

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 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.**

TERCER TRIMESTRE DE 2018



El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 30 de septiembre 2018 contra los obtenidos al 30 de septiembre 2017 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de junio 2018.

Al 30 de septiembre 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 3T18

- Al cierre del 3T18 el número de clientes activos cerró en 2,433,012, un decremento de 8.5% comparado con los 2,659,145 clientes del 3T17, y un incremento de 1.7% comparado con los 2,391,665 clientes en el 2T18.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 3T18 resultó en Ps. 22,298 millones, un decremento marginal de 1.7% comparado con Ps. 22,689 millones del 3T17, y un incremento de 4.2% comparado con Ps. 21,390 millones el 2T18. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 21,747 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un incremento marginal de 0.2% comparado con Ps. 21,697 millones en el 3T17, y un incremento de 4.7% comparado con Ps. 20,761 millones en el 2T18.
 - Ps. 551 millones de cartera de crédito al consumo vencida, un decremento de 44.5% comparado con Ps. 992 millones del 3T17; y un decremento de 12.4% comparado con Ps. 629 millones del 3T18, derivado de una mejora en la calidad de la cartera de Crédito Mujer (CM) y Crédito Comerciante (CCR).
 - Para el 3T17 no existieron préstamos correspondientes a partes relacionadas; sin embargo, durante el 2T18 se registró un crédito comercial por Ps. 854 millones. En el 3T18 se recibieron alrededor de Ps. 200 millones por un pago adelantado de capital, por lo que el saldo disminuyó a Ps. 656 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 503 millones en el 3T18, un decremento de 19.3% comparado con Ps. 623 millones del 3T17, y una contracción de 3.5% comparado con Ps. 521 millones del 2T18. El ROE para el 3T18 resultó en 19.1%, una disminución comparado con el 20.8% del 3T17, y un incremento comparado con el 18.9% del 2T18.
- La red de oficinas de servicio al 3T18 resultó en 587 unidades, un decremento de 0.2% comparado con las 588 oficinas del 3T17, y permaneció sin cambio comparado con 2T18; la red de sucursales al 3T18 resultó en 260 unidades, un incremento de 1.6% comparado con las 256 sucursales del 3T17, y permaneció sin cambio comparado con 2T18. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se deben a las adecuaciones de nuestra infraestructura para atender mejor a nuestros clientes y encontrar eficiencias.
- Al 3T18 el Banco contaba con una plantilla de 16,600 colaboradores, lo que representa un decremento del 2.9% comparado con los 17,096 colaboradores del



3T17, y una disminución de 1.3% comparado con los 16,811 colaboradores del 2T18. La disminución se debe al ajuste en la estructura organizacional buscando lograr eficiencias; sin descuidar el número 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 3T18 fueron de Ps. 4,231 millones, 5.6% menor a los Ps. 4,482 millones obtenidos el 3T17, y un incremento de 3.8% a los Ps. 4,078 millones del 2T18.

Los ingresos por intereses del Banco para el 3T18 se integraron en un 98.3% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 1.2% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales y pagarés bancarios de corto plazo, y 0.5% de ingresos por interés de la cartera comercial. Al compararlo con el 3T17 y 2T18 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)						
	3T18		3T17		2T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,160	98.3%	4,451	99.3%	4,045	99.2%
Cartera comercial	20	0.5%	-	0.0%	4	0.1%
Ingresos por inversiones	51	1.2%	31	0.7%	29	0.7%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	4,231	100%	4,482	100%	4,078	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 3T18 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 22,298 millones, 1.7% menor que los Ps. 22,689 millones reportados el 3T17, y 4.2% mayor comparado con los Ps. 21,390 millones reportados el 2T18. El decremento en el comparativo anual es menor que el ajuste anual del número de clientes de 8.5%, y ligeramente mayor al incremento trimestral de 1.7%. En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente creció un 7.4%, mientras que en el trimestre avanzó 2.5%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 3T18 se tenían 2,812,620 créditos activos lo que representa un decremento de 10.0% comparado con los 3,124,494 créditos activos al 3T17 y comparado con los 2,782,127 créditos activos colocados al 2T18 se refleja un incremento del 1.1%.

Gastos por Intereses, al cierre del 3T18 el costo financiero fue de Ps. 328 millones, lo que representa un incremento de 18.0% comparado con Ps. 278 millones del 3T17, a pesar que la cartera continuó disminuyendo, los pasivos aumentaron al cierre del trimestre para mitigar la potencial volatilidad del mercado mexicano ante las elecciones presidenciales. Comparado con los Ps. 257 millones del 2T18, se registró un crecimiento de 27.6%, debido al aumento de los pasivos durante el trimestre.



Al cierre del 3T18 los gastos por intereses representaron 7.8% del total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo concepto representó 6.2% del total en el 3T17, y 6.3% en el 2T18. El 37.8% 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 62.2% restante tiene una tasa de interés fija ponderada de 7.84%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	3T18		3T17		2T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	324	7.7%	273	6.1%	253	6.2%
Comisiones pagadas	4	0.1%	4	0.1%	4	0.1%
Otros	-	-	1.00	0.0%	-	0.0%
Total Gastos por intereses	328	7.8%	278	6.2%	257	6.3%
<i>% respecto al total de los ingresos por intereses</i>						

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T18 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 59.8%, lo que refleja un decremento comparado con el 68.1% del 3T17, y un decremento comparado con el 61.3% del 2T18, derivado de una contracción de los ingresos por interés en su comparativo anual y un mayor gasto por interés en su comparativo trimestral.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 3T18 fue de Ps. 488 millones, un decremento de 34.5% comparado con los Ps. 745 millones del 3T17, debido a una mejora en la cartera vencida temprana (8 a 90 días), y una menor participación de los productos Crédito Comerciante e Individual en nuestra cartera de productos. En su comparación trimestral presentó una caída de 3.4% con los Ps. 505 millones del 2T18, donde continuó aumentando la participación del producto Crédito Mujer en nuestra cartera de productos. Los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora requieren mayor nivel de provisiones que Crédito Mujer, debido que tienen un perfil de riesgo mayor.

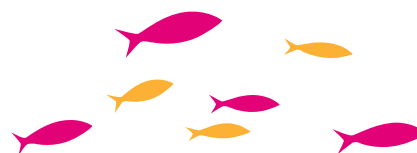
El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos cerró en el 3T18 en Ps. 3,415 millones, menor 1.3% al compararlo con Ps. 3,459 millones del 3T17. Esta caída se deriva del decremento de los ingresos por interés y por el repunte de los gastos por interés. Comparado con Ps. 3,316 millones del 2T18 se refleja un incremento de 3.0% 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 3T18 el monto de castigos resultó en Ps. 509 millones, una reducción de 32.9% comparado con Ps. 758 millones del 3T17, y un decremento de 37.6% comparado con Ps. 816 millones del 2T18.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	3T18		3T17		2T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	142	27.9%	201	26.5%	241	29.5%
C. Comerciante	173	34.0%	290	38.3%	305	37.4%
C. Individual	87	17.1%	109	14.4%	114	14.0%
C. Adicional	8	1.6%	14	1.8%	14	1.7%
C. Crece y Mejora-CM	67	13.2%	100	13.2%	99	12.1%
C. Crece y Mejora-CCR	27	5.3%	39	5.1%	35	4.3%
C. Crece y Mejora-CCR	4	0.8%	5	0.7%	7	0.9%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.2%	-	0.0%	1	0.1%
Total	509	100%	758	100%	816	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 3T18 resultaron en Ps. 231 millones, un ajuste de 7.6% comparado con Ps. 250 millones del 3T17, explicado por la disminución en las comisiones por atrasos de pagos. Comparando con los Ps. 221 millones del 2T18 refleja un incremento de 4.5%, por el aumento de intermediación de seguros.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)							
	3T18		3T17		2T18		
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total	
Por atraso en pagos	63	27%	94	37%	68	31%	
Por intermediación de seguros	149	64%	143	57%	136	62%	
Por pagos en canales alternos	9	4%	4	2%	7	3%	
Por corresponsal	6	2%	6	2%	6	3%	
Otras comisiones	5	2%	3	1%	4	2%	
Comisiones y tarifas cobradas	231	100%	250	100%	221	100%	

Fuente: Banco Compartamos

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

Al 3T18 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 122 millones, un incremento de 2.5% comparado con Ps. 119 millones del 3T17, derivado de mayores comisiones de exclusividad de Yastas y por Canales. Comparado con Ps. 122 millones del 1T18 no se registró cambio alguno.

(millones de pesos)							
	3T18		3T17		2T18		
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total	
Bancarias	25	20%	32	27%	25	20%	
Canales	44	36%	38	32%	40	33%	
Otros (comisiones admvas.tesorería)	6	5%	6	5%	9	8%	
Por seguros de vida de acreditados	14	12%	14	11%	14	11%	
Comisiones por exclusividad Yastás**	33	27%	29	25%	34	28%	
Comisiones y tarifas pagadas	122	100%	119	100%	122	100%	

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue de Ps. (17) millones para el 3T18, 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 3T18 resultó en un ingreso de Ps. 2 millones; para el 3T17 resultó en un egreso de Ps. 48 millones, y un ingreso de Ps. 154 millones para el 2T18. Durante el 2T18 se registró un ingreso no recurrente por Ps. 165 millones derivado de la cancelación de una provisión legal que se realizó en el 4T16.



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

Otros ingresos (egresos) de la operación			
(millones de pesos)			
	3T18	3T17	2T18
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	2	1	2
Cancelación de excedentes de estimación por	1	(1)	2
Estimaciones por irrecuperabilidad	(27)	(38)	(25)
Quebrantos	(5)	(2)	(4)
Donativos	(0)	(26)	(0)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(4)	4	(1)
Ingreso intercompañía	22	0	-
Otros ingresos, neto	13	14	181
Otros producto no afectos a IVA	7	7	10
Ingresos No acum.ISR	4	6	171
Ingresos dividendos de seguros	-	0	-
Ingresos garantía ejerc.	-	-	-
Utilidad (pérdida) Cambiaria	1	0	(1)
Otros ingresos (egresos)	1	0	1
Otros ingresos (egresos) de la operación	2	(48)	154

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T18 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,822 millones, 5.2% más que los Ps. 2,683 millones del 3T17, derivado de un incremento en el rubro de personas; comparado con los Ps. 2,829 millones del 2T18, los gastos operativos disminuyeron en 0.2%, principalmente por la disminución en infraestructura, así como en promoción y publicidad.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 3T18 resultó en 80.4%, un deterioro con respecto al 75.7% del 3T17 y un ligero deterioro comparado con el 79.1% del 2T18.

El índice de **eficiencia operativa** al 3T18 resultó en 38.8%, mostrando un ligero deterioro comparado con el 38.5% del 3T17 y una mejora comparado con el 39.8% del 2T18.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 3T18 resultó en Ps. 687 millones, un decremento de 20.3% comparado con Ps. 862 millones reportados en el 3T17, principalmente por la disminución del ingreso por interés y el incremento en los gastos operativos. Comparado con Ps. 749 millones del 2T18 se refleja un decremento de 8.3%, atribuido al decremento de otros ingresos.

Los Impuestos Causados al 3T18 fueron de Ps. 193 millones, una cifra menor comparado con los Ps. 214 millones del 3T17, y mayor comparado con los Ps. 71 millones del 2T18.

Los Impuestos Diferidos al 3T18 resultaron en Ps. (9) millones, al 3T17 Ps. 25 millones y en el 2T18 Ps. 157 millones.

Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 3T18 resultó en 26.7%, para el 3T17 en 27.7% y 30.4% para el 2T18.



Al cierre del 3T18, 3T17 y 2T18, 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 3T18 fue de Ps. 503 millones, un decremento de 19.3% comparado con Ps. 623 millones del 3T17, debido principalmente por un menor ingreso por interés y un aumento del gasto operativo. Comparado con los Ps. 521 millones del 2T18, se presentó un decremento de 3.5% debía a la desaceleración de otros ingresos y debido a que en el 2T18 se presentó un ingreso no recurrente por Ps. 165 millones.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 6.9% para el 3T18, un decremento comparado con el 8.9% del 3T17, explicado por el menor ingreso por interés y el crecimiento de los gastos operativos; y una baja comparado con el 7.3% del 2T18, explicado por una disminución en otros ingresos.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 3T18 resultó en 19.1%, una disminución comparado con el 20.8% del 3T17, a pesar de la disminución del capital, el decremento de la utilidad neta hizo que el ROE bajara; comparado con 18.9% del 2T18 se refleja un incremento marginal, derivado de que el capital promedio del 3T18 fue menor al capital promedio del 2T18.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 3T18, este indicador resultó en 38.4%, una disminución comparado con el 44.6% del 3T17; y un incremento comparado con el 34.2% del 2T18.

Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de septiembre 2018 es de 30.99%. 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 3T 2018, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de septiembre del 2018 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T18	3T17	2T18
Capital Neto	9,498	10,658	8,944
Capital Básico	9,498	10,658	8,944
Básico Fundamental	9,498	10,658	8,944
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 10,782 millones de pesos menos 1,284 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 560 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta Ps. 950 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.

Índice de Capitalización	3T18	3T17	2T18
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	39.21%	44.00%	37.36%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	30.99%	37.23%	28.34%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	30.99%	37.23%	28.34%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	30.99%	37.23%	28.34%

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

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 3T18 sumaron Ps. 2,791 millones, lo que representó un incremento de 8.6% comparado con Ps. 2,569 millones del 3T17, y una baja de 48.3% comparado con Ps. 5,397 millones del 2T18. 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 Créditos al Consumo, al cierre del 3T18 valía Ps. 22,298 millones, 1.7% menos que los Ps. 22,689 millones reportados al cierre del 3T17, dicha contracción se explica por la caída en el número de clientes de 8.5%. Comparado con el 2T18, se presentó un alza de 4.2% comparado con los Ps. 21,390 millones, debido a un ligero repunte en número de clientes.

Al cierre del 3T17 no se tenían vigentes créditos con **Partes Relacionadas**; sin embargo, durante el 2T18 Banco Compartamos emitió un crédito comercial por Ps. 854 millones. Durante el 3T18, se recibió un pago adelantado de capital por Ps. 200 millones, por lo que el saldo final terminó en Ps. 656 millones.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 3T18 fue de Ps. 551 millones, representando un indicador de 2.47% del total de la cartera de consumo; en el 3T17 la cartera vencida fue de Ps. 992 millones, lo que representa un índice de morosidad de 4.37%; en el 2T18 la cartera vencida fue de Ps. 629 millones o 2.94% de índice de morosidad. La Cartera vencida ha ido disminuyendo gracias a una mejora en la calidad de la cartera de Crédito Mujer (CM) y Crédito Comerciante (CCR).

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 3T18 resultó en Ps. 1,223 millones, 14.0% menor a los Ps. 1,422 millones del 3T17; dicha caída se explicó principalmente por el decremento en la colocación de productos como Crédito Comerciante (CCR) y Crédito Individual (CI), productos con un perfil de riesgo mayor; y 1.6% menor comparado con Ps. 1,243 millones del 2T18, debido al incremento en la colocación del producto Crédito Mujer (CM).

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 3T18 el **índice de cobertura** fue de 222.0%, un aumento comparado con el 143.4% del 3T17 y un incremento con el 197.6% del 2T18. 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 septiembre cuenta con un consumo de **82%**.

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) 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/

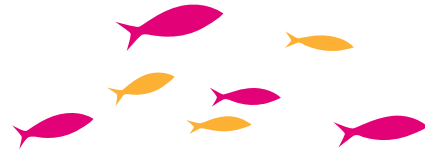
Nota: En virtud de que el propósito de estas inversiones es proveer de liquidez al banco, sólo se podrán realizar ventas en directo de los títulos en caso de requerir liquidez y mediante autorización por escrito vía mail del Director Ejecutivo de Finanzas y/o el Director General. En ningún momento se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

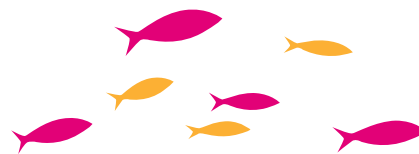
Contrapartes:

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 3T18, 3T17 y 2T18, 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 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

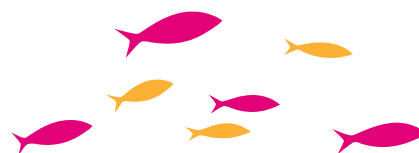
La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, adicional e eso el Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- 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		
	3T18	3T17	2T18	3T18	3T17	2T18
B.Múltiple	2,960	3,595	2,460	2,860	3,545	2,360
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	5,307	8,503	3,305
Multilateral	-	-	-	-	-	-
Total	14,960	15,595	14,460	8,167	12,048	5,665

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
3T18	0.40%	25.00%	0.00%	24.50%	10.00%	40.10%	100.00%
3T17	0.20%	13.30%	0.00%	32.40%	7.50%	46.60%	100.00%
2T18	0.30%	30.10%	0.00%	26.00%	8.20%	35.40%	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.

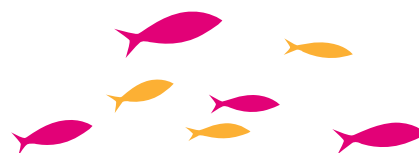
Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 3T18 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 3T17, principalmente por mayores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo y banca múltiple; mientras que, en su comparativo con el 2T18, observamos un decremento, principalmente por prepagos de disposiciones de la banca de desarrollo en el 3T18.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 3T18 con el 3T17; vimos un movimiento al alza dado a la estrategia de tener una distribución de vencimiento de pasivos a mayor plazo. Sin embargo, en su comparativo trimestral, observamos una disminución debido a que se realizaron prepagos de las disposiciones de crédito adicionales que se tomaron al finalizar el 2T18.

En relación a los Certificados Bursátiles al 3T18 se tiene un decremento en el efecto neto de corto plazo comparándolo con 3T17 que se explica por i) La amortización final del capital de Ps. 1,000 millones de la emisión COMPART 13.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T18		3T17		2T18	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	100	0.6%	50	0.4%	100	0.5%
Préstamos de Banca de Desarrollo	63	0.4%	33	0.2%	72	0.4%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	163	1.0%	83	0.6%	172	0.9%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	6,674	41.5%	3,487	24.7%	8,668	46.1%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	6,674	41.5%	3,487	24.7%	8,668	46.1%
Depósitos de exigibilidad inmediata	517	3.2%			324	1.7%
Depósitos a plazo	2,162	13.4%			2,054	10.9%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	2,081	12.9%	2,080	14.7%	3,065	16.3%
Emissiones de deuda de LP	4,500	28.0%	6,500	46.0%	4,500	24.0%
Deuda de CP	4,923	30.6%	2,163	15.3%	5,615	29.9%
Deuda de LP	11,174	69.4%	9,987	70.7%	13,168	70.1%
Total	16,097	100%	14,124	100%	18,783	100%



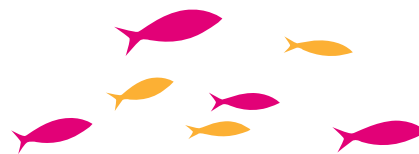
Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T18		3T17		1T18	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	517	3.2%	520	3.7%	324	1.7%
Depósitos a plazo	2,162	13.4%	1,454	10.3%	2,054	10.9%
<i>Del público en general</i>	2,162	13.4%	1,454	10.3%	2,054	10.9%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	6,837	42.5%	3,570	25.3%	8,840	47.1%
<i>Prestamos en Pesos</i>	6,837	42.5%	3,570	25.3%	8,840	47.1%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	6,581	40.9%	8,580	60.7%	7,565	40.3%
Total pasivos	16,097	100%	14,124	100%	18,783	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T18 con el 3T17 reflejó un aumento de 18.0%, derivado principalmente de un incremento en los intereses de los préstamos interbancarios; comparado con el 2T18 se dio un alza de 27.6%, explicado por el incremento en los intereses por préstamos interbancarios.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T18		3T17		2T18	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	5	1.5%	7	2.4%	4	1.7%
Depósitos a plazo	13	4.0%	4	1.6%	11	4.4%
<i>Del público en general</i>	13	4.0%	4	1.6%	11	4.4%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	155	25.3%	81	29.3%	83	32.3%
<i>Prestamos en Pesos</i>	83	25.3%	81	29.3%	83	32.3%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos*	155	47.3%	185	66.7%	158	61.5%
Total intereses por fondeo*	328	100%	278	100%	257	100%



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 3T18 fue de Ps. 591 millones, para el 3T17 el resultó en Ps. 558 millones, y para el 2T18 representaba Ps. 558 millones, esto representó el 5.48%, 4.53%, y 5.43% del total de capital contable respectivamente; alineado al cumplimiento de la Ley de Instituciones de crédito en base al requerimiento de capital social mínimo.

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

Política de distribución de capital

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

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

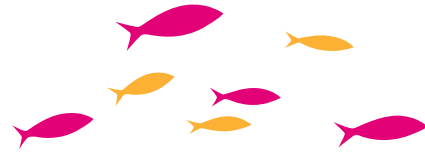
Control Interno

El Banco cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los Objetivos y Lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, dentro del marco de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, contando con los órganos de gobierno que vigilan el correcto funcionamiento del mismo y su apego a la normatividad emitida por las diferentes autoridades reguladoras del sistema financiero mexicano.

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

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

- a) El diseño e implementación de los controles operativos debe realizarse por el área de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- b) El diseño de los controles debe estar en concordancia con los objetivos de la función.
- c) La identificación y análisis de riesgos operativos es responsabilidad de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- d) El monitoreo de los controles es responsabilidad de Control Interno, así como de ejecutar una revisión sistemática y aleatoria anualmente.



e) Control Interno es responsable de informar a las Direcciones respectivas de los hallazgos en las revisiones y proponer un plan de remediación con plazo señalado y responsable del mismo.

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

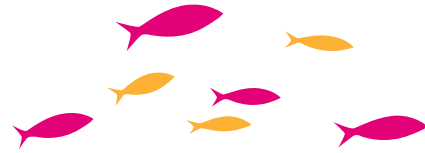
Los órganos de gobierno corporativo principales son:

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

La función de control interno con base en la regulación bancaria vigente es responsabilidad de la Dirección General del Banco, la cual asignó a la Dirección de Control Interno y Cumplimiento Normativo la responsabilidad de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el establecimiento y actualización de medidas y controles que:

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

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



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

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

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Lic. Patricio Díez de Bonilla García Vallejo
Director General

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila
Director Ejecutivo de Finanzas

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

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

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor