



**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 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.**

**CUARTO 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 31 de diciembre 2018 contra los obtenidos al 31 de diciembre 2017 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de septiembre 2018.

Al 31 de diciembre 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 4T18

- Al cierre del 4T18 el número de clientes activos cerró en 2,485,029, un incremento de 1.1% comparado con los 2,457,090 clientes del 4T17, y un incremento de 2.1% comparado con los 2,433,012 clientes en el 3T18.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 4T18 resultó en Ps. 23,127 millones, un incremento de 5.6% comparado con Ps. 21,908 millones del 4T17, y un incremento de 3.7% comparado con Ps. 22,298 millones el 3T18. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
  - Ps. 22,527 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un incremento marginal de 6.3% comparado con Ps. 21,189 millones en el 4T17, y un incremento de 3.6% comparado con Ps. 21,747 millones en el 3T18.
  - Ps. 600 millones de cartera vencida, un decremento de 16.6% comparado con Ps. 719 millones del 4T17, derivado de una mejora en la calidad de la cartera de Crédito Mujer (CM) y Crédito Comerciante (CCR); y un incremento de 8.9% comparado con Ps. 551 millones del 3T18, derivado de un ligero deterioro en la calidad de la cartera tanto de Crédito Mujer (CM) como de Crédito Comerciante (CCR).
  - Para el 4T17 no existieron préstamos correspondientes a partes relacionadas; sin embargo, durante el 3T18 se registró un crédito comercial por Ps. 656 millones. En el 4T18 se recibieron Ps. 156 millones por un pago adelantado de capital, por lo que el saldo disminuyó a Ps. 500 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 428 millones en el 4T18, un incremento de 67.8% comparado con Ps. 255 millones del 4T17, y una contracción de 14.9% comparado con Ps. 503 millones del 3T18.
- El ROE para el 4T18 resultó en 15.9%, un incremento comparado con el 8.7% del 4T17, y un decremento comparado con el 19.1% del 3T18.
- La red de oficinas de servicio al 4T18 resultó en 587 unidades, un incremento de 0.2% comparado con las 586 oficinas del 4T17, y permaneció sin cambio comparado con 3T18; la red de sucursales al 4T18 resultó en 231 unidades, una disminución de 13.8% comparado con las 268 sucursales del 4T17, y una contracción de 11.2% comparado con las 260 sucursales en al 3T18. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se derivan de la búsqueda de una mejora en la eficiencia del Banco.

- Al 4T18 el Banco contaba con una plantilla de 16,598 colaboradores, lo que representa un decremento del 4.9% comparado con los 17,455 colaboradores del 4T17, la disminución se debe a la búsqueda de mayor eficiencia, sin descuidar el número de promotores de crédito; y se mantuvo sin cambios significativos comparado con los colaboradores del 3T18.

### 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 4T18 fueron de Ps. 4,369 millones, 1.0% mayor a los Ps. 4,324 millones obtenidos el 4T17, y un incremento de 3.3% a los Ps. 4,231 millones del 3T18.

Los ingresos por intereses del Banco para el 4T18 se integraron en un 98.2% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 1.4% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales y pagarés bancarios de corto plazo, y 0.4% de ingresos por interés de la cartera comercial. Al compararlo con el 3T18 se puede observar un comportamiento similar en cuanto a la proporción de la integración de los ingresos por intereses y al compararlo con el 4T17, la principal diferencia se observa en la cartera comercial.

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

<b>Total de ingresos</b> (millones de pesos)						
	<b>4T18</b>		<b>4T17</b>		<b>3T18</b>	
	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>
Cartera consumo	4,291	98.2%	4,305	99.6%	4,160	98.3%
Cartera comercial	16	0.4%	-	0.0%	20	0.5%
Ingresos por inversiones	62	1.4%	19	0.4%	51	1.2%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Total</b>	<b>4,369</b>	<b>100%</b>	<b>4,324</b>	<b>100%</b>	<b>4,231</b>	<b>100%</b>

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 4T18 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 23,127 millones, 5.6% mayor que los Ps. 21,908 millones reportados el 4T17, y 3.7% más comparado con los Ps. 22,298 millones reportados el 3T18. El incremento en el comparativo anual es mayor que el avance anual del número de clientes de 1.1%, y ligeramente mayor al incremento trimestral de 2.1%. En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente creció un 4.4%, mientras que en el trimestre avanzó 1.5%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 4T18 se tenían 2,902,178 créditos activos lo que representa un incremento de 0.45% comparado con los 2,889,119 créditos activos al 4T17 y comparado con los 2,812,620 créditos activos colocados al 3T18 se refleja un incremento del 3.2%.

**Gastos por Intereses**, al cierre del 4T18 el costo financiero fue de Ps. 348 millones, lo que representa un incremento de 48.1% comparado con Ps. 235 millones del 4T17, explicado principalmente por el incremento de los pasivos, con el fin mitigar cualquier volatilidad en los mercados; comparado con los Ps. 328 millones del 3T18, se registró un incremento de 6.1%, igualmente por el aumento de los pasivos durante el trimestre.

Al cierre del 4T18 los gastos por intereses representaron 8.0% del total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo concepto representó 5.4% del total en el 4T17, y 7.8% en el 3T18. El 46.2% 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 46 pbs, el 53.8% restante tiene una tasa de interés fija ponderada de 8.04%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	4T18		4T17		3T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	342	7.8%	248	5.7%	324	7.7%
Comisiones pagadas	6	0.1%	5	0.1%	4	0.1%
Otros	-	-	18.00	-0.4%	-	0.0%
<b>Total Gastos por intereses</b>	<b>348</b>	<b>8.0%</b>	<b>235</b>	<b>5.4%</b>	<b>328</b>	<b>7.8%</b>

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T18 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 60.0%, lo que refleja un decremento comparado con el 67.9% del 4T17, y un ligero incremento comparado con el 59.8% del 3T18, derivado de un incremento de los gastos por interés en su comparativo anual y un mayor ingreso por interés en su comparativo trimestral.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 4T18 fue de Ps. 562 millones, un decremento de 32.7% comparado con los Ps. 835 millones del 4T17, derivado de menores castigos, principalmente en Crédito Mujer y Crédito Comerciante, y por una mejora en la mora temprana del portafolio. En su comparación trimestral presentó un aumento de 15.2% con los Ps. 488 millones del 3T18, debido al crecimiento tanto en clientes como en portafolio.

El **Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** cerró en el 4T18 en Ps. 3,459 millones, un incremento de 6.3% al compararlo con Ps. 3,254 millones del 4T17. El incremento se debe por la disminución de las provisiones preventivas. Comparado con Ps. 3,415 millones del 3T18 se refleja un incremento de 1.3% 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 4T18 el monto de castigos resultó en Ps. 434 millones, una reducción de 59.6% comparado con Ps. 1,073 millones del 4T17, y un decremento de 14.7% comparado con Ps. 509 millones del 3T18.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	4T18		4T17		3T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	123	28.3%	196	18.3%	142	27.9%
C. Comerciante	139	32.0%	602	56.1%	173	34.0%
C. Individual	87	20.0%	115	10.7%	87	17.1%
C. Adicional	6	1.4%	12	1.1%	8	1.6%
C. Crece y Mejora-CM	53	12.2%	89	8.3%	67	13.2%
C. Crece y Mejora-CCR	21	4.8%	51	4.8%	27	5.3%
C. Adicional-CCR	3	0.7%	7	0.7%	4	0.8%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.2%	1	0.1%	1	0.2%
C. Grupal Digital	1	0.2%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Total</b>	<b>434</b>	<b>100%</b>	<b>1,073</b>	<b>100%</b>	<b>509</b>	<b>100%</b>

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 4T18 resultaron en Ps. 242 millones, un incremento de 1.68% comparado con Ps. 238 millones del 4T17, explicado por mayores comisiones por intermediación de seguros y por pagos en canales alternos. Comparando con los Ps. 231 millones del 3T18 refleja un incremento de 4.8%, por el aumento de intermediación de seguros y por mayores comisiones por pagos en canales alternos.

<b>Comisiones y tarifas cobradas</b> (millones de pesos)						
	<b>4T18</b>		<b>4T17</b>		<b>3T18</b>	
	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>
Por atraso en pagos	64	27%	80	34%	63	27%
Por intermediación de seguros	158	65%	144	60%	149	64%
Por pagos en canales alternos	11	5%	4	2%	9	4%
Por corresponsal	6	2%	6	3%	6	2%
Otras comisiones	2	1%	4	2%	5	2%
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>242</b>	<b>100%</b>	<b>238</b>	<b>100%</b>	<b>231</b>	<b>100%</b>

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

Al 4T18 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 128 millones, un incremento de 13.3% comparado con Ps. 113 millones del 4T17, derivado de mayores comisiones de exclusividad de Yastás y de canales. Comparado con Ps. 122 millones del 3T18 se registró un incremento de 4.9%, explicado por un aumento en las comisiones de exclusividad de Yastás y de canales.

<b>Comisiones y tarifas pagadas</b> (millones de pesos)						
	<b>4T18</b>		<b>4T17</b>		<b>3T18</b>	
	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>
Bancarias	25	19%	26	23%	25	20%
Canales	47	37%	37	33%	44	36%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	6	5%	7	6%	6	5%
Por seguros de vida de acreditados	15	12%	14	12%	14	12%
Comisiones por exclusividad Yastás**	35	28%	30	26%	33	27%
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>128</b>	<b>100%</b>	<b>113</b>	<b>100%</b>	<b>122</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos \*\* comisiones pagadas a corresponsales financieros

**El Resultado por Intermediación** fue de Ps. 14 millones para el 4T18, 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 4T18 resultó en un egreso de Ps. 27 millones; para el 4T17 resultó en un egreso de Ps. 24 millones, y un ingreso de Ps. 2 millones para el 3T18. Durante el 4T18 no se registraron ingresos (egresos) no recurrentes.

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

<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b> (millones de pesos)			
	<b>4T18</b>	<b>4T17</b>	<b>3T18</b>
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Recuperación de cartera de crédito	1.7	1.7	1.6
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	(1.3)	10.6	1.4
Estimaciones por irrecuperabilidad	(25.8)	(48.6)	(27.1)
Quebrantos	(9.7)	(12.0)	(4.8)
Donativos	0.0	(11.1)	(0.1)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(14.2)	(1.3)	(4.2)
Ingreso intercompañía	-	29.5	22.5
Otros ingresos, neto	<b>22.4</b>	<b>6.7</b>	12.6
Otros producto no afectos a IVA	8.1	10.5	7.4
Ingresos No acum.ISR	8.7	2.3	3.9
Ingresos dividendos de seguros	0.0	(1.7)	-
Ingresos garantía ejerc.	-	-	-
Utilidad (pérdida) Cambiaria	(0.3)	(0.7)	0.5
Otros ingresos (egresos)	5.9	(3.7)	0.8
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>(26.9)</b>	<b>(24.5)</b>	<b>1.8</b>

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T18 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 3,056 millones, una disminución de 1.0% comparada con los Ps. 3,086 millones del 4T17, derivado de una baja en el rubro de gastos de personal; comparado con los Ps. 2,822 millones del 3T18, los gastos operativos aumentaron en 8.3%, principalmente por un incremento en infraestructura y tecnología.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 4T18 resultó en 85.8%, una mejoría respecto al 92.0% del 4T17, pero un deterioro comparado con el 80.4% del 3T18.

El índice de **eficiencia operativa** al 4T18 resultó en 41.6%, mostrando una mejoría comparado con el 44.59% del 4T17, pero un deterioro comparado con el 38.8% del 3T18.

**El Resultado Antes de Impuestos** al cierre del 4T18 resultó en Ps. 504 millones, un incremento de 87.4% comparado con Ps. 269 millones reportados en el 4T17, principalmente por una disminución en estimaciones preventivas y menores gastos operativos. Comparado con Ps. 687 millones del 3T18 se refleja un decremento de 26.6%, atribuido a mayores estimaciones preventivas y mayores gastos operativos.

**Los Impuestos Causados** al 4T18 fueron de Ps. 63 millones, una cifra mayor comparado con los Ps. (66) millones del 4T17, y menor comparado con los Ps. 193 millones del 3T18.

**Los Impuestos Diferidos** al 4T18 resultaron en Ps. 13 millones, al 4T17 Ps. 80 millones y en el 3T18 Ps. (9) millones.

Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 4T18 resultó en 15.1%, para el 4T17 en 5.2% y 26.8% para el 3T18.

Al cierre del 4T18, 4T17 y 3T18, 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 4T18 fue de Ps. 428 millones, un incremento de 67.8% comparado con Ps. 255 millones del 4T17, debido principalmente por menores estimaciones preventivas y menores gastos operativos. Comparado con los Ps. 503 millones del 3T18, se presentó un decremento de 14.9%, mermado por el incremento de las estimaciones preventivas y mayores gastos operativos.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 5.8% para el 4T18, un incremento comparado con el 3.7% del 4T17, como consecuencia de un mayor resultado neto y una baja comparado con el 6.9% del 3T18, explicado por una disminución de la utilidad neta, y por un aumento en los activos.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 4T18 resultó en 15.9%, un incremento comparado con el 8.7% del 4T17, debido al incremento en la utilidad neta; y un decremento comparado con 19.1% del 3T18, explicado tanto por una baja en la utilidad neta como por un incremento en el capital.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 4T18, este indicador resultó en 35.1%, una disminución comparado con el 40.9% del 4T17; y una disminución comparado con el 38.4% del 3T18.

### 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 2018 es de **31.04%**. 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 2018, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de diciembre del 2018 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>4T18</b>	<b>4T17</b>	<b>3T18</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>9,563</b>	<b>9,836</b>	<b>9,498</b>
Capital Básico	9,563	9,836	9,498
Básico Fundamental	9,563	9,836	9,498
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de Ps. 10,808 millones menos Ps. 1,245 millones de intangibles.

Se cuenta con Ps. 548 millones de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta Ps. 957 millones 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.

<sup>1</sup> 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.



<b>Índice de Capitalización</b>	<b>4T18</b>	<b>4T17</b>	<b>3T18</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	39.04%	43.33%	39.21%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	31.04%	36.85%	30.99%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	31.04%	36.85%	30.99%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	31.04%	36.85%	30.99%

**Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Compartamos Financiera y Banco Compartamos, S.A. I.B.M.**

**Las Disponibilidades y Otras Inversiones** al cierre del 4T18 sumaron Ps. 5,411 millones, lo que representó un incremento de 100.8% comparado con Ps. 2,695 millones del 4T17, y un alza de 93.9% comparado con Ps. 2,791 millones del 3T18. Durante este trimestre se decidió incrementar la liquidez del Banco con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad tanto en los mercados nacionales como internacionales.

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 de Crédito**, al cierre del 4T18 valía Ps. 23,627 millones, 7.8% más que los Ps. 21,908 millones reportados al cierre del 4T17, dicha expansión se explica por un mayor número de clientes y un saldo promedio mayor. Comparado con el 3T18, se presentó un incremento de 2.9% comparado con los Ps. 22,954 millones, debido a un ligero repunte en número de clientes.

Al cierre del 4T17 no se tenían vigentes créditos con **Partes Relacionadas**; sin embargo, durante el 3T18 Banco Compartamos el Banco tenía un crédito comercial por Ps. 656 millones. Durante el 4T18, se recibió un pago adelantado de capital por Ps. 156 millones, por lo que el saldo final terminó en Ps. 500 millones.

**La Cartera Vencida** (índice de morosidad) al 4T18 fue de Ps. 600 millones, representando un indicador de 2.59% del total de la cartera de consumo; en el 4T17 la cartera vencida fue de Ps. 719 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.28%; en el 3T18 la cartera vencida fue de Ps. 551 millones o 2.47% de índice de morosidad. La cartera vencida ha ido disminuyendo en su comparativo anual gracias a una mejora en la calidad de la cartera de Crédito Mujer (CM) y Crédito Comerciante (CCR); mientras que en su comparativo trimestral ésta se deterioró ligeramente.

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general al cierre del 4T18 resultó en Ps. 1,351 millones, 11.2% menor a los Ps. 1,521 millones del 4T17; dicha caída se explicó principalmente por una mejoría en la calidad del portafolio; y 10.5% más comparado con Ps. 1,223 millones del 3T18, derivado de un incremento en la cartera total de crédito.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 4T18 el **índice de cobertura** fue de 225.2%, un aumento comparado con el 211.5% del 4T17 y un ligero incremento con el 221.9% del 3T18. 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 diciembre cuenta con un consumo de **87%**.

## 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 4T18, 4T17 y 3T18, 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 Autorizada			Línea de Crédito Disponible		
	4T18	4T17	3T18	4T18	4T17	3T18
B.Múltiple	2,360	2,310	2,960	2,360	2,310	2,860
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	3,713	7,553	5,307
Multilateral	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14,360</b>	<b>14,310</b>	<b>14,960</b>	<b>6,073</b>	<b>9,863</b>	<b>8,167</b>

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
<b>4T18</b>	0.00%	27.90%	0.00%	27.10%	8.60%	36.40%	100.00%
<b>4T17</b>	0.00%	17.20%	0.00%	32.90%	6.80%	43.10%	100.00%
<b>3T18</b>	0.40%	25.00%	0.00%	24.50%	10.00%	40.10%	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 4T18 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 4T17, principalmente por mayores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo; mientras que, en su comparativo con el 3T18, observamos un incremento, principalmente por mayores disposiciones con la banca de desarrollo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T18 con el 4T17; vimos un movimiento al alza dado la estrategia de buscar financiamiento a largo plazo. De la misma manera, en su comparativo trimestral observamos un incremento de las disposiciones a largo plazo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 4T18 se tiene un incremento en el efecto neto de largo plazo comparándolo con 4T17 que se explica por la emisión de Ps. 2,500 millones del COMPART 18.

Posición de Pasivos con Costo						
	4T18		4T17		3T18	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	100	0.6%
Préstamos de Banca de Desarrollo	997	5.3%	39	0.3%	63	0.4%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>997</b>	<b>5.3%</b>	<b>39</b>	<b>0.3%</b>	<b>163</b>	<b>1.0%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	7,292	38.6%	4,433	29.9%	6,674	41.5%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>7,292</b>	<b>38.6%</b>	<b>4,433</b>	<b>29.9%</b>	<b>6,674</b>	<b>41.5%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	293	1.6%	20	0.1%	517	3.2%
Depósitos a plazo	2,257	11.9%	1,760	11.9%	2,162	13.4%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,550	8.2%	2,054	13.9%	2,081	12.9%
Emisiones de deuda de LP	6,500	34.4%	6,500	43.9%	4,500	28.0%
<b>Deuda de CP</b>	<b>5,097</b>	<b>27.0%</b>	<b>3,873</b>	<b>26.2%</b>	<b>4,923</b>	<b>30.6%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>13,792</b>	<b>73.0%</b>	<b>10,933</b>	<b>73.8%</b>	<b>11,174</b>	<b>69.4%</b>
<b>Total</b>	<b>18,889</b>	<b>100%</b>	<b>14,806</b>	<b>100%</b>	<b>16,097</b>	<b>100%</b>

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	4T18		4T17		3T18	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	293	1.6%	20	0.1%	517	3.2%
Depósitos a plazo	2,257	11.9%	1,760	12.5%	2,162	13.4%
<i>Del público en general</i>	2,257	11.9%	1,760	12.5%	2,162	13.4%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	8,289	43.9%	4,472	30.2%	6,837	42.5%
<i>Prestamos en Pesos</i>	8,289	43.9%	4,472	30.2%	6,837	42.5%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	8,050	42.6%	8,554	57.8%	6,581	40.9%
<b>Total pasivos</b>	<b>18,889</b>	<b>100%</b>	<b>14,806</b>	<b>100%</b>	<b>16,097</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 4T18 con el 4T17 reflejó un aumento de 48.1%, derivado principalmente de un incremento en los intereses de los préstamos interbancarios; comparado con el 3T18 se dio un alza de 6.1%, explicado por el incremento en los intereses por títulos de créditos emitidos.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	4T18		4T17		3T18	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	7	2.0%	6	2.5%	5	1.5%
Depósitos a plazo	13	3.7%	8	3.5%	13	4.0%
<i>Del público en general</i>	13	3.7%	8	3.5%	13	4.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	139	39.9%	64	27.2%	155	25.3%
<i>Prestamos en Pesos</i>	139	39.9%	64	27.2%	155	25.3%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos*	189	54.3%	157	66.7%	155	47.3%
<b>Total intereses por fondeo*</b>	<b>348</b>	<b>100%</b>	<b>235</b>	<b>100%</b>	<b>328</b>	<b>100%</b>

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de diciembre 2018 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

## Políticas de capitalización



El capital social del Banco al cierre del 4T18 fue de Ps. 591 millones, para el 4T17 el resultó en Ps. 558 millones, y se mantuvo sin cambios en comparación con el 3T18, esto representó el 5.47%, 4.98%, y 5.48% 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) Coadyuden 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 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