



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 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.**

PRIMER 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 31 de marzo 2017 contra los obtenidos al 31 de marzo 2016 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de diciembre 2016.

Al 31 de marzo 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 1T17

- Al cierre del 1T17 el número de clientes activos cerró en un 2,835,127 decremento de 1.1% comparado con los 2,865,380 clientes del 1T16, y un decremento de 2.7% comparado con los 2,912,786 clientes en el 4T16.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 1T17 resultó en Ps. 24,214 millones un incremento de 7.8% comparado con Ps.22,470 millones del 1T16, y un decremento de 3.4% comparado con Ps. 25,063 millones el 4T16. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 22,970 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un incremento de 6.2% comparado con Ps. 21,621 millones en el 1T16, y un decremento de 4.0% comparado con Ps. 23,937 millones en el 4T16.
 - Ps. 1,244 millones de cartera de crédito al consumo vencida, un incremento de 46.5% comparado con Ps. 849 millones del 1T16, y un incremento de 10.5% comparado con Ps. 1,126 millones del 4T16.
 - Para el 1T17, 1T16, y el 4T16 no existen préstamos correspondientes a partes relacionadas.
- La utilidad neta fue de Ps. 829 millones en el 1T17, un decremento de 0.2% comparado con Ps. 831 millones del 1T16, y un incremento de 51.8% comparado con Ps. 831 millones del 4T16. El ROE para el 1T17 resultó en 29.3%, una disminución comparado con el 34.1% del 1T16, y un aumento comparado con el 20.5% del 4T16.
- La red de oficinas de servicio al 1T17 resultó en 553 unidades, un decremento de 7.2% oficinas comparado con las 596 oficinas del 1T16, y un decremento de 2.5% comparado con las 567 oficinas del 4T16; la red de sucursales al 1T17 resultó en 145 unidades, un incremento de 104.2% comparado con las 71 sucursales del 1T16, y un incremento de 7.4% comparado con 135 sucursales del 4T16. El decremento en oficinas de servicio se debe a la transformación de estas en sucursales compartamos.
- Al 1T17 el Banco contaba con una plantilla de 16,597 colaboradores lo que representa un decremento del 2.7% comparado con los 17,051 colaboradores del 1T16, y un decremento de 2.1% comparado con los 16,955 colaboradores del 4T16. 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 1T17 fueron de Ps. 4,310 millones, 6.2% mayor a los Ps. 4,060 millones obtenidos el 1T16, y un decremento de 6.2% a los Ps. 4,595 millones del 4T16.

Los ingresos por intereses del Banco para el 1T17 se integraron en un 99.0% por los intereses generados de la cartera de consumo y el 1.0% 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 1T16 y 4T16 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:

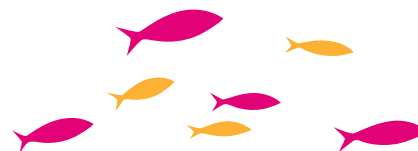
| Total de ingresos (millones de pesos) | | | | | | |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | 1T17 | | 1T16 | | 4T16 | |
| | Importe | % del total | Importe | % del total | Importe | % del total |
| Cartera consumo | 4,265 | 99.0% | 4,042 | 99.6% | 4,525 | 98.5% |
| Cartera comercial | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Ingresos por inversiones | 45 | 1.0% | 18 | 0.4% | 36 | 0.8% |
| Otros | - | 0.0% | - | 0.0% | 34 | 0.7% |
| Total | 4,310 | 100% | 4,060 | 100% | 4,595 | 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 1T17 la cartera de crédito total valía Ps. 24,214 millones 7.8% mayor que los Ps. 22,470 millones reportados el 1T16, y 3.4% menor comparado con los Ps. 25,063 millones reportados el 4T16. Este comportamiento está en línea con el cambio en el saldo promedio por cliente creciendo un 8.9% anual y decreciendo 0.7% trimestral.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 1T17 se tenían 3,338,747 créditos activos lo que representa un incremento de 0.4% comparado con los 3,325,810 créditos activos al 1T16 y comparado con los 3,451,639 créditos activos colocados al 4T16 se refleja un decremento del 3.3%.

Gastos por Intereses, al cierre del 1T17 el costo financiero fue de Ps. 294 millones, lo que representa un aumento de 71.9% comparado con Ps. 171 millones del 1T16, derivado del incremento en la tasa de interés de referencia en 350 pbs desde diciembre 2015. Comparado con los Ps. 248 millones del 4T16 se presentó un crecimiento de 18.5%.



Al cierre del 1T17 los gastos por intereses representaron 6.10% del total de los ingresos por intereses, este mismo concepto representó 4.14% del total en el 1T16, y 5.31% en el 4T16. Los pasivos vigentes del Banco fueron pactados a tasa variable, dicha tasa es equivalente a la suma de una tasa de referencia (TIIE 28 días) más un margen alrededor de 47 pbs.

| Costo financiero (millones de pesos) | | | | | | |
|---|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | 1T17 | | 1T16 | | 4T16 | |
| | Importe | % del total | Importe | % del total | Importe | % del total |
| Intereses por financiamiento | 263 | 6.10% | 168 | 4.14% | 244 | 5.31% |
| Comisiones pagadas | 4 | 0.09% | 3 | 0.07% | 4 | 0.09% |
| Otros | 27 | 0.01 | - | - | - | - |
| Total Gastos por intereses | 294 | 6.8% | 171 | 4.2% | 248 | 5.4% |

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T17 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 59.1%, lo que refleja un decremento comparado con el 65.6% del 1T16, y un decremento comparado con el 63.3% del 4T16 derivado en ambas comparaciones a un mayor gasto por interés.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 1T17 fue de Ps. 744 millones, un aumento de 29.8% comparado con los Ps. 573 millones del 1T16, debido a una mayor participación de los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora en nuestra cartera de productos. En su comparación trimestral se contrajo en 16.5% contra los Ps. 891 millones del 4T16 debido a la disminución de la participación de los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora en nuestra cartera de productos. 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 1T17 en Ps. 3,272 millones, 1.3% menor al compararlo con Ps. 3,316 millones del 1T16. Este ajuste es derivado del incremento de los gastos por interés y el mayor nivel provisiones. Comparado con Ps. 3,456 millones del 4T16 se refleja un decremento de 5.3% debido al aumento de las provisiones y los gastos por interés en comparación con el 4T16.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 1T17 el monto de castigos resultó en Ps. 780 millones, un aumento de 70.3% comparado con Ps. 458 millones del 1T16, y un aumento de 34.7% comparado con Ps. 579 millones del 4T16.

| Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos) | | | | | | |
|--|------------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | 1T17 | | 1T16 | | 4T16 | |
| | Importe | % del total | Importe | % del total | Importe | % del total |
| C. Mujer | 211 | 27.1% | 109 | 23.8% | 136 | 23.5% |
| C. Comerciante | 314 | 40.3% | 167 | 36.5% | 226 | 39.0% |
| C. Individual | 109 | 14.0% | 76 | 16.6% | 103 | 17.8% |
| C. Adicional | 11 | 1.4% | 1 | 0.2% | 1 | 0.2% |
| C. Crece y Mejora-CM | 93 | 11.9% | 77 | 16.8% | 80 | 13.8% |
| C. Crece y Mejora-CCR | 39 | 5.0% | 28 | 6.1% | 33 | 5.7% |
| C. Crece y Mejora-CCR | 3 | 0.4% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Total | 780 | 100% | 458 | 100% | 579 | 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 1T17 resultaron en Ps. 238 millones, un aumento de 24.0% comparado con Ps. 192 millones del 1T16, que provienen de un incremento en la participación de las comisiones por intermediación de seguros. Comparando el 1T17 con Ps. 244 millones del 4T16 se refleja un decremento de 2.5% por la disminución de las comisiones cobradas por atraso de pagos.

| Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos) | | | | | | |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | 1T17 | | 1T16 | | 4T16 | |
| | Importe | % del total | Importe | % del total | Importe | % del total |
| Por atraso en pagos | 101 | 42% | 106 | 55% | 109 | 45% |
| Por intermediación de seguros | 124 | 52% | 73 | 38% | 121 | 49% |
| Por pagos en canales alternos | 5 | 2% | 7 | 4% | 6 | 2% |
| Por corresponsal | 6 | 2% | 6 | 3% | 6 | 3% |
| Otras comisiones | 2 | 1% | 0 | 0% | 2 | 1% |
| Comisiones y tarifas cobradas | 238 | 100% | 192 | 100% | 244 | 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 1T17 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 138 millones, un incremento de 0.7% comparado con Ps. 137 millones del 1T16, derivado de comisiones pagadas a Yastás. Comparado con Ps. 151 millones del 4T16 se refleja un decremento de 8.6% 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) | | | | | | |
|--|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | 1T17 | | 1T16 | | 4T16 | |
| | Importe | % del total | Importe | % del total | Importe | % del total |
| Bancarias | 49 | 35% | 55 | 40% | 58 | 39% |
| Canales | 40 | 29% | 37 | 27% | 41 | 27% |
| Otros (comisiones admvas.tesorería) | 3 | 2% | 2 | 1% | 2 | 1% |
| Por seguros de vida de acreditados | 15 | 11% | 17 | 12% | 17 | 11% |
| Comisiones por exclusividad Yastás** | 32 | 23% | 26 | 19% | 32 | 21% |
| Comisiones y tarifas pagadas | 138 | 77% | 137 | 81% | 151 | 79% |

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue de Ps. (8) millones para el 1T17, 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 comparado con los Ps. 9 del 1T16. Para el 4T16 se observa un decremento comparado con los Ps. 4 millones del 4T16.



Otros Ingresos (Egresos) de la Operación al 1T17 resultó en un egreso de Ps. (27.3) millones, para el 1T16 resultó en un egreso de Ps. (25.0) millones, y un egreso de Ps. (42.7) millones para el 4T16. Comparando el 1T17 con el 1T16, la principal variación se refleja en un incremento en estimaciones por irrecuperabilidad. Comparado con el 4T16 el incremento se debe al efecto de menores donativos.

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

| Otros ingresos (egresos) de la operación | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| (millones de pesos) | | | |
| | 1T17 | 1T16 | 4T16 |
| | Importe | Importe | Importe |
| Ingresos: | | | |
| Recuperación de cartera de crédito | 1.2 | 1.0 | 1.3 |
| Ingresos intercompañía | 0.5 | 1.0 | 26.6 |
| Utilidad por venta de mobiliario y equipo | 0.0 | 1.0 | 0.0 |
| Utilidad en cambios | 16.4 | 9.0 | 24.2 |
| Otros ingresos | 15.9 | 20.0 | 21.0 |
| Egresos: | | | |
| Gastos por Recuperación de cartera de crédito | - | - | - |
| Donativos | (0.5) | (13.0) | (26.5) |
| Estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro | (43.6) | (35.0) | (59.1) |
| Pérdida por venta de mobiliario y equipo | - | - | - |
| Costo por arrendamiento financiero | (0.0) | - | (0.0) |
| Pérdida por valorización tipo de cambio | (16.9) | (9.0) | (24.6) |
| Quebrantos | - | - | - |
| Otros egresos | (0.3) | - | (5.6) |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | (27.3) | (25.0) | (42.7) |

Fuente: Banco Compartamos

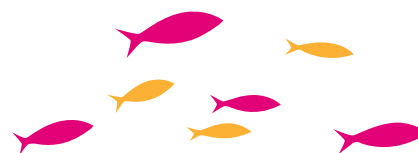
Al cierre del 1T17 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,212 millones, 2.3% más que los Ps. 2,162 millones del 1T16 derivado de un incremento en los rubros de infraestructura; comparado con los Ps. 2,784 millones del 4T16 se da un decremento de 20.5%, por la disminución de los gastos de infraestructura, honorarios y promoción y publicidad.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 1T17 resultó en 66.3%, un deterioro con respecto al 64.4% del 1T16 y un deterioro comparado con el 79.3% del 4T16.

El índice de **eficiencia operativa** al 1T17 resultó en 29.4%, mostrando un deterioro comparado con el 31.7% del 1T16 y un deterioro con el 37.0% del 4T16.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 1T17 resultó en Ps. 1,125 millones, un decremento de 5.7% comparado con Ps. 1,193 millones reportados en el 1T16, principalmente por el incremento gastos por interés, provisiones y gastos operativos. Comparado con Ps. 726 millones del 4T16 se refleja un aumento de 55.0%, atribuida a la disminución de los gastos operativos.

Los Impuestos Causados al 1T17 fueron de Ps. 385 millones, un 16.3% menor comparado con los Ps. 460 millones del 1T16, y 53.4% mayor comparados con los Ps. 251 millones del 4T16. **Los Impuestos Diferidos** al 1T17 resultaron en Ps. (89) millones, al 1T16 Ps. (98) millones y en el 4T16 Ps. (71) millones.



Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 1T17 resultó en 26.3%, para el 1T16 30.3% y 24.8% para el 4T16.

Al cierre del 1T17, 1T16 y 4T16, 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 1T17 fue de Ps. 829 millones, un decremento de 0.2% comparado con Ps. 831 millones del 1T16, debido principalmente por el impacto de un mayor nivel de provisiones, gastos por interés, y gastos operativos. Comparado con Ps. 546 millones del 4T16 se refleja un incremento de 51.8% principalmente por el crecimiento en las provisiones.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 11.0% para el 1T17, un decremento comparado con el 12.2% del 1T16 explicado por el incremento en la estimación preventiva, gastos operativos, gastos por interés y una mayor base de activos promedio en el 1T17; y un aumento comparado con el 7.3% del 4T16, explicado por los menores gastos operativos y provisiones, así como una base de activos promedio estable.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 1T17 resultó en 29.3%, una disminución comparado con el 34.1% del 1T16 en línea con el incremento en la base de capital y la disminución de la utilidad neta; comparado con 20.5% del 4T16 se refleja un incremento derivado de una mayor utilidad neta. El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 1T17 este indicador resultó en 41.1% un aumento comparado con el 37.5% del 1T16 y un decremento comparado con el 34.6% del 4T16, 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 31 de marzo 2017 es de **27.09%**.

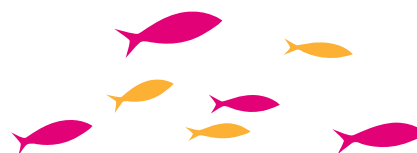
Integración del capital al 31 de marzo del 2017 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

| | 1T17 | 4T16 | 1T16 |
|------------------------|---------------|--------------|--------------|
| Capital Neto | 10,460 | 9,661 | 9,128 |
| Capital Básico | 10,460 | 9,661 | 9,128 |
| Básico Fundamental | 10,460 | 9,661 | 9,128 |
| Básico No Fundamental | - | - | - |
| Capital Complementario | - | - | - |

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,746 millones de pesos menos 1,285 millones de pesos de intangibles.

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



Se cuenta con 778 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,046 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

| | 1T17 | 4T16 | 1T16 |
|--|--------|--------|--------|
| Capital Neto / Activos Riesgo Crédito | 40.42% | 36.76% | 38.81% |
| Capital Neto / Activos Riesgo Total | 27.09% | 27.51% | 32.27% |
| Capital Básico / Activos Riesgo Total | 27.09% | 27.51% | 32.27% |
| Capital fundamental / Activos Riesgo Total | 27.09% | 27.51% | 32.27% |

Índice de Capitalización

Bajo supuesto del Método Estándar Alternativo para ROP

| | 1T17 | 4T16 | 1T16 |
|--|--------|--------|--------|
| Capital Neto / Activos Riesgo Crédito | 40.42% | 36.76% | 38.81% |
| Capital Neto / Activos Riesgo Total | 36.17% | 31.62% | 34.98% |
| Capital Básico / Activos Riesgo Total | 36.17% | 31.62% | 34.98% |
| Capital fundamental / Activos Riesgo Total | 36.17% | 31.62% | 34.98% |

Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Compartamos Banco Institución de Banca Múltiple:

VaR de mercado y VaR de liquidez promedios

Cifras en millones de pesos

| Portafolio | VaR de mercado | | | VaR de liquidez | | |
|-------------------------|----------------|-------------|-------------|-----------------|--------------|-------------|
| | 4T16 | 3T16 | 4T15 | 4T16 | 3T16 | 4T15 |
| TOTAL | 12.47 | 8.87 | 0.59 | 39.43 | 28.06 | 1.86 |
| Promedio / Capital Neto | 0.119% | 0.092% | 0.006% | 0.408% | 0.290% | 0.020% |

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 1T17 sumaron Ps. 2,573 millones lo que representa un incremento de 46.8% comparado con Ps. 1,753 millones del 1T16, y un decremento de 47.5% comparado con Ps. 4,902 millones del 4T16. 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. Los dos primeros meses del 2017 Compartamos Banco contaba con un exceso de liquidez que cubría 60 días de operación.



La Cartera de Créditos al Consumo Activa, al cierre del 1T17 valía Ps. 22,970 millones 6.2% mayor que los Ps. 21,621 millones reportados al cierre del 1T16, por arriba del decremento en el número de clientes de 1.1% y por debajo del incremento de 8.9% en el saldo promedio por cliente; comparado con el 4T16 se presenta un decremento de 4.0% comparado con los Ps. 23,937 millones del 4T16, en línea con la contracción en número de clientes 2.7% y por arriba del ajuste de 0.7% en el saldo promedio.

Al cierre del 1T17, 1T16 y 4T16 no se tenían vigentes créditos con **Partes Relacionadas**.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 1T17 fue de Ps. 1,244 millones, representando un indicador de 5.14% del total de la cartera de consumo; en el 1T16 la cartera vencida fue de Ps. 849 millones lo que representa un índice de morosidad de 3.78%; en el 4T16 la cartera vencida fue de Ps. 1,126 millones o 4.49% de índice de morosidad. El incremento en la comparación anual explicada por el crecimiento de la cartera en créditos con más perfil de riesgo en trimestres anteriores y un mercado más competitivo en algunas regiones del país. En su comparación trimestral el deterioro se debe también al incremento en clientes de Crédito Comerciante y Crédito Crece y Mejora en trimestres anteriores en coyuntura con un mercado más competitivo en algunas regiones del país.

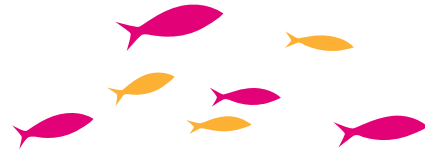
Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 1T17 resultó en Ps. 1,659 millones 28.7% mayor a los Ps. 1,289 millones del 1T16 derivado principalmente del crecimiento en la colocación de productos como Crédito Comerciante, Crédito Individual, y Crédito Crece y Mejora, productos que tienen un perfil de riesgo mayor; y 2.1% menor comparado con Ps. 1,695 millones del 4T16, 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 1T17 el **índice de cobertura** fue de 133.4%, una disminución comparado con el 151.8% del 1T16 y un decremento con el 150.5% del 4T16. 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 (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 **39.9%**.



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.

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

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

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.

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 Depósito, 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.
- a) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con Calificaciones menores de BBB.
- b) Para los valores gubernamentales y las subastas de depósito autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso a).
- c) 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)

- 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.

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.

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 suspenderá su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales.

Excepciones:

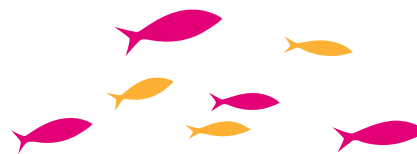
Cualquier excepción respecto a estas políticas se solicitará por escrito vía mail la autorización de la Dirección Ejecutiva de Finanzas y/o la Dirección General.

Revisión:

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

Al cierre del 1T17, 1T16 y 4T16, 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 o inversiones 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 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 | | |
|--|---------------------------|---------------|---------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| | 1T17 | 1T16 | 4T16 | 1T17 | 1T16 | 4T16 |
| B.Multiple | 3,595 | 3,235 | 3,595 | 3,445 | 3,235 | 3,345 |
| B.Desarrollo | 12,000 | 10,000 | 12,000 | 8,003 | 4,153 | 5,478 |
| Multilateral | 400 | 400 | 400 | 200 | 200 | 200 |
| Total | 15,995 | 13,635 | 15,995 | 11,648 | 7,588 | 9,023 |

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 |
|----------------------|------------|--------------|--------------|---------|-----------|---------|---------|
| 1T17 | 0.60% | 14.80% | 0.70% | 35.60% | 4.80% | 43.50% | 100.00% |
| 1T16 | 0.00% | 22.60% | 0.80% | 34.90% | 2.50% | 39.20% | 100.00% |
| 4T16 | 0.90% | 22.00% | 0.70% | 35.60% | 3.90% | 36.90% | 100.00% |

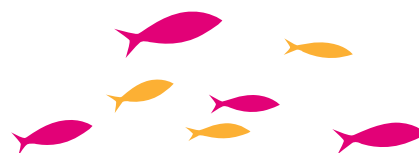
Fuente: Banco Compartamos

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 1T17 la deuda bancaria disminuyó en comparación con el 1T16 debido a los pre-pagos hechos para disminuir la liquidez. Comparado con el 4T16 se da disminución, principalmente por pagos de las disposiciones banca de desarrollo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 1T17 se tiene un incremento como efecto neto de comparándolo con 1T16 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 2,000 millones de la emisión COMPART 11; ii) La emisión de los certificados bursátiles COMPART 16 y COMPART 16-2 por Ps. 2500 millones; y iii) El crecimiento del rubro de depósitos dentro del balance



| Posición de Pasivos con Costo | | | | | | |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 1T17 | | 1T16 | | 4T16 | |
| | Monto | % | Monto | % | Monto | % Total |
| Préstamos de Banca Múltiple | 150 | 1.0% | - | 0.0% | 150 | 0.8% |
| Préstamos de Banca de Desarrollo | 8 | 0.1% | 1,270 | 8.1% | 20 | 0.1% |
| Préstamos de Multilaterales | 200 | 1.3% | 0.1 | 0.0% | 200 | 1.1% |
| Deuda bancaria de CP | 359 | 2.4% | 1,270 | 8.1% | 370 | 2.0% |
| Préstamos de Banca Múltiple | - | 0.0% | - | 0.0% | 100 | 0.5% |
| Préstamos de Banca de Desarrollo | 3,989 | 26.2% | 4,589 | 29.2% | 6,508 | 34.8% |
| Préstamos de Multilaterales | - | 0.0% | 200 | 1.3% | - | 0.0% |
| Deuda bancaria de LP | 3,989 | 26.2% | 4,789 | 30.5% | 6,608 | 35.3% |
| Certificados de depósito de CP | - | 0.0% | 550 | 3.5% | - | 0.0% |
| Emisiones de deuda de CP | 2,092 | 13.7% | 2,023 | 12.9% | 2,056 | 11.0% |
| Emisiones de deuda de LP | 7,500 | 49.3% | 7,000 | 44.5% | 8,500 | 45.5% |
| Deuda de CP | 2,451 | 16.1% | 3,843 | 24.4% | 2,426 | 13.0% |
| Deuda de LP | 11,489 | 75.4% | 11,789 | 75.0% | 15,108 | 80.8% |
| Total | 15,228 | 100% | 15,721 | 99% | 18,699 | 100% |

| Fuentes de Fondo | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| (millones de pesos) | | | | | | |
| | 1T17 | | 1T16 | | 4T16 | |
| | Monto | % Total | Monto | % Total | Monto | % Total |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 432 | 2.8% | 89 | 0.6% | 625 | 3.3% |
| Depósitos a plazo | 855 | 4.6% | 550 | 3.5% | 540 | 3.2% |
| <i>Del público en general</i> | 855 | 4.6% | - | 0.0% | 540 | 3.2% |
| <i>Mercado de dinero</i> | - | 0.0% | 550 | 3.5% | - | 0.0% |
| Prestamos interbancarios | 4,348 | 28.6% | 6,059 | 38.5% | 6,978 | 37.3% |
| <i>Prestamos en Pesos</i> | 4,348 | 28.6% | 6,059 | 38.5% | 6,978 | 37.3% |
| <i>Prestamos en Dólares</i> | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Títulos de crédito emitidos** | 9,592 | 63.0% | 9,023 | 57.4% | 10,556 | 56.5% |
| Total pasivos | 15,228 | 99% | 15,721 | 100% | 18,699 | 100% |

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los **intereses por fondeo**, el comparativo del 1T17 con el 1T16 refleja un aumento de 71.9% derivado principalmente por el incremento 325 pb de la tasa de interés de referencia y a pesar ajuste de 3.14% en los pasivos promedio con costo; comparado con el 4T16 se da un incremento de 18.5%, explicado también por el incremento en la tasa de interés de referencia.



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

| Intereses por fondeo | | | | | | |
|-------------------------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| (millones de pesos) | | | | | | |
| | 1T17 | | 1T16 | | 4T16 | |
| | Monto | % Total | Monto | % Total | Monto | % Total |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 9 | 3.0% | 0 | 0.0% | 3 | 1.1% |
| Depósitos a plazo | 1 | 0.2% | 5 | 3.2% | 1 | 0.3% |
| <i>Del público en general</i> | 1 | 0.2% | 0 | 0.0% | 1 | 0.3% |
| <i>Mercado de dinero</i> | 0 | 0.0% | 5 | 3.2% | 0 | 0.0% |
| Prestamos interbancarios* | 81 | 27.6% | 57 | 33.2% | 88 | 35.3% |
| <i>Prestamos en Pesos</i> | 81 | 27.6% | 57 | 33.2% | 88 | 35.3% |
| <i>Prestamos en Dólares</i> | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| Títulos de crédito emitidos** | 171 | 58.3% | 108 | 63.6% | 158 | 63.7% |
| Total intereses por fondeo | 294 | 100% | 171 | 100% | 248 | 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.

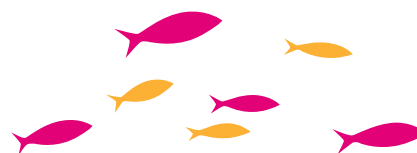
Fuente: Banco Compartamos.

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de marzo 2017 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 1T17 fue de Ps. 542 millones, para el 1T16 el resultó en Ps. 532 millones, y para el 4T16 representaba Ps. 542 millones, esto representó el 4.61%, 5.24%, y 4.96% 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 de un dividendo ordinario anual mínimo del 40% (cuarenta por ciento) de las utilidades de ejercicio(s) previo(s), con espacio para distribuciones adicionales. Las distribuciones adicionales de ser aprobadas y sumadas a las distribuciones ordinarias, no deben resultar en reducciones anuales del índice de capitalización mínimo que establezca el Comité de Riesgos.

Control Interno

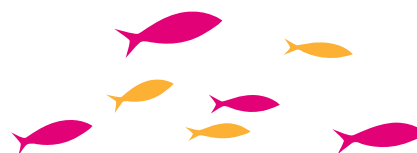
El Banco cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los Objetivos y Lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, dentro del marco de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria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



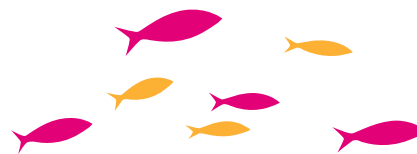
Los órganos de gobierno corporativo principales son:

- 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)
- 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. Fernando Álvarez Toca
Director General

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
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