



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 2017**

**DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES APLICABLES A LAS INSTITUCIONES
DE CRÉDITO EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
EN LOS ARTÍCULOS 180 FRACCIÓN I.**

TERCER TRIMESTRE DE 2017



El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 30 de septiembre 2017 contra los obtenidos al 30 de septiembre 2016 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de junio 2017.

Al 30 de septiembre 2017 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general o en el estado de resultados. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

La información financiera que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario.

De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales.

Aspectos relevantes al 3T17

- Al cierre del 3T17 el número de clientes activos cerró en un 2,659,145 decremento de 9.0% comparado con los 2,921,211 clientes del 3T16, y un decremento de 2.3% comparado con los 2,721,551 clientes en el 2T17.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 3T17 resultó en Ps. 22,689 millones un decremento de 7.8% comparado con Ps. 24,604 millones del 3T16, y un decremento de 3.1% comparado con Ps. 23,421 millones el 2T17. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 21,697 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un decremento de 8.9% comparado con Ps. 23,814 millones en el 3T16, y un decremento de 3.3% comparado con Ps. 22,444 millones en el 2T17.
 - Ps. 992 millones de cartera de crédito al consumo vencida, un incremento de 25.6% comparado con Ps. 790 millones del 3T16, y un incremento de 1.5% comparado con Ps. 977 millones del 2T17.
 - Para el 3T17, 3T16, y el 2T17 no existen préstamos correspondientes a partes relacionadas.
- La utilidad neta fue de Ps. 623 millones en el 3T17, un decremento de 32.2% comparado con Ps. 919 millones del 3T16, y un decremento de 8.1% comparado con Ps. 678 millones del 2T17. El ROE para el 3T17 resultó en 20.8%, una disminución comparado con el 36.9% del 3T16, y un decremento comparado con el 23.1% del 2T17.
- La red de oficinas de servicio al 3T17 resultó en 493 unidades, un decremento de 14.7% oficinas comparado con las 578 oficinas del 3T16, y un decremento de 5.2% comparado con las 520 oficinas del 2T17; la red de sucursales al 3T17 resultó en 256 unidades, un incremento de 139.3% comparado con las 107 sucursales del 3T16, y un incremento de 32.0% comparado con 194 sucursales de 2T17. El decremento en oficinas de servicio se debe a la transformación de estas en sucursales compartamos.
- Al 3T17 el Banco contaba con una plantilla de 17,096 colaboradores lo que representa un incremento del 0.2% comparado con los 17,063 colaboradores del 3T16, y un decremento de 2.2% comparado con los 16,734 colaboradores del 2T17. La disminución en la plantilla de colaboradores se debe a las eficiencias alcanzadas con el uso de tecnología.



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 3T17 fueron de Ps. 4,482 millones, 1.2% menor a los Ps. 4,535 millones obtenidos el 3T16, y un incremento de 1.7% a los Ps. 4,405 millones del 2T17.

Los ingresos por intereses del Banco para el 3T17 se integraron en un 99.3% por los intereses generados de la cartera de consumo y el 0.7% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales y pagarés bancarios de corto plazo y 0.0% de otros ingresos por interés. Al compararlo con el 3T16 y 2T17 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:

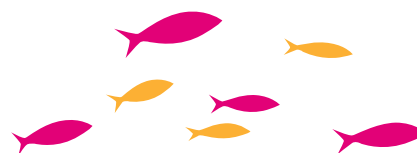
Total de ingresos (millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,451	99.3%	4,516	99.6%	4,379	99.4%
Cartera comercial	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Ingresos por inversiones	31	0.7%	19	0.4%	26	0.6%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	4,482	100%	4,535	100%	4,405	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 3T17 la cartera de crédito total valía Ps. 22,689 millones 7.8% menor que los Ps. 24,604 millones reportados el 3T16, y 3.1% menor comparado con los Ps. 23,421 millones reportados el 2T17. Este comportamiento está en línea con el decremento anual del número de clientes 9.0%, y el decremento trimestral de 2.3.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 3T17 se tenían 3,124,494 créditos activos lo que representa un decremento de 10.6% comparado con los 3,496,267 créditos activos al 3T16 y comparado con los 3,198,359 créditos activos colocados al 2T17 se refleja un decremento del 2.3%. El costo de fondeo aumentó durante el 3T17, sin embargo, este se mantuvo relativamente estable durante el trimestre considerando que el Banco Central elevó la tasa de interés de referencia en 325 puntos base, más del 86%, ya que, en junio de 2016, la tasa de interés de referencia era del 3.75% y a fines de septiembre de 2017 alcanzó 7.00%.

Gastos por Intereses, al cierre del 3T17 el costo financiero fue de Ps. 278 millones, lo que representa un aumento de 31.1% comparado con Ps. 212 millones del 3T16, derivado del incremento en la tasa de interés de referencia en 400 pbs desde diciembre 2015. Comparado con los Ps. 276 millones del 2T17 se presentó un crecimiento de 0.7%.



Al cierre del 3T17 los gastos por intereses representaron 6.1% del total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo concepto representó 4.6% del total del total en el 3T16, y 5.8% en el 2T17. Los pasivos vigentes del Banco fueron pactados a tasa variable equivalente a la suma de una tasa de referencia (TIIE 28 días) más un margen alrededor de 50 pbs y a una tasa fija ponderada de 7.46%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	273	6.1%	209	4.6%	257	5.8%
Comisiones pagadas	4	0.1%	3	0.1%	5	0.1%
Otros	1	0.0%	-	0.0%	14.00	0.3%
Total Gastos por intereses	278	6.2%	212	4.7%	276	6.3%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T17 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 68.1%, lo que refleja un incremento comparado con el 68.0% del 3T16, y un incremento comparado con el 65.2% del 2T17 derivado en ambas comparaciones al incremento de precio en nuestros productos.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 3T17 fue de Ps. 745 millones, un aumento de 0.8% comparado con los Ps. 739 millones del 3T16, debido a la mezcla actual de los diferentes productos en el portafolio. En su comparación trimestral se contrajo en 4.9% contra los Ps. 783 millones del 2T17 debido a la disminución de la participación de los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora en nuestra cartera de productos en el portafolio. Estos productos requieren mayor nivel de provisiones que el Crédito Mujer por su perfil de riesgo mayor.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos cerró en el 3T17 en Ps. 3,459 millones, 3.5% menor al compararlo con Ps. 3,584 millones del 3T16. Este ajuste es derivado del incremento de los gastos por interés, el mayor nivel provisiones y la contracción del ingreso por interés. Comparado con Ps. 3,346 millones del 2T17 se refleja un incremento de 3.4% debido al aumento de los gastos por interés en comparación con el 2T17 y la contracción del ingreso por interés.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 3T17 el monto de castigos resultó en Ps. 758 millones, un aumento de 25.7% comparado con Ps. 603 millones del 3T16, y una disminución de 24.7% comparado con Ps. 1,007 millones del 2T17.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	201	26.5%	147	24.4%	294	29.2%
C. Comerciante	290	38.3%	227	37.6%	397	39.4%
C. Individual	109	14.4%	101	16.7%	113	11.2%
C. Adicional	14	1.8%	1	0.2%	24	2.4%
C. Crece y Mejora-CM	100	13.2%	92	15.3%	121	12.0%
C. Crece y Mejora-CCR	39	5.1%	35	5.8%	50	5.0%
C. Crece y Mejora-CCR	5	0.7%	-	0.0%	8	0.8%
Total	758	100%	603	100%	1,007	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 3T17 resultaron en Ps. 250 millones, un aumento de 7.3% comparado con Ps. 233 millones del 3T16, que provienen de un incremento en las comisiones cobradas a por la intermediación de seguros. Comparando el 3T17 con Ps. 264 millones del 2T17 se refleja un decremento de 5.3% por la disminución de las comisiones cobrados por atraso de pagos y por la intermediación de seguros.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	94	37%	109	47%	98	37%
Por intermediación de seguros	143	57%	112	48%	150	57%
Por pagos en canales alternos	4	2%	6	3%	5	2%
Por corresponsal	6	2%	6	3%	6	2%
Otras comisiones	3	1%	0	0%	4	2%
Comisiones y tarifas cobradas	250	100%	233	100%	264	100%

Fuente: Banco Compartamos

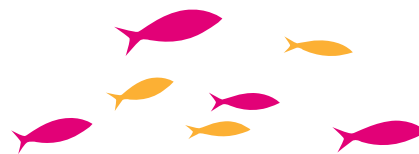
Las Comisiones y Tarifas Pagadas se generan por i) el uso de las plataformas de otros Bancos para la atención a clientes del Banco y el uso de las bancas electrónicas, ii) comisiones pagadas a canales externos por los servicios de desembolso y cobro de los créditos, iii) las comisiones pagadas por los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

Al 3T17 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 119 millones, un decremento de 23.7% comparado con Ps. 156 millones del 3T16, derivado de la disminución de comisiones Bancarias y Canales. Comparado con Ps. 127 millones del 2T17 se refleja un decremento de 6.3% debido al decremento de las tarifas cobradas por los Bancos con los que tenemos diferentes alianzas para la atención a los clientes de Compartamos.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	32	27%	69.66	45%	41	32%
Canales	38	32%	39.94	26%	38	30%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	6.0	5%	1.54	1%	4	3%
Por seguros de vida de acreditados	14	11%	17.84	11%	14	11%
Comisiones por exclusividad Yastás**	29	25%	26.71	17%	30	24%
Comisiones y tarifas pagadas	119	100%	156	100%	127	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue de Ps. 3 millones para el 3T17, el cual se genera por las ganancias obtenidas por Compartamos-INTERMEX referentes a la compra venta de divisas. En la comparación anual se refleja decremento de 82.4% comparado con los Ps. 17 del 3T16. Para el 2T17 se observa un decremento de 57.1% comparado con los Ps. 7 millones del 2T17.



Otros Ingresos (Egresos) de la Operación al 3T17 resultó en un egreso de Ps. (48.3) millones, para el 3T16 resultó en un egreso de Ps. (23.3) millones, y un egreso de Ps. (26.5) millones para el 2T17. Comparando el 3T17 con el 3T16, la principal variación se debe a un incremento en gastos por recuperación. Comparado con el 2T17 el incremento es explicado también por los gastos de recuperación.

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

Otros ingresos (egresos) de la operación			
(millones de pesos)			
	3T17	3T16	2T17
	Importe	Importe	Importe
Ingresos:			
Recuperación de cartera de crédito	0.2	1.1	4.9
Ingresos intercompañía	0.4	0.5	0.5
Utilidad por venta de mobiliario y equipo	5.7	0.0	0.0
Utilidad en cambios	1.7	3.1	10.1
Otros ingresos	13.6	21.6	12.8
Egresos:			
Gastos por Recuperación de cartera de crédito	-	-	-
Donativos	(26.4)	(4.9)	(6.0)
Estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro	(40.4)	(40.2)	(38.5)
Pérdida por venta de mobiliario y equipo	-	-	-
Costo por arrendamiento financiero	(0.0)	(0.0)	(0.0)
Pérdida por valorización tipo de cambio	(1.5)	(3.0)	(10.0)
Quebrantos	-	-	-
Otros egresos	(1.5)	(1.6)	(0.3)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(48.3)	(23.3)	(26.5)

Fuente: Banco Compartamos

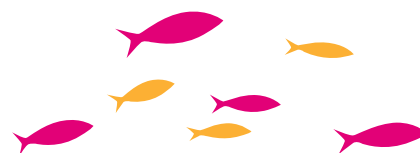
Al cierre del 3T17 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,683 millones, 14.7% más que los Ps. 2,340 millones del 3T16 derivado de un incremento en los rubros de infraestructura y salarios y beneficios; comparado con los Ps. 2,571 millones del 2T17 se da un aumento de 4.4%, por el incremento de los gastos de infraestructura, honorarios, salarios, beneficios, promoción y publicidad.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 3T17 resultó en 75.7%, un deterioro con respecto al 64.0% del 3T16 y un deterioro comparado con el 74.2% del 2T17.

El índice de **eficiencia operativa** al 3T17 resultó en 38.5%, mostrando un deterioro comparado con el 33.2% del 3T16 y un deterioro 36.3% con el del 2T17.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 3T17 resultó en Ps. 862 millones, un decremento de 34.4% comparado con Ps. 1,315 millones reportados en el 3T16, principalmente por el incremento gastos por interés, provisiones y gastos operativos. Comparado con Ps. 892 millones del 2T17 se refleja un decremento de 3.4%, atribuida al incremento de los gastos por interés, provisiones y gastos operativos.

Los Impuestos Causados al 3T17 fueron de Ps. 214 millones, un 49.5% menor comparado con los Ps. 424 millones del 3T16, y 72.6% mayor comparados con los Ps. 124 millones del 2T17. **Los Impuestos Diferidos** al 3T17 resultaron en Ps. 25 millones, al 3T16 Ps. (28) millones y en el 2T17 Ps. 90 millones.



Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 3T17 resultó en 27.7%, para el 3T16 30.1% y 24.0% para el 2T17.

Al cierre del 3T17, 3T16 y 2T17, 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 3T17 fue de Ps. 623 millones, un decremento de 32.2% comparado con Ps. 919 millones del 3T16, debido principalmente por el impacto de un mayor nivel de gastos por interés, y gastos operativos. Comparado con Ps. 678 millones del 2T17 se refleja un decremento de 8.1% principalmente por el crecimiento en gastos operativos.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 8.9% para el 3T17, un decremento comparado con el 13.0% del 3T16 explicado por la contracción del resultado neto, el incremento en la estimación preventiva, gastos operativos, gastos por interés; y un decremento comparado con el 9.6% del 2T17, explicado por los mayores gastos por interés y gastos operativos.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 3T17 resultó en 20.8%, una disminución comparado con el 36.9% del 3T16 en línea con el incremento en la base de capital y la disminución de la utilidad neta; comparado con 23.1% del 2T17 se refleja un decremento derivado de una menor utilidad neta. El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 3T17 este indicador resultó en 44.6% un aumento comparado con el 36.2% del 3T16 y un aumento comparado con el 41.5% del 2T17, este indicador muestra la solidez de la Institución.

Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de septiembre 2017 es de 37.23%.

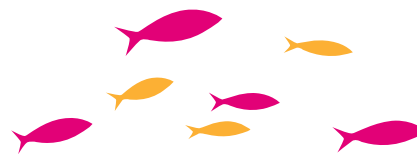
El 7 de julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional. Al cierre del 3T 2017, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de Septiembre del 2017 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T 2017	2T 2017	3T 2016
Capital Neto	10,658	10,046	9,216
Capital Básico	10,658	10,046	9,216
Básico Fundamental	10,658	10,046	9,216
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 12,317 millones de pesos menos 1,659 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 625 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,101 mdp que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

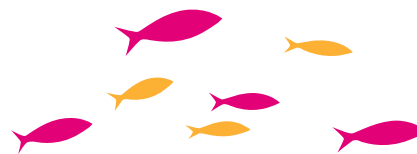
Índice de Capitalización	3T 2017	2T 2017	3T 2016
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.00%	40.29%	36.07%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	37.23%	33.96%	26.79%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	37.23%	33.96%	26.79%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	37.23%	33.96%	26.79%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 3T17 sumaron Ps. 2,569 millones lo que representa un incremento de 10.4% comparado con Ps. 2,327 millones del 3T16, y un decremento de 4.0% comparado con Ps. 2,675 millones del 2T17. 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 3T17 valía Ps. 21,697 millones 8.9% menor que los Ps. 23,814 millones reportados al cierre del 3T16, en línea con el decremento en el número de clientes de 9.0% y debido al ligero incremento de 1.3% en el saldo promedio por cliente; comparado con el 2T17 se presenta un decremento de 3.3% comparado con los Ps. 22,444 millones del 2T17, en línea con la contracción en número de clientes 2.3% y por el ajuste de 0.9% en el saldo promedio.

Al cierre del 3T17, 3T16 y 2T17 no se tenían vigentes créditos con **Partes Relacionadas**.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 3T17 fue de Ps. 992 millones, representando un indicador de 4.37% del total de la cartera de consumo; en el 3T16 la cartera vencida fue de Ps. 790 millones lo que representa un índice de morosidad de 3.21%; en el 2T17 la cartera vencida fue de Ps. 977 millones o 4.17% de índice de morosidad. El incremento en la comparación anual se explica por la contracción en la cartera, la mezcla de créditos con más perfil de riesgo en la cartera de crédito, un mercado más competitivo en algunas regiones del país. En su comparación trimestral el deterioro se debe también al decremento en clientes y cartera, la mezcla de productos en el portafolio en coyuntura con un mercado más competitivo en algunas regiones del país.



Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 3T17 resultó en Ps. 1,422 millones 2.7% mayor a los Ps. 1,385 millones del 3T16 derivado principalmente de la nueva metodología la cual requiere mayores estimaciones; y 0.9% menor comparado con Ps. 1,435 millones del 2T17, debido a la desaceleración del crecimiento de cartera.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 3T17 el **índice de cobertura** fue de 143.3%, una disminución comparado con el 175.3% del 3T16 y un decremento con el 146.9% del 2T17. 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.

La clasificación de Reservas preventivas se realizó dando cumplimiento a lo establecido en "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" vigente, en la Sección Quinta, Artículo 129, Párrafo II, a partir de julio de 2013. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios continúan siendo suficientes para cubrir la cartera de crédito vencida. La cobertura reportada en el 3T17 considera las modificaciones a las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" publicada en el DOF (Diario Oficial Federación) en 6 de enero 2017. Su efecto inicial se reflejará en un periodo de 12 meses de acuerdo con la regulación aplicable.

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima (metodología no auditada) que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de septiembre cuenta con un consumo de **87.7%**.

Liquidez

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

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

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

Tipos de operación:

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

- a) Call Money (interbancario y nivelación)
- b) Operaciones de Reporto
- c) Compra y ventas de títulos en directo
- d) Subastas de Banco de México
- e) Depósito en Ventanilla
- f) Depósito a la vista



Nota: En virtud de que el propósito de estas inversiones es proveer de liquidez a Compartamos Banco, sólo se pueden realizar ventas en directo de los títulos en caso de requerir liquidez y mediante autorización por escrito vía mail del Director Servicios Administración y/o el Director General. En ningún momento se permite la especulación.

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 91 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 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.



Monedas:

Se podrán realizar inversiones en moneda nacional o moneda extranjera, siempre y cuando se cumpla con las disposiciones aplicables a la circular 3/2012, "Regímenes de admisión de pasivos y de inversión para las operaciones pasivas en Moneda Extranjera".

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 debe realizar anualmente o ante evidencia de un deterioro de la contraparte con base en el seguimiento a la metodología realizado en conjunto por las áreas de Riesgos y Tesorería.

La incorporación de una nueva contraparte y la línea de crédito asignada, deben ser aprobadas 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.

La Dirección de Riesgos debe 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 Banco, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio de Compartamos 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 debe suspender su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales.

Excepciones:

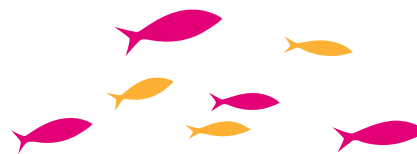
Cualquier excepción respecto a estas políticas se solicitará por escrito vía mail la autorización de la Dirección Ejecutiva de Finanzas y/o la Dirección General.

Revisión:

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

Al cierre del 3T17, 3T16 y 2T17, 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.

Al cierre del 3T16, 1T17 y 2T17, el Banco mantiene inversiones en Dólares menores a 15 MDD. 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		
	3T17	3T16	2T17	3T17	3T16	2T17
B.Multiple	3,595	3,085	3,595	3,545	2,885	3,595
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	8,503	4,907	8,001
Multilateral	-	400	-	-	200	-
Total	15,595	15,485	15,595	12,048	7,992	11,596

Fuente: Banco Compartamos

Las fuentes de fondeo del Banco, provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Comercial, la Banca de Desarrollo, Multilaterales, emisiones de deuda a largo plazo, captación de personas físicas y morales y Capital.

La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

Estructura de Fondeo	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
3T17	0.20%	13.30%	0.00%	32.40%	7.50%	46.60%	100.00%
3T16	0.70%	26.20%	0.70%	29.50%	4.70%	38.20%	100.00%
2T17	0.00%	14.90%	0.00%	35.60%	6.10%	43.40%	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 3T17 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 3T16 principalmente por menores pasivos a corto plazo con la banca desarrollo. Comparado con el 2T17 se da un aumento por los intereses devengados no pagados de los pasivos de banca de desarrollo y 50 millones por vencer de pasivos con la Banca Múltiple.

La deuda bancaria de largo plazo al comparar el 3T17 con el 3T16, disminuye debido a menores pasivos con la banca de desarrollo corto plazo de FIRA. Comparado con el 2T17 se nota una disminución debido a la banca de desarrollo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 3T17 se tiene un decremento en el efecto neto de corto plazo comparándolo con 3T16 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 2,000 millones de la emisión COMPART 12.



Posición de Pasivos con Costo						
	3T17		3T16		2T17	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	50	0.4%	200	1.2%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	33	0.2%	2,510	15.0%	10	0.1%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	200	1.2%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	83	0.6%	2,910	17.3%	10	0.1%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	3,487	24.7%	4,584	27.3%	3,989	26.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	3,487	24.7%	4,584	27.3%	3,989	26.2%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	2,080	14.7%	2,004	11.9%	2,067	13.6%
Emisiones de deuda de LP	6,500	46.0%	6,002	35.8%	7,500	49.3%
Deuda de CP	2,163	15.3%	4,914	29.3%	2,078	13.7%
Deuda de LP	9,987	70.7%	10,586	63.1%	11,489	75.5%
Total	14,124	100%	16,777	100%	15,217	100%

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	520	3.7%	1152	6.9%	451	3.0%
Depósitos a plazo	1,454	9.6%	125	0.7%	1,199	7.9%
<i>Del público en general</i>	1,454	9.6%	125	0.7%	1,199	7.9%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	3,570	25.3%	7,495	44.7%	4,000	26.3%
<i>Prestamos en Pesos</i>	3,570	25.3%	7,495	44.7%	4,000	26.3%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	8,580	60.7%	8,006	47.7%	9,567	62.9%
Total pasivos	14,124	99%	16,777	100%	15,217	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los **intereses por fondeo**, el comparativo del 3T17 con el 3T16 refleja un aumento de 31.1% derivado principalmente a que el Banco Central elevó la tasa de interés de referencia en 325 puntos base, más del 86%, ya que, en junio de 2016, la tasa de interés de referencia era del 3.75% y a fines de septiembre de 2017 alcanzó 7.00%.; comparado con el 2T17 se da un incremento de 0.7%, explicado por el incremento en tasa de referencia y compensado por la disminución de los pasivos promedio con costo.



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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	7	2.4%	0	0.1%	7	2.4%
Depósitos a plazo	4	1.6%	2	0.8%	3	1.0%
<i>Del público en general</i>	4	1.6%	0	0.0%	3	1.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	2	0.8%	0	0.0%
Prestamos interbancarios*	81	29.3%	93	43.6%	68	24.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	81	29.3%	93	43.6%	68	24.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	185	66.7%	118	55.5%	184	66.7%
Total intereses por fondeo	278	100%	212	100%	276	100%

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

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

Fuente: Banco Compartamos.

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de septiembre del 2017 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 3T17 fue de Ps. 558 millones, para el 3T16 resultó en Ps. 542 millones, y para el 2T17 representaba Ps. 542 millones, esto representó el 4.53%, 5.23%, y 4.64% 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 el pago anual del dividendo ordinario que realice Banco Compartamos S.A., Institución de Banca Múltiple, previa aprobación de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, será de hasta el 40% de las utilidades del año inmediato anterior. 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

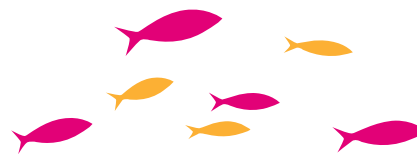
El Banco cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los Objetivos y Lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, dentro del marco de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria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



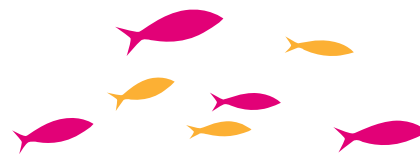
Los órganos de gobierno corporativo principales son:

- 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 y en el cual también participan miembros de la administración.
- 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 y en el cual también participan miembros de la administración.

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

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

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



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

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)
- Standard & Poor's, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)

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

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director General

Lic. Mario Igancio 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