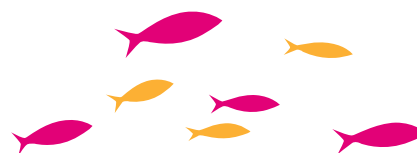


En relación a los Certificados Bursátiles al 4T17 se tiene un decremento en el efecto neto de corto plazo comparándolo con 4T16 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 2,000 millones de la emisión COMPART 12.

Posición de Pasivos con Costo						
	4T17		4T16		3T17	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	150	0.8%	50	0.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	39	0.3%	20	0.1%	33	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	200	1.1%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	39	0.3%	370	2.0%	83	0.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	100	0.5%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	4,433	29.9%	6,508	34.8%	3,487	24.7%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	4,433	29.9%	6,608	35.3%	3,487	24.7%
Depósitos de exigibilidad inmediata	20	0.1%	625	3.3%	520	3.7%
Depósitos a plazo	1,760	11.9%	540	2.9%	1,454	10.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	2,054	13.9%	2,056	11.0%	2,080	14.7%
Emisiones de deuda de LP	6,500	43.9%	8,500	45.5%	6,500	46.0%
Deuda de CP	3,873	26.2%	3,591	13.0%	4,137	29.3%
Deuda de LP	10,933	73.8%	15,108	80.8%	9,987	70.7%
Total	14,806	100%	18,699	100%	14,124	100%

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	4T17		4T16		3T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	20	0.1%	625	3.3%	520	3.5%
Depósitos a plazo	1,760	12.5%	540	3.2%	1,454	10.3%
<i>Del público en general</i>	1,760	12.5%	540	3.2%	1,454	10.3%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos interbancarios	4,472	30.2%	6,978	37.3%	3,570	25.3%
<i>Préstamos en Pesos</i>	4,472	30.2%	6,978	37.3%	3,570	25.3%
<i>Préstamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	8,554	57.8%	10,556	56.5%	8,580	57.9%
Total pasivos	14,806	101%	18,699	100%	14,124	97%

Fuente: Banco Compartamos



Respecto a los **intereses por fondeo**, el comparativo del 4T17 con el 4T16 refleja un decremento de 5.2% derivado principalmente por la disminución de 20.8% en los pasivos promedio con costo y un beneficio cambiario durante el último trimestre 2017; comparado con el 3T17 los intereses pagados disminuyeron 15.5%, explicado también por el beneficio cambiario del cuarto trimestre 2017.

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

Intereses por fondeo (millones de pesos)						
	3T16		3T15		2T16	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0.1%	0	0.0%	0	0.0%
Depósitos a plazo	2	0.8%	5	3.0%	8	4.4%
<i>Del público en general</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
<i>Mercado de dinero</i>	2	0.8%	5	3.0%	8	4.4%
Prestamos interbancarios*	93	43.6%	53	32.1%	69	37.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	93	43.6%	53	32.1%	69	37.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	118	55.5%	107	65.0%	106	58.0%
Total intereses por fondeo	212	100%	164	100%	183	100%

* Incluye Préstamos de la Banca Múltiple, de la Banca de Desarrollo y Otros Organismos

**Títulos de crédito emitidos incluye gastos relacionados a la colocación de la deuda.

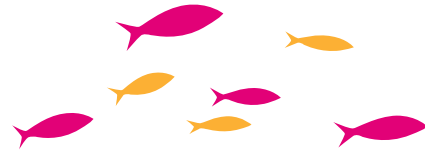
Fuente: Banco Compartamos.

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de diciembre 2017 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 4T17 fue de Ps. 558 millones, para el 4T16 el resultó en Ps. 542 millones, y para el 3T17 representaba Ps. 558 millones, esto representó el 4.97%, 4.96%, y 4.53% 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.”

Control Interno

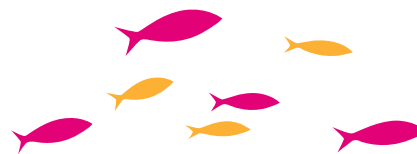
El Banco cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los Objetivos y Lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, dentro del marco de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria 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)
- Standard & Poor's, 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