



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 MARZO 2019**

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

PRIMER TRIMESTRE DE 2019

El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 31 de marzo 2019 contra los obtenidos al 31 de marzo 2018 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de diciembre 2018.

Al 31 de marzo 2019 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general o en el estado de resultados. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

La información financiera que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario. De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales.

Aspectos relevantes al 1T19

- Al cierre del 1T19 el número de clientes activos cerró en 2,500,836, un incremento de 2.6% comparado con los 2,438,025 clientes del 1T18, y un incremento de 0.6% comparado con los 2,485,029 clientes en el 4T18.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 1T19 resultó en Ps. 22,703 millones, un incremento de 4.0% comparado con Ps. 21,820 millones del 1T18, y un decremento de 1.8% comparado con Ps. 23,127 millones el 4T18. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 22,005 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un incremento de 5.7% comparado con Ps. 20,820 millones en el 1T18, y un decremento de 2.31% comparado con Ps. 22,527 millones en el 4T18.
 - Ps. 698 millones de cartera vencida, un decremento de 30.2% comparado con Ps. 1,000 millones del 1T18, derivado de una mejora en la calidad de la cartera de Crédito Mujer (CM) y Crédito Individual (CI); y un incremento de 16.3% comparado con Ps. 600 millones del 4T18, derivado de un ligero deterioro en la calidad de la cartera tanto de Crédito Mujer (CM) como de Crédito Comerciante (CCR).
 - Para el 1T18 no existieron préstamos correspondientes a partes relacionadas; sin embargo, durante el 4T18 y el 1T19 se registró un crédito comercial por Ps. 500 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 642 millones en el 1T19, un incremento de 7.2% comparado con Ps. 599 millones del 1T18, y un incremento de 50.0% comparado con Ps. 428 millones del 4T18.
- El ROE para el 1T19 resultó en 23.1%, un incremento comparado con el 20.8% del 1T18, y comparado con el 15.9% del 4T18.
- La red de oficinas de servicio al 1T19 resultó en 586 unidades, un decremento de 0.2% comparado con las 587 oficinas del 1T18 y 4T18; la red de sucursales al 1T19 resultó en 206 unidades, una contracción de 21.4% comparado con las 262 sucursales del 1T18, y una disminución de 10.8% comparado con las 231 sucursales en el 4T18. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se deben a adecuaciones para una mejora en la eficiencia y servicio del Banco.
- Al 1T19 el Banco contaba con una plantilla de 16,347 colaboradores, lo que representa un decremento del 6.1% comparado con los 17,410 colaboradores del 1T18, la

disminución se debe a la búsqueda de mayor eficiencia, sin descuidar el número de promotores de crédito requeridos para atender de manera adecuada a los clientes; y una disminución de 1.5% comparado con los 16,598 colaboradores del 4T18. La disminución en el número de colaboradores se debe al ajuste en la estructura organizacional en la búsqueda de lograr mayor eficiencia; sin descuidar el modelo de atención al cliente.

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 1T19 fueron de Ps. 4,278 millones, 5.2% mayor a los Ps. 4,066 millones obtenidos el 1T18, y una disminución de 2.1% comparado con los Ps. 4,369 millones del 4T18.

Los ingresos por intereses del Banco para el 1T19 se integraron en un 97.6% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 2.1% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo, y 0.3% de ingresos por interés de la cartera comercial. Al compararlo con el 4T18 y el 1T18, la principal diferencia se puede observar en los porcentajes de la cartera consumo y en los ingresos por inversiones.

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

Total de ingresos (millones de pesos)						
	1T19		1T18		4T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,176	97.6%	4,047	99.5%	4,291	98.2%
Cartera comercial	14	0.3%	-	0.0%	16	0.4%
Ingresos por inversiones	88	2.1%	19	0.5%	62	1.4%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	4,278	100%	4,066	100%	4,369	100%

Fuente: Banco Compartamos *Los gastos en la campaña "Clientazo" no se muestran reflejados en los ingresos por interés

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito, al cierre del 1T19 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 22,703 millones, 4.0% más que los Ps. 21,820 millones reportados el 1T18, y 1.8% menos comparado con los Ps. 23,127 millones reportados el 4T18. El incremento en el comparativo anual es mayor que el avance anual del número de clientes de 2.6%, y diferente al incremento trimestral de 0.6% por efecto de estacionalidad. En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente creció un 1.4%, mientras que en el trimestre disminuyó 2.5%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 1T19 se tenían 2,884,105 créditos activos lo que representa un incremento de 0.56% comparado con los 2,867,883 créditos activos al 1T18 y comparado con los 2,902,178 créditos activos colocados al 4T18 se refleja un decremento del 0.62%.

Gastos por Intereses, al cierre del 1T19 el costo financiero fue de Ps. 364 millones, lo que representa un incremento de 42.7% comparado con Ps. 255 millones del 1T18, explicado principalmente por el incremento en los pasivos, con el fin mitigar cualquier volatilidad en los mercados; comparado con los Ps. 348 millones del 4T18, se registró un incremento de 4.6%, explicado igualmente por la liquidez adicional que se mantuvo durante el trimestre.

Al cierre del 1T19 los gastos por intereses representaron 8.5% del total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo concepto representó 6.3% del total en el 1T18, y 8.0% en el 4T18. El 46.1% 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 48 pbs, el 53.9% restante tiene una tasa de interés fija ponderada de 8.02%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	1T19		1T18		4T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	361	8.4%	243	6.0%	342	7.8%
Comisiones pagadas	3	0.1%	3	0.1%	6	0.1%
Otros	-	-	9.00	0.2%	-	0.0%
Total Gastos por intereses	364	8.5%	255	6.3%	348	8.0%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T19 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 55%, lo que refleja un decremento comparado con el 65.2% del 1T18, y un decremento comparado con el 60.0% del 4T18, se derivado en ambas comparaciones por un incremento de los gastos por interés y por activos productivos mayores a consecuencia de la liquidez adicional que se tuvo en el 1T19 y 4T18.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 1T19 fue de Ps. 475 millones, un decremento de 5.9% comparado con los Ps. 505 millones del 1T18, derivado de menores castigos, principalmente en Crédito Mujer y Crédito Crece y Mejora. En su comparación trimestral presentó un decremento de 15.5% con los Ps. 562 millones del 4T18, debido al desempeño del portafolio en el 1T19.

El **Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** cerró en el 1T19 en Ps. 3,439 millones, un incremento de 4.0% al compararlo con Ps. 3,306 millones del 1T18. Este aumento es derivado de un incremento en los ingresos por interés y menores provisiones preventivas. Comparado con Ps. 3,459 millones del 4T18 se refleja un ligero decremento de 0.6% debido al incremento de los gastos por interés y menores ingresos por interés.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 1T19 el monto de castigos resultó en Ps. 442 millones, un decremento de 6.1% comparado con Ps. 471 millones del 1T18, y un incremento de 1.8% comparado con Ps. 434 millones del 4T18.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	1T19		1T18		4T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	138	31.2%	216	45.9%	123	28.3%
C. Comerciante	133	30.1%	3	0.6%	139	32.0%
C. Individual	91	20.6%	121	25.7%	87	20.0%
C. Adicional	6	1.4%	13	2.8%	6	1.4%
C. Crece y Mejora-CM	49	11.1%	96	20.4%	53	12.2%
C. Crece y Mejora-CCR	20	4.5%	19	4.0%	21	4.8%
C. Adicional-CCR	4	0.9%	2	0.4%	3	0.7%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.2%	1	0.2%	1	0.2%
C. Grupal Digital	-	0.0%	-	0.0%	1	0.2%
Total	442	100%	471	100%	434	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 1T19 resultaron en Ps. 228 millones, un incremento de 5.6% comparado con Ps. 216 millones del 4T17, explicado por mayores comisiones por pagos en canales alternos. Comparando con los Ps. 242 millones del 4T18 refleja un decremento de 5.8%, explicado por la disminución en las comisiones por intermediación de seguros.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	1T19		1T18		4T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	61	27%	63.8	30%	64	27%
Por intermediación de seguros	148	65%	138.6	64%	158	65%
Por pagos en canales alternos	12	5%	4.4	2%	11	5%
Por corresponsal	5	2%	5.4	2%	6	2%
Otras comisiones	1.79	1%	3.7	2%	2	1%
Comisiones y tarifas cobradas	228	100%	216	100%	242	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 1T19 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 131 millones, un incremento de 18.0% comparado con Ps. 111 millones del 1T18, derivado de un aumento en las comisiones bancarias. Comparado con Ps. 128 millones del 4T18 se registró un ligero incremento de 2.3%, explicado por un aumento en las comisiones administrativas de tesorería.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	1T19		1T18		4T18	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	72	55%	59	53%	72	56%
Canales	-	0%	-	0%	-	0%
Otros (comisiones admvas. tesorería)	38.1	29%	30	27%	35	28%
Por seguros de vida de acreditados	14	11%	14	12%	15	12%
Comisiones por exclusividad Yastas**	6	5%	8	7%	6	5%
Comisiones y tarifas pagadas	131	95%	111	92%	128	95%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue de Ps. (5) millones para el 1T19, 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 1T19 resultó en un egreso de Ps. 8.6 millones; para el 1T18 resultó en un ingreso de Ps. 12.4 millones, y un egreso de Ps. 27 millones para el 4T18. Durante el 1T19 no se registraron ingresos (egresos) no recurrentes.

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

Otros ingresos (egresos) de la operación			
(millones de pesos)			
	1T19	1T18	4T18
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	-	2.1	1.7
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	(1.3)
Estimaciones por irrecuperabilidad	(17.0)	(30.2)	(25.8)
Quebrantos	(5.8)	(1.4)	(9.7)
Donativos	-	(8.4)	0.0
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(2.3)	(3.1)	(14.2)
Ingreso intercompañía	2.4	29.8	-
Otros ingresos, neto	14.1	23.6	22.4
Otros producto no afectos a IVA	6.4	5.7	8.1
Ingresos No acum.ISR	16.1	17.4	8.7
Ingresos dividendos de seguros	-	0.0	0.0
Utilidad (pérdida) Cambiaria	0.2	0.0	(0.3)
Otros ingresos (egresos)	(8.6)	0.4	5.9
Otros ingresos (egresos) de la operación	(8.6)	12.4	(26.9)

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T19 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,623 millones, un incremento de 1.8% comparada con los Ps. 2,577 millones del 1T18, explicado por un control de gastos más estricto; comparado con los Ps. 3,056 millones del 4T18, los gastos operativos disminuyeron en 14.2%, debido a la búsqueda de mayores eficiencias y estacionalidad.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 1T19 resultó en 74.5%, una mejoría respecto al 75.4% del 1T18, y al 85.8% del 4T18.

El índice de **eficiencia operativa** al 1T19 resultó en 33.7%, mostrando un mejor nivel comparado con el 38.1% y 41.6% del 1T18 y 4T18 respectivamente.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 1T19 resultó en Ps. 899 millones, un incremento de 6.9% comparado con Ps. 841 millones reportados en el 1T18, principalmente por un incremento en los ingresos por intereses y una disminución en estimaciones preventivas. Comparado con Ps. 504 millones del 4T18 se refleja un incremento de 78.4%, debido a menores estimaciones preventivas y gastos operativos.

Los Impuestos Causados al 1T19 fueron de Ps. 323 millones, un incremento comparado con los Ps. 300 millones del 1T18, y un aumento comparado con los Ps. 63 millones del 4T18.

Los Impuestos Diferidos al 1T19 resultaron en Ps. (66) millones, al 1T18 Ps. (58) millones y en el 4T18 Ps. 13 millones.

Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 1T19 resultó en 28.6%, para el 1T18 en 28.7% y 15.1% para el 4T18.

Al cierre del 1T19, 1T18 y 4T18, 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 1T19 fue de Ps. 642 millones, un incremento de 7.2% comparado con Ps. 599 millones del 1T18, debido principalmente por menores estimaciones preventivas. Comparado con los Ps. 428 millones del 4T18, se presentó un incremento de 50.0%, explicado por menores estimaciones preventivas y menores gastos de operación.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 8.3% para el 1T19, una disminución comparado con el 8.9% del 1T18, debido al incremento en los gastos de

operación y al incremento de 17.8% en los activos totales, respecto al 4T18 se presenta un mejor nivel explicado por un aumento en el resultado neto.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 1T19 resultó en 23.1%, un incremento comparado con el 20.8% del 1T18 y el 15.9% del 4T18, explicado principalmente por el incremento en el resultado neto.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 1T19, este indicador resultó en 36.4%, una disminución comparado con el 44.2% del 1T18; y un aumento comparado con el 35.1% del 4T18.

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 marzo 2019 es de **33.08%**. 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 1T 2019, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de marzo del 2019 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	1T19	1T18	4T18
Capital Neto	10,256	10,464	9,563
Capital Básico	10,256	10,464	9,563
Básico Fundamental	10,256	10,464	9,563
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,452 millones de pesos menos 1,196 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 613 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,026 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	1T19	1T18	4T18
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	40.80%	45.83%	39.04%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	33.08%	39.02%	31.04%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	33.08%	39.02%	31.04%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	33.08%	39.02%	31.04%

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.

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 1T19 sumaron Ps. 6,024 millones, lo que representó un incremento de 197.9% comparado con Ps. 2,022 millones del 1T18, y un alza de 11.3% comparado con Ps. 5,411 millones del 4T18. Durante este trimestre se mantuvo la liquidez adicional que se tomó en Noviembre 2018 en el Banco con el objetivo de mitigar la volatilidad.

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 1T19 valía Ps. 23,208 millones, 6.4% más que los Ps. 20,264 millones reportados al cierre del 1T18, dicha expansión se explica por un mayor número de clientes. Comparado con el 4T18, se presentó un decremento de 1.8% comparado con los Ps. 23,627 millones, debido a un ligero repunte en número de clientes.

Para el cierre del 1T18 no existieron préstamos correspondientes a **Partes Relacionadas**; sin embargo, durante el 4T18 y el 1T19 se registró un crédito comercial por Ps. 500 millones.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 1T19 fue de Ps. 698 millones, representando un indicador de 3.07% del total de la cartera de consumo; en el 1T18 la cartera vencida fue de Ps. 1,000 millones, lo que representa un índice de morosidad de 4.58%; en el 4T18 la cartera vencida fue de Ps. 600 millones o 2.59% 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); en su comparativo trimestral se muestra un ligero deterioro.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 1T19 resultó en Ps. 1,384 millones, 11.1% menor a los Ps. 1,556 millones del 1T18; dicha caída se explica principalmente por una mejora en la calidad del portafolio; y 2.4% mayor comparado con Ps. 1,351 millones del 4T18, derivado de un incremento en la cartera.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 1T19 el **índice de cobertura** fue de 198.3%, un aumento comparado con el 155.6% del 1T18 y un decremento comparado con el 225.2% del 4T18. 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 marzo cuenta con un consumo de **84%**.

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 1T9, 1T18 y 4T18, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales que estén integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representen más del 3.0% del capital neto de la misma.

El Banco no cuenta con préstamos en moneda extranjera, por lo que no está sujeto a fluctuaciones en el tipo de cambio. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Fuentes de liquidez y financiamiento

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

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	1T19	1T18	4T18	1T19	1T18	4T18
B.Múltiple	2,710	2,610	2,360	2,710	2,610	2,360
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	3,714	8,430	3,713
Multilateral	-	-	-	-	-	-
Total	14,710	14,610	14,360	6,424	11,040	6,073

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
1T19	0.00%	27.60%	0.00%	26.80%	7.70%	37.90%	100.00%
1T18	0.00%	14.20%	0.00%	30.10%	9.00%	46.70%	100.00%
4T18	0.00%	27.90%	0.00%	27.10%	8.60%	36.40%	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 1T19 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 1T18, principalmente por mayores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo, al igual que en su comparativo con el 4T18, en el cual se observa un incremento por la misma razón.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T19 con el 1T18; vimos un movimiento al alza dado la estrategia de buscar financiamiento a largo plazo. En su comparativo trimestral observamos un decremento de las disposiciones a largo plazo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 1T19 se tiene un incremento en el efecto neto de largo plazo comparándolo con 1T18 que se explica por i) la emisión de Ps. 2,500 millones del

COMPART 18.

Posición de Pasivos con Costo						
	1T19		1T18		4T18	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	2,067	11.0%	156	0.3%	997	5.3%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	2,067	11.0%	156	0.3%	997	5.3%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	6,279	33.4%	3,437	29.9%	7,292	38.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	6,279	33.4%	3,437	29.9%	7,292	38.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	134	0.7%	310	0.1%	293	1.6%
Depósitos a plazo	2,200	11.7%	1,956	11.9%	2,257	11.9%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,596	8.5%	2,093	13.9%	1,550	8.2%
Emisiones de deuda de LP	6,500	34.6%	5,500	43.9%	6,500	34.4%
Deuda de CP	5,997	31.9%	4,395	32.7%	5,097	27.0%
Deuda de LP	12,779	68.1%	9,058	67.3%	13,792	73.0%
Total	18,776	100%	13,453	100%	18,889	100%

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T19		1T18		4T18	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	134	0.7%	310	2.3%	293	1.6%
Depósitos a plazo	2,200	11.7%	1,956	13.2%	2,257	11.9%
<i>Del público en general</i>	2,200	11.7%	1,956	13.2%	2,257	11.9%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	8,346	44.5%	3,593	26.7%	8,289	43.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	8,346	44.5%	3,593	26.7%	8,289	43.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	8,096	43.1%	7,594	56.4%	8,050	42.6%
Total pasivos	18,776	100%	13,453	99%	18,889	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T19 con el 1T18 reflejó un aumento de 42.7%, derivado principalmente de un incremento en los intereses de los préstamos interbancarios; comparado con el 4T18 se dio un alza de 4.6%, 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)						
	1T19		1T18		4T18	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	4	1.1%	6	2.2%	7	2.0%
Depósitos a plazo	12	3.3%	10	3.8%	13	3.7%
<i>Del público en general</i>	12	3.3%	10	3.8%	13	3.7%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	175	48.1%	67	26.2%	139	39.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	175	48.1%	67	26.2%	139	39.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos*	173	47.5%	164	64.2%	189	54.3%
Total intereses por fondeo*	364	100%	255	100%	348	100%

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

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 1T19 fue de Ps. 592 millones, para el 1T18 el resultó en Ps. 558 millones, y para el 4T18 representaba Ps. 591 millones, esto representó el 5.17%, 4.73%, y 5.47% 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 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