



**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 SEPTIEMBRE 2019**

**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.**

TERCER TRIMESTRE DE 2019

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 septiembre de 2019 contra los obtenidos al 30 de septiembre de 2018 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de junio 2019.

Al 30 de septiembre 2019 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 3T19

- Al cierre del 3T19 el número de clientes activos cerró en 2,627,312, un incremento de 8.0% comparado con los 2,433,012 clientes del 3T18, y un incremento de 2.3% comparado con los 2,567,332 clientes en el 2T19.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 3T19 resultó en Ps. 25,204 millones, un incremento de 13.0% comparado con Ps. 22,298 millones del 3T18, y un incremento de 7.4% comparado con Ps. 23,468 millones el 2T19. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 24,465 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un incremento de 12.5% comparado con Ps. 21,747 millones en el 3T18, y un incremento de 7.4% comparado con Ps. 22,780 millones en el 2T19.
 - Ps. 739 millones de cartera vencida, un incremento de 34.1% comparado con Ps. 551 millones del 3T18 y de 7.4% comparado con Ps. 688 millones del 2T19, derivado del incremento del portafolio principalmente en Crédito Mujer (CM).
 - Para el 3T19 no se otorgaron nuevos préstamos correspondientes a partes relacionadas; sin embargo, desde el 3T18 se tiene registrado un crédito comercial que al cierre del 3T19 asciende a Ps. 250 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 623 millones en el 3T19, un incremento de 23.9% comparado con Ps. 503 millones del 3T18 y del 22.2% comparado con Ps. 510 millones del 2T19, derivado de la búsqueda de eficiencias en la operación, lo cual a resultado en un control más estricto en los gastos de administración y promoción.
- El ROE para el 3T19 resultó en 21.7%, un incremento comparado con el 19.1% del 3T18, y comparado con el 17.7% del 2T19.
- La red de oficinas de servicio al 3T19 resultó en 588 unidades, un incremento de 0.2% comparado con las 587 oficinas del 3T18 y un incremento de 0.3% respecto al 2T19; la red de sucursales al 3T19 resultó en 201 unidades, una contracción de 22.7% comparado con las 260 sucursales del 3T18; la cifra se mantiene en los mismos niveles respecto al 2T19. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se deben a adecuaciones para una mejora en la eficiencia y servicio del Banco.
- Al 2T19 el Banco contaba con una plantilla de 16,151 colaboradores, lo que representa un decremento del -2.7% comparado con los 16,600 colaboradores del 3T18, y de -1.2%, comparado con los 16,354 colaboradores del 2T19; 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 3T19 fueron de Ps. 4,453 millones, 5.2% mayor a los Ps. 4,231 millones obtenidos el 3T18, y un aumento de 2.8% comparado con los Ps. 4,332 millones del 2T19.

Los ingresos por intereses del Banco para el 3T19 se integraron en un 98.6% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 1.3% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo, y 0.2% de ingresos por interés de la cartera comercial. Al compararlo con el 3T18, la principal diferencia se puede observar en los porcentajes de la cartera.

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

Total de ingresos (millones de pesos)						
	3T19		3T18		2T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,390	98.6%	4,160	98.3%	4,227	97.6%
Cartera comercial	7	0.2%	20	0.5%	12	0.3%
Ingresos por inversiones	56	1.3%	51	1.2%	93	2.1%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	4,453	100%	4,231	100%	4,332	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 3T19 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 25,204 millones, 13.0% más que los Ps. 22,298 millones reportados el 3T18, y 7.4% más comparado con los Ps. 23,468 millones reportados el 2T19. El incremento en el comparativo anual es mayor que el avance anual del número de clientes de 8.0%, y mismo caso para el incremento trimestral, el cual fue de 2.3%. En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente creció un 4.7%, mientras que en el trimestre el crecimiento fue de 4.9%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 3T19 se tenían 3,041,860 créditos activos lo que representa un incremento de 8.2% comparado con los 2,812,620 créditos activos al 3T18 y de 3.1% comparado con los 2,950,138 créditos activos colocados al 2T19.

Gastos por Intereses, al cierre del 3T19 el costo financiero fue de Ps. 345 millones, lo que representa un incremento de 5.2% comparado con Ps. 328 millones del 3T18, explicado principalmente por el incremento en los pasivos, con el fin mitigar cualquier volatilidad en los mercados; y disminuye un 5.2% respecto a los Ps. 364 millones registrados en 2T19.

Al cierre del 3T19 los gastos por intereses representaron 7.7% del total de los ingresos por intereses totales, mismos niveles que en el 3T18, y 8.4% en el 2T19. El 52.4% 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 47.6% restante tiene una tasa de interés fija ponderada de 7.48%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	3T19		3T18		2T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	342	7.7%	324	7.7%	359	8.3%
Comisiones pagadas	3	0.1%	4	0.1%	5	0.1%
Otros	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Total Gastos por intereses	345	7.7%	328	7.8%	364	8.4%
<i>% respecto al total de los ingresos por intereses</i>						

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T19 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 57.2%, lo que refleja un decremento comparado con el 59.8% del 3T18 debido a un incremento de los gastos por interés, a un rendimiento menor en la cartera y a la liquidez adicional que aún persistió durante el 3T9; y un ligero incremento comparado con el 56.4% del 2T19, principalmente por una disminución en la liquidez adicional, y por consiguiente, en los activos productivos.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 3T19 fue de Ps. 689 millones, un incremento de 41.2% comparado con los Ps. 488 millones del 3T18, por mayores estimaciones derivadas del crecimiento de la cartera, principalmente en Crédito Mujer. En su comparación trimestral presentó un incremento de 24.1% con los Ps. 555 millones del 2T19, de igual forma, por el crecimiento del portafolio.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 3T19 en Ps. 3,419 millones, un ligero incremento de 0.1% al compararlo con Ps. 3,415 millones del 3T18 y de 0.2%, comparado con Ps. 3,413 millones del 2T19. Este aumento se da por un incremento en los ingresos por interés derivado de una mayor cartera.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 3T19 el monto de castigos resultó en Ps. 539 millones, un incremento de 5.9% comparado con Ps. 536 millones del 3T18, y un incremento de 5.6% comparado con Ps. 536 millones del 2T19.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	3T19		3T18		2T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	202	37.5%	142	27.9%	185	34.5%
C. Comerciante	159	29.5%	173	34.0%	162	30.2%
C. Individual	97	18.0%	87	17.1%	102	19.0%
C. Adicional	6	1.1%	8	1.6%	8	1.5%
C. Crece y Mejora-CM	51	9.5%	67	13.2%	52	9.7%
C. Crece y Mejora-CCR	20	3.7%	27	5.3%	22	4.1%
C. Adicional-CCR	3	0.6%	4	0.8%	4	0.7%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.2%	1	0.2%	1	0.2%
C. Grupal Digital	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	539	100%	509	100%	536	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 3T19 resultaron en Ps. 207 millones, una disminución del 10.4% comparado con Ps. 231 millones del 3T18 y de 12.3% comparando con los Ps. 236 millones del 2T19, explicado en ambos casos por menores comisiones por atraso en pagos.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	3T19		3T18		2T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	34.7	17%	63.2	27%	58.0	25%
Por intermediación de seguros	150.4	73%	149.0	64%	157.1	67%
Por pagos en canales alternos	13.5	7%	8.8	4%	12.4	5%
Por corresponsal	5.7	3%	5.7	2%	5.8	2%
Otras comisiones	2.3	1%	4.5	2%	2	1%
Comisiones y tarifas cobradas	207	100%	231	100%	236	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 Yastás.

Al 3T19 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 149 millones, un incremento de 22.1% comparado con Ps. 140 millones del 3T18, derivado de un aumento en las comisiones pagadas a los corresponsales financieros de Yastás. Comparado con Ps. 140 millones del 2T19 se registró un ligero incremento de 6.4%, explicado por un aumento tanto en las comisiones de canales, como a las pagadas a Yastás.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	3T19		3T18		2T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	26	17.3%	25	20%	26	18.4%
Canales	54	35.9%	44	36%	51	36.4%
Otros (comisiones admvas. tesorería)	8.1	5.4%	6	5%	8	5.5%
Por seguros de vida de acreditados	16	10.9%	14	12%	15	11.0%
Comisiones por exclusividad Yastás*	45	30.4%	33	27%	40	28.8%
Comisiones y tarifas pagadas	149	70%	122	73%	140	71%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue de Ps. 6 millones para el 3T19, 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 3T19 resultó en un ingreso de Ps. 17 millones; para el 3T18 resultó en un ingreso de Ps. 17 millones, y de Ps. 22 millones para el 2T19. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: i) gastos vinculados a I + D de nuestro laboratorio de innovación; y ii) Donaciones y otros. Durante el 3T19 no se registraron ingresos (egresos) no recurrentes relevantes.

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)	3T19	3T18	2T19
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	-	1.6	-
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	1.4	-
Estimaciones por irrecuperabilidad	(13.9)	(27.1)	(12.7)
Quebrantos	(5.6)	(4.8)	(1.2)
Donativos	(6.8)	(0.1)	(0.3)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(3.6)	(4.2)	(18.1)
Ingreso intercompañía	-	22.5	47.0
Otros ingresos, neto	47.0	12.6	6.8
Otros ingresos (egresos) de la operación	17.2	1.8	21.5

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T19 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,618 millones, una notable disminución de 7.2% comparado con los Ps. 2,822 millones del 3T18, explicado por una priorización de proyectos y búsqueda de eficiencias en la operación, lo cual ha derivado en un control de gastos más disciplinado y en un uso más eficiente de los recursos; comparado con los Ps. 2,814 millones del 2T19, los gastos operativos disminuyeron en 7.0%, por la misma razón anteriormente mencionada.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 3T19 resultó en 74.8%, una mejora respecto al 80.4% del 3T18, y al 79.7% del 2T19.

El índice de **eficiencia operativa** al 3T19 resultó en 33.3%, mostrando un mejor nivel comparado con el 38.8% registrado en 3T18 y un deterioro respecto al 36.2% del 2T19.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 3T19 resultó en Ps. 882 millones, un incremento de 28.4% comparado con Ps. 687 millones reportados en el 3T18. Comparado con Ps. 715 millones del 2T19 se refleja un incremento de 23.4%.

Los Impuestos Causados al 3T19 fueron de Ps. 283 millones, un incremento comparado con los Ps. 193 millones del 3T18 y con los Ps. 251 millones del 2T19.

Los Impuestos Diferidos al 3T19 resultaron en Ps. (24) millones, al 3T18 Ps. (9) millones y en el 2T19 Ps. (46) millones.

Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 3T19 resultó en 29.4%, para el 3T18 en 26.8% y 28.7% para el 2T19.

Al cierre del 3T19, 3T18 y 2T19, 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 3T19 fue de Ps. 623 millones, un incremento de 23.9% comparado con Ps. 503 millones del 3T18. Comparado con los Ps. 510 millones del 2T19, se presentó un incremento de 22.2%, explicado principalmente por un incremento en los ingresos por intereses y al control de gastos comentado con anterioridad.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 7.9% para el 3T19, un aumento comparado con el 6.9% del 3T18, debido principalmente al aumento en la utilidad del trimestre; de igual forma, respecto al 2T19 se presenta un aumento respecto a los 6.6% alcanzados en dicho trimestre, por la misma razón explicada.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 3T19 resultó en 21.7%, un aumento comparado con el 19.1% del 3T18 y el 17.7% del 2T19, de igual forma, explicado principalmente por el incremento en el resultado neto.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 3T19, este indicador resultó en 35.4%, una disminución comparado con el 38.4% del 3T18; y un aumento comparado con el 37.6% del 2T19.

Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo con 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 septiembre 2019 es de **31.01%**. 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 3T19, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de septiembre del 2019 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T19	3T18	2T19
Capital Neto	10,262	9,498	10,408
Capital Básico	10,262	9,498	10,408
Básico Fundamental	10,262	9,498	10,408
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,364 millones de pesos menos 1,102 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 683 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,026 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	3T19	3T18	2T19
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	38.38%	39.21%	40.87%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	31.01%	30.99%	34.27%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	31.01%	30.99%	34.27%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	31.01%	30.99%	34.27%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 3T19 sumaron Ps. 4,963 millones, lo que representó un incremento de 77.8% comparado con los Ps. 2,791 millones del 3T18, y de 4.6% comparado con Ps. 4,743 millones del 2T19. Durante los meses de julio, agosto y septiembre, Banco Compartamos utilizó alrededor de \$580 mdp de su liquidez adicional, para el crecimiento de cartera y fines corporativos, por lo que para el cierre del 3T19, dicha liquidez ascendió a \$870 mdp.

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.

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.

La Cartera Total de Crédito, al cierre del 3T19 valía Ps. 25,454 millones, 10.9% más que los Ps. 22,954 millones reportados al cierre del 3T18, dicha expansión se explica por una mayor atracción y retención de clientes. Comparado con el 2T19, se presentó un incremento de 7.3% comparado con los Ps. 23,720 millones, debido a un repunte en número de clientes por estacionalidad y por la materialización de los resultados de las diversas campañas comerciales.

Durante el 3T18 se registró un crédito comercial a **Partes Relacionadas** por un total de Ps. 854 millones, mismo que ha ido disminuyendo debido a prepagos y amortizaciones, por lo que el saldo al cierre del 3T19 asciende a Ps. 250 millones.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 3T19 fue de Ps. 739 millones, representando un indicador de 2.93% del total de la cartera de consumo; en el 3T18 la cartera vencida fue de Ps. 551 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.47%; en el 2T19 la cartera vencida fue de Ps. 688 millones o 2.93% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó un incremento en su comparativo anual debido al crecimiento en la cartera y a un deterioro de la cartera, principalmente en crédito mujer; de igual forma, en su comparativo trimestral se ha mantenido en los mismos niveles.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 3T19 resultó en Ps. 1,553 millones, 27.0% mayores a los Ps. 1,223 millones del 3T18; dicho aumento se explica principalmente por el crecimiento del portafolio, al igual que el aumento de 10.8% comparado con los Ps. 1,402 millones del 2T19.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 3T19 el **índice de cobertura** fue de 210.1%, un decremento comparado con el 222.0% del 3T18 y un aumento comparado con el 203.8% del 2T19. 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, mismo que al cierre de junio cuenta con un consumo de **80%**.

Liquidez

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.

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

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) Operaciones de Reporto
- b) Depósito en Ventanilla con instituciones autorizadas
- c) Depósito a la vista
- d) Subastas de Depósito
- e) Call Money (interbancario y nivelación)
- f) Compra y venta de títulos en directoii. Para nicho comercial de 1 a 7 días

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) Operaciones de ventanilla 1 a 5 días
- b) Depósitos a la vista 1 a 5 días
- c) Reporto 1 a 7 días
- d) Cruces con contrapartes autorizadas 1 a 7 días
- e) Call Money 1 a 7 días
 - Nicho Comercial 1 a 7 días
 - Banca de Desarrollo y Banca Comercial 1 a 7 días
- f) Subastas de depósito
 - Ordinarias 1 a 14 días
 - Especiales* 1 a 360 días*
- g) Compra y venta de títulos en directo
 - Banca Comercial 1 a 360 días
 - Gubernamentales Cualquier Plazo

Montos:

- a) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificaciones menores de BBB
- b) Se podrá invertir hasta un máximo de 50% del total del excedente con una sola contraparte o emisión con calificación mayor o igual a BBB (excepto Gobierno Federal)
- c) Para los valores gubernamentales autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso b
- 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 y/o directo 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)
 - Certificados bursátiles de corto plazo

b) Valores gubernamentales:

- CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI)
- BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA, M)
- IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT, IQ, IM)

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 3T9, 3T18 y 2T19, 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 3.0% del capital neto de la misma.

El Banco no cuenta con préstamos 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		
	3T19	3T18	2T19	3T19	3T18	2T19
B.Múltiple	2,460	2,960	2,710	2,460	2,860	2,710
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	5,720	5,307	5,719
Total	14,460	14,960	14,710	8,180	8,167	8,429

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.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
3T19	0.70%	23.60%	0.00%	29.80%	8.60%	37.30%	100.00%
3T18	0.40%	25.00%	0.00%	24.50%	10.00%	40.10%	100.00%
2T19	0.00%	21.60%	0.00%	30.90%	8.10%	39.40%	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 3T19 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 3T18, principalmente por mayores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo; en su comparativo con el 2T19, se muestra una disminución debido a una estrategia de mejora en el perfil de vencimientos.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 3T19 con el 3T18, vemos un movimiento a la baja debido a que se realizaron prepagos de disposiciones de la banca de desarrollo; en comparación con el 2T19, vimos un incremento derivado de las necesidades de liquidez y por la estrategia de perfil de vencimientos mencionada por anterioridad.

En relación a los Certificados Bursátiles al 3T19 se tiene un incremento en el efecto neto de largo plazo comparándolo con 3T18, que se explica principalmente por la emisión de Ps. 2,500 del COMPART 18 registrada durante el 4T18 y del COMPART 19, registrado durante el 2T19.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T19		3T18		2T19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	200	1.0%	100	0.6%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,515	7.9%	63	0.4%	2,845	16.0%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	1,715	9.0%	163	1.0%	2,845	16.0%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	5,675	29.7%	6,674	41.5%	3,480	19.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	5,675	29.7%	6,674	41.5%	3,480	19.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	138	0.7%	517	3.2%	204	1.1%
Depósitos a plazo	2,262	11.9%	2,162	13.4%	2,189	12.3%
Certificados de depósito de CP	201	1.1%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	2,585	13.6%	2,081	12.9%	1,564	8.8%
Emisiones de deuda de LP	6,500	34.1%	4,500	28.0%	7,500	42.2%
Deuda de CP	6,901	36.2%	4,923	30.6%	6,802	38.3%
Deuda de LP	12,175	63.8%	11,174	69.4%	10,980	61.7%
Total	19,076	100%	16,097	100%	17,782	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T19		3T18		2T19	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	138	0.7%	517	3.2%	204	1.1%
Depósitos a plazo	2,463	12.9%	2,162	13.4%	2,189	12.3%
<i>Del público en general</i>	2,262	11.9%	2,162	13.4%	2,189	12.3%
<i>Mercado de dinero</i>	201	1.1%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	7,390	38.7%	6,837	42.5%	6,325	35.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	7,390	38.7%	6,837	42.5%	6,325	35.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	9,085	47.6%	6,581	40.9%	9,064	51.0%
Total pasivos	19,076	100%	16,097	100%	17,782	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T19 con el 3T18 reflejó un ligero aumento de 5.2% a pesar de un incremento de los pasivos, incluyendo la colocación del COMPART18 y COMPART19; respecto al 2T19, muestra una disminución por mejores condiciones en las tasas de interés y a menores excedentes de liquidez adicional.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T19		3T18		2T19	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	0.9%	5	1.5%	4	1.1%
Depósitos a plazo	11	3.2%	13	4.0%	11	3.0%
<i>Del público en general</i>	11	3.2%	13	4.0%	11	3.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	131	38.0%	155	47.3%	161	44.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	131	38.0%	155	47.3%	161	44.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	200	58.0%	155	47.3%	188	51.6%
Total intereses por fondeo	345	100%	328	100%	364	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 septiembre 2018 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 3T19 fue de Ps. 618 millones, para el 3T18 el resultó en Ps. 591 millones, y para el 2T19 representaba Ps. 618 millones, esto representó el 5.4%, 5.5%, y 5.3% 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 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

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos

Auditor General Interno

Contralor