



Banco Compartamos, S.A.,  
Institución de Banca Múltiple  
Insurgentes Sur # 553, Piso 1 de Oficinas,  
Colonia Escandón, México D.F., C.P. 11800

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS  
RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE MARZO DE 2013**

**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 2013**



El siguiente análisis se basa en los estados financieros internos 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 de 2013 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2012 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de marzo de 2012.

Al 31 de marzo de 2013 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 1T13**

- El número de clientes activos alcanzó 2,491,640 en el 1T13, una ligera disminución de 0.1% comparado con 2,495,028 clientes en el 4T12 y un incremento de 6.4% comparado con 2,341,441 clientes en el 1T12.
- La cartera de crédito total alcanzó Ps. 16,427 millones un incremento de 10.3% comparado con el 4T12 y un 31.4% comparado con el 1T12 distribuida de la siguiente forma:
  - Ps. 15,790 millones de cartera de crédito al consumo vigente, presentó un incremento de 9.1% comparado con Ps. 14,475 millones en el 4T12 y un incremento de 31.2%, comparado con Ps. 12,031 millones en el 1T12.
  - Ps. 50 millones de cartera comercial al 1T13, al 4T12 no se tenía cartera comercial, mientras que al 1T12 se tenía un saldo de Ps. 129 millones lo que representa una disminución de 61.2% que fueron préstamos otorgados a su tenedora.
- Ps. 587 millones de cartera de crédito al consumo vencida, un incremento de 42.5% comparado con Ps. 412 millones en el 4T12 y un incremento de 71.1% comparado con Ps. 343 millones en el 1T12, esto debido al cambio en la composición del portafolio en el que se refleja un crecimiento en los productos crédito comerciante y crédito crece tú negocio que tienen un perfil de riesgo mayor a la metodología grupal, así como el crédito mujer y los créditos derivados de éste, los cuales presentan un incremento derivado principalmente de una dinámica de mercado mejor atendido, lo que genera una presión de pago en los clientes que toman crédito con otra institución.
- La utilidad neta fue de Ps. 581 millones en el 1T13, una disminución de 2.4%, comparado con Ps. 595 millones en el 4T12, derivado de un incremento en el rubro de impuestos a la utilidad e impuestos diferidos. y un incremento de 14.8% comparado con Ps. 506 millones en el 1T12, en línea con el crecimiento en cartera, el crecimiento en provisiones, en gastos de administración y el incremento en el rubro de impuestos. El ROAE para el 1T13 alcanzó 32.9%, una disminución comparado con 35.3% en 4T12 y un incremento comparado con el 31.9% en 1T12.
- La red de oficinas de servicio llegó a un total de 502 unidades en el 1T13, 18 oficinas nuevas comparado con las 484 del 4T12, y 63 oficinas más comparado con 439 del 1T12. Al 1T13 el Banco contaba con una plantilla de 16,126 colaboradores lo que representa un incremento de 10.3% comparado con el 4T12 derivado a que las contrataciones se



realizan principalmente en la primera mitad del año, y un incremento de 12.2% comparado con el 1T12.

Es importante mencionar que derivado de los recientes análisis realizados en referencia al mercado potencial para el sector de las microfinanzas, se ha determinado en función de la información publicada por INEGI 2010 y ENAMIN 2008, que el mercado potencial es de 12.3 millones de personas que son sujetas a un crédito de capital de trabajo.

Por otra parte, es importante considerar que el sector de las microfinanzas al ser un sector con crecimiento y buenos retornos, se ha convertido en un mercado mejor atendido derivado de la entrada de nuevos competidores, enfocados principalmente en el mercado de créditos grupales.

### i. Resultados 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 cinco productos de crédito, (ii) de los intereses generados por los préstamos de partes relacionadas y (iii) de las inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería.

Los ingresos por intereses del 1T13 fueron de Ps. 2,666 millones, cantidad 1.3% mayor a la obtenida el 4T12, que fue de Ps. 2,632 millones y que a su vez fue 30.7% mayor a la obtenida en el 1T12, que fue de Ps. 2,040 millones.

En el 1T12 el total de los ingresos por intereses del Banco se integró en un 99.3% por los intereses cobrados por los créditos otorgados en los cinco productos, el 0.6% restante de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales y pagarés bancarios de corto plazo y un 0.1% correspondiente a la amortización del premio recibido por la reapertura de la emisión de Cebures realizada el 21 de diciembre de 2012. En el 4T12 los ingresos por intereses fueron de 99.2% de la cartera de consumo, 0.2% representados por la cartera comercial y representando los ingresos por excedentes el 0.6% y para el 1T12 los ingresos por los intereses cobrados de la cartera comercial representaron el 98.8% de los ingresos del Banco, 0.1% por los intereses generados de la cartera comercial y 1.1% de los ingresos por inversiones.

La principal fuente de ingresos del Banco es su cartera de créditos, al cierre del 1T13 la cartera de créditos total valía Ps. 16,427 millones 10.3% mayor que los Ps. 14,887 millones reportados el 4T12 y a su vez 31.4% mayor que los Ps. 12,503 millones reportados el 1T12.

Total de ingresos (millones de pesos)						
	1T13	% del total	1T12	% del total	4T12	% del total
Ingresos por interés cartera consumo	2,647	99.3%	2,016	98.8%	2,612	99.2%
Ingresos por interés cartera comercial	-	0.0%	2	0.1%	4	0.2%
Ingresos por inversiones	16	0.6%	22	1.1%	16	0.6%
Otros *	3	0.1%	-	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>2,666</b>	<b>100%</b>	<b>2,040</b>	<b>100%</b>	<b>2,632</b>	<b>100%</b>

\* Premio por colocación de Deuda

Fuente: Banco Compartamos

El incremento gradual que los ingresos han experimentado, se debe a la colocación de créditos que ha ido creciendo año con año, al 1T13 se colocaron 2,848,888 créditos activos, un



incremento del 0.9% respecto a los 2,824,102 créditos activos al 4T12 y un crecimiento de 8.6% con respecto a los 2,622,284 créditos activos colocados el 1T12.

### Otros Ingresos (egresos) de la operación

Al 1T13 la cuenta de otros ingresos (egresos) de la operación quedó en Ps. (6.8) millones, lo que representa un crecimiento mayor al 100% comparados con Ps. 10.6 millones del 4T12, en mayor medida afectado por los ingresos por recuperación de pagos no identificados, los cuales son reconocidos una vez que ha prescrito el derecho de cobro de los clientes y por el rubro de donativos, comparado el resultado del 1T13 con los Ps. 42.1 millones del 1T12; la variación se da principalmente por el rubro de cancelación D-3, la cancelación de provisiones, la cancelación de seguros de colaboradores, derivado del traspaso de los empleados del Banco (a excepción del Director General) a Compartamos Servicios, S.A. empresa que administra la nómina del Banco, adicional a esto, el rubro de ingresos Intercompañía, los cuales disminuyeron al 1T13.

<b>Otros Ingresos (Egresos) de la operación</b>			
(millones de pesos)			
	<b>1T13</b>	<b>1T12</b>	<b>4T12</b>
<b>Recuperación de Cartera de Crédito</b>	1.3	1.1	1.9
<b>Cancelación de Provisiones</b>	0.8	10.1	0.2
<b>Ingresos Intercompañía</b>	0.5	14.0	0.5
<b>Utilidad por venta de mobiliario y equipo</b>	- 2.1	0.3	- 3.4
<b>Otros Ingresos:</b>	-	-	-
Cancelación D-3	-	29.2	-
Cancelación provisión riesgo legal	-	1.6	-
Otros Dividendos de primas de seguros	7.0	9.3	7.7
Otro ingresos servicios exclusividad	0.8	2.3	0.8
Otros *	7.6	0.9	36.4
<b>Donativos</b>	- 3.7	- 5.4	- 20.4
<b>Estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>	- 15.1	- 7.2	- 10.5
<b>Otros Egresos</b>	-	-	-
Cancelación seguros colaboradores	-	13.5	-
Otros (pérdida cambiaria y arrendamiento Hand held)	- 3.9	0.7	- 2.7
<b>Total</b>	<b>- 6.8</b>	<b>42.1</b>	<b>10.6</b>

\* Incluye ingresos de pagos en exceso \$34 mdp y 3 mdp en 4T12 y 1T13 respectivamente; además 4 mdp por cancelación de cuentas de acreedores diversos

Fuente: Banco Compartamos

### Gastos por intereses

Al cierre del 1T13, el costo financiero fue de Ps. 143 millones, Ps. 3 millones menos al obtenido el 4T12, es decir 2.1% menor que los Ps. 146 millones; comparado con los Ps. 110 millones del 1T12 representa un incremento del 30.0%, derivado de la liquidación de un préstamo de Ps. 400 millones a la banca de desarrollo, el cual fue renovado con la Banca Múltiple por un monto menor y a una tasa más baja. En el 1T13, el costo financiero representó el 5.4% sobre el total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo dato fue de 5.6% en el 4T12 y de 5.4% en el 1T12. Una parte importante de los pasivos del Banco fueron concertados a tasa variable, dicha tasa es equivalente a la suma de una tasa de referencia (TIIE 28 días) más un margen o spread.



Costo financiero (millones de pesos)						
	1T13	%	1T12	%	4T12	%
Intereses por financiamiento	140	5.3%	107	5.3%	144	5.5%
Comisiones pagadas	3	0.1%	3	0.1%	2	0.1%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>143</b>	<b>5.4%</b>	<b>110</b>	<b>5.4%</b>	<b>146</b>	<b>5.6%</b>
% respecto al total de los ingresos por intereses						

Fuente: Banco Compartamos

### **Estimación preventiva para riesgos crediticios**

La estimación preventiva por riesgos crediticios al 31 de marzo de 2013 se realizó conforme a las modificaciones a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en el DOF del 25 de octubre de 2010 y posteriores modificaciones emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SCHP) y a la metodología establecida por la CNBV.

El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados al 1T13 fue de Ps. 319 millones, Ps. 302 millones para 4T12 y Ps. 143 millones para el 1T12. El incremento que se observa se debe principalmente al cambio en la composición de la cartera, la cual refleja un incremento en la participación de los productos urbanos y semiurbanos (Crédito Comerciante y Crédito Crece tú negocio)

En el 1T13, la estimación preventiva para riesgos crediticios representó un 12.6% respecto del total de los ingresos netos por intereses, mientras que en 4T12 fue de 12.1% y en el 1T12 representó 7.4%.

El Banco mantiene una estimación preventiva para riesgos crediticios aplicando los criterios establecidos en las reglas de la CNBV, mismas que aplican a todos los bancos de México; periódicamente se evalúa la suficiencia de dichas reservas. La administración estima que el monto de reservas es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos como de otros riesgos crediticios. La reserva se revisa mensualmente y se lleva a resultados al constituirse.

### **Cancelación de créditos incobrables**

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada período, Ps. 142 millones en el 1T13, mismo monto al compararlo con el 4T12 y un aumento comparado con los Ps. 98 millones en el 1T12 derivado del crecimiento de la cartera y del cambio en la composición del portafolio (mayor crecimiento en crédito comerciante y crédito crece tú negocio). El monto de los castigos representan el 0.9%, el 1.0% y el 0.8% de la cartera neta, respectivamente. Cualquier crédito incobrable con más de 270 días de vencimiento es quebrantado.

Cancelaciones de crédito (millones de pesos)						
	1T13	% del total	1T12	% del total	4T12	% del total
Cancelaciones por defunciones	6	4.2%	4	4.1%	6	4%
Cancelaciones por incobrabilidad	136	95.8%	94	95.9%	136	96%
<b>Total de castigos</b>	<b>142</b>	<b>100%</b>	<b>98</b>	<b>100%</b>	<b>142</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos



### Valor en riesgo de liquidez y mercado

La información cuantitativa para riesgo de mercado se muestra a continuación:

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)												
(cifras en millones de pesos)												
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición			% Uso del límite		
	1T13	1T12	4T12	1T13	1T12	4T12	1T13	1T12	4T12	1T13	1T12	4T12
<b>Posición Total</b>	<b>914</b>	<b>674</b>	<b>1,322</b>	<b>0.00</b>	<b>0.01</b>	<b>0.03</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.001%</b>	<b>0.002%</b>	<b>0.60%</b>	<b>1.40%</b>	<b>3.89%</b>
DINERO <sup>1/</sup>												
Compra de valores	0	311	500	0.00	0.01	0.03	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.10%	0.32%
Call Money	914	363	822	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.05%	0.03%	0.04%
DERIVADOS <sup>2/</sup>												
DIVISAS												
CAPITALES												
Capital Neto										6,846	6,470	6,285
ASRM x ICAP (Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por Índice de Capitalización, último conocido)										542	456	518
% de límite de Riesgo autorizado del Capital Neto										0.15%	0.15%	0.15%

<sup>1/</sup>Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y compra de CETES y PRLVS.

<sup>2/</sup>No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura que se pretendan vender.

La información cuantitativa para riesgo de liquidez del mercado se muestra a continuación:

VaR de liquidez, 10 días									
(cifras en millones de pesos)									
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición			% Uso del límite		
	1T13	1T12	4T12	1T13	1T12	4T12	1T13	1T12	4T12
<b>Posición Total</b>	<b>0.02</b>	<b>0.03</b>	<b>0.10</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.004%</b>	<b>0.01%</b>	<b>0.6%</b>	<b>1.4%</b>	<b>0.3%</b>
DINERO									
Compra de valores	-	0.03	0.10	0.00%	0.01%	0.02%	0.0%	0.1%	0.3%
Call Money	0.02	0.01	0.013	0.002%	0.003%	0.002%	0.05%	0.0%	0.0%
DERIVADOS <sup>2/</sup>									
DIVISAS									
CAPITALES									
Capital Neto							6,846	6,470	6,285
ASRM x ICAP (Activos Sujetos a Riesgo de Mercado por Índice de Capitalización, último conocido)							542	456	518
% de límite de Riesgo autorizado del Capital Neto							0.48%	0.48%	0.48%

<sup>1/</sup>Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y compra de CETES y PRLVS.

<sup>2/</sup>No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura que se pretendan vender.



**Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en valor económico**

Los ingresos por las operaciones de crédito al cierre del 1T13, fueron de Ps. 2,647 millones, que representan el 99.4% del total de ingresos del Banco; comparado con el mismo concepto al 4T12 el ingreso fue de Ps. 2,616 millones que representaron el 99.4% del ingreso total y comparado con el 1T12 fue de Ps. 2,018 millones que represento el 98.9% del ingreso total. El comportamiento es muy lineal derivado de que la cartera comercial es la principal fuente de ingresos del Banco, tal como se presenta en la siguiente tabla:

<b>Ingresos financieros</b>			
(cifras en millones de pesos)			
	<b>1T13</b>	<b>1T12</b>	<b>4T12</b>
Ingreso por crédito	2,647	2,018	2,616
% del ingreso total	99.4%	98.9%	99.4%

Fuente: Banco Compartamos

**Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo**

Diariamente se calcula el VaR de mercado incluyendo las principales posiciones, activas sujetas a riesgo de mercado del balance; el cual es también utilizado para la administración del riesgo por tasa de interés.

A continuación se muestra el VaR de mercado promedio y el VaR de liquidez promedio.

<b>VaR de mercado y VaR de liquidez promedios</b>						
(cifras en millones de pesos)						
<b>Portafolio</b>	<b>VaR de mercado</b>			<b>VaR de liquidez</b>		
	<b>1T13</b>	<b>1T12</b>	<b>4T12</b>	<b>1T13</b>	<b>1T12</b>	<b>4T12</b>
<b>DINERO</b>	<b>0.01</b>	<b>0.02</b>	<b>0.05</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.1</b>
Promedio / Capital Neto	0.0002%	0.0002%	0.0007%	0.001%	0.001%	0.0024%

Para la administración de riesgo de liquidez también se realizan pruebas de sensibilidad y estrés.

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera se muestra a continuación:





<b>Riesgo de Crédito</b>						
(cifras en millones de pesos)						
<b>Concepto</b>	<b>1T13</b>	<b>Prom 1T13</b>	<b>1T12</b>	<b>Prom 1T12</b>	<b>4T12</b>	<b>Prom 4T12</b>
<b>Cartera de Consumo</b>						
Exposición Total	15,720	15,017	11,992	11,529	14,216	14,584
Pérdida Esperada	202	233	194	176	230	220
Pérdida No Esperada <i>al 95%</i>	204	236	196	178	232	222
Pérdida Esperada / Exposición Total	1.3%	1.6%	1.6%	1.5%	1.6%	1.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	1.3%	1.6%	1.6%	1.5%	1.6%	1.5%
Límite de Exposición	450		440		413	

**Metodología para determinar las estimaciones preventivas específicas y generadas para riesgos crediticios**

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las que corresponden al día último del mes.
2. La institución utiliza para la determinación de la reserva preventiva para riesgos crediticios el cálculo de reservas según la metodología general establecida en el artículo 91 de las Disposiciones para créditos de consumo no revolventes, "otros" y a la metodología establecida en el artículo 114 de las Disposiciones para créditos comerciales.

El Banco no tiene constituidas reservas preventivas adicionales, a las creadas como resultado del proceso de calificación de la cartera, en cumplimiento a lo señalado en las Disposiciones vigentes 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 0.1% del ingreso anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado.

**Gastos de administración**

Los gastos de administración en el 1T13 fueron de Ps. 1,306 millones, 0.2% más que en 4T12, periodo en el que representaron Ps. 1,304 millones y comparado contra Ps. 1,107 millones del 1T12 fueron 18.0% mayores. El principal incremento reflejado comparando año con año, se debe principalmente a i) la apertura de 63 nuevas oficinas ii) la administración de la plantilla de colaboradores que al 1T13 alcanzó 16,126 colaboradores. Este crecimiento está en línea con el crecimiento en la cartera y el crecimiento en el saldo promedio por cliente, el cual ha aumentado por la mayor participación de los créditos crece tú negocio y crédito individual.





<b>Gastos de administración</b>						
(millones de pesos)						
	<b>1T13</b>	<b>%</b>	<b>1T12</b>	<b>%</b>	<b>4T12</b>	<b>%</b>
Gastos de operación	524	19.8%	469	23.3%	506	19.4%
Gastos de personal	782	29.5%	638	31.6%	798	30.6%
<b>Gastos totales</b>	<b>1,306</b>	<b>49.3%</b>	<b>1,107</b>	<b>54.9%</b>	<b>1,304</b>	<b>49.9%</b>
% respecto al total de los ingresos por intereses						

Fuente: Banco Compartamos

### ***Impuesto Sobre la Renta y Participación de los Trabajadores sobre las Utilidades (PTU)***

Los impuestos a la utilidad al 1T13 fueron de Ps. 351 millones, 8.7% mayores a los Ps. 323 millones del 4T12, debido a una base menor de impuestos diferidos, comparado contra Ps. 191 millones del 1T12 se refleja un incremento del 83.8%, principalmente por el aumento en el incremento en los gastos no deducibles.

El impuesto diferido al 1T13 quedó en Ps. (35) millones, al 4T12 representaba Ps. (23) millones y en el 1T12 estaba en Ps. 12 millones.

La tasa efectiva de impuestos del 1T13 fue del 35.2% un incremento comparado con el 33.5% y 28.6% del 4T12 y del 1T12 respectivamente.

A partir del 2 de enero de 2012 los colaboradores de Banco Compartamos, están registrados en la nómina de Compartamos Servicios, S.A. subsidiaria de Compartamos, S.A.B. de C.V. tenedora de dichas Compañías; por lo que en el 4T12 el concepto que anteriormente se mencionaba como PTU, ya no se registra como tal, sino como Bono extraordinario.

Al cierre del 1T13 el resultado antes de impuestos quedó en Ps. 897 millones, un aumento de 0.2% comparado con Ps. 895 millones reportados en el 4T12 y comparados con los Ps. 709 millones del 1T12 reportó un aumento del 26.5%, en línea con el crecimiento en cartera. Para el ejercicio fiscal 1T13 del Banco no tiene en el ejercicio créditos fiscales ni adeudos fiscales del propio ejercicio.

### ***Utilidad o pérdida neta***

En el 1T13 la operación del Banco presentó una utilidad neta de Ps. 581 millones, 2.4% menor a la obtenida en 4T12 que fue de Ps. 595 millones, derivado principalmente por un incremento en el rubro de impuestos; comparada con el 1T12 fue 14.8% mayor a los Ps. 506 millones reportados en ese trimestre, derivado del crecimiento en cartera y compensado por el crecimiento en provisiones por la mayor participación en el portafolio de productos con un perfil de riesgo mayor, gastos de administración en proyectos estratégicos e impuestos. Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo (ROA) al cierre de cada trimestre de 13.0% para 1T13, de 14.3% para 4T12 y de 14.6% para 1T12; y a su vez una rentabilidad sobre el capital (ROE) para cada trimestre de 32.9%, 35.3% y 31.9% respectivamente; ambos indicadores presentan una disminución al 1T13 derivada de un resultado neto menor, principalmente afectado por el rubro de impuestos.

El Banco presenta una alta proporción de capital contable comparado con los activos totales en las tres fechas comparadas, 39.6% para 1T13, 39.1% para 4T12 y 47.5% para 1T12.



Asimismo, el Banco cuenta con una cobertura suficiente al cierre del 1T13 para hacer frente al índice de morosidad; el índice de cobertura al 1T13 fue de 1.60 veces, comparado con 1.85 veces en el 4T12 y 1.55 veces en el 1T12. La cobertura es resultado de la metodología requerida por la CNBV que aplica a todos los bancos dentro del sistema financiero mexicano, para el cálculo de provisiones.

### ***Principales cuentas del balance***

Al cierre del 1T13 la cuenta de efectivo e inversiones disminuyó 28.1% comparado con el 4T12, mientras que comparado con el 1T12 representó un incremento del 26.9%. Estos cambios se deben a la administración del índice de liquidez, cuyo fin es determinar las necesidades de recursos en base al crecimiento esperado de cartera, de gastos de administración, pago de impuestos y vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado.

Al cierre del 1T13 el saldo de esta cuenta era de Ps. 1,175 millones representando el 6.3% de los activos totales, para el cierre del 4T12 el saldo era de Ps. 1,635 millones que representaba 9.5% de los activos totales y al cierre del 1T12 el saldo era de Ps. 926 millones que representaba 6.7% de los activos totales.

La principal fuente de ingresos del Banco es su cartera de créditos al consumo, al cierre del 1T13 la cartera de créditos al consumo total valía Ps. 16,377 millones 10.0% mayor que Ps. 14,887 millones reportados al cierre del 4T12 y 32.3% mayor que Ps. 12,374 millones reportados al cierre del 1T12. Este comportamiento se debe al crecimiento en número de clientes que ha presentado el Banco; así como el crecimiento en el ticket promedio. Al cierre del 1T13 el Banco contaba con 2,491,640 clientes 0.1% menos que los 2,495,028 del cierre de 4T12 y comparado con 2,341,441 clientes reportados al 1T12 el crecimiento es de 6.4%.

La cartera vencida al 1T13 fue de Ps. 587 millones, representando el 3.58% del total de la cartera de consumo (índice de morosidad); en el 4T12 la cartera vencida fue de Ps. 412 millones con un índice de morosidad de 2.77%, comparado contra el 1T12 la cartera vencida fue de Ps. 343 millones y el índice de morosidad de 2.77%, lo que representa un incremento derivado principalmente a la cartera de clientes nuevos que representan un mayor índice de morosidad por otro lado al crecimiento en cartera de los créditos comerciante y crece tu negocio y a una dinámica de mayor competencia en el sector grupal de las microfinanzas.

Los pasivos con costo al cierre de 1T13 fueron Ps. 9,917 millones, representando 53.5% de los activos totales presentando una disminución de 1.2% comparado con Ps. 10,041 millones del 4T12 que representaban el 58.1% de los activos totales, esta disminución se deriva de la liquidación de 2 disposiciones de alrededor de Ps. 600 millones con Nafin y Banco Ve por más, las cuáles fueron compensadas por 3 disposiciones realizadas de alrededor de Ps. 500 millones de la línea de crédito con Banamex y HSBC y 48.6% mayor a los Ps. 6,674 millones reportados el 1T12 que representaban el 48.1% de los activos totales. El efecto de la variación en términos anuales básicamente se deriva de la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios por Ps. 2,000 millones en Agosto 2012, y la reapertura de la emisión COMPART10 por Ps. 1,500 millones en Diciembre 2012, la cual se ve compensada por la liquidación de la emisión COMPART09 por Ps. 1,500 millones liquidados en junio de 2012.



## ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Al cierre del 1T13, 4T12 y 1T12, 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.

### **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. 750 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más pago por vencimientos de pasivos, más gastos operativos correspondientes al mes siguiente.

$$\text{Índice} = \text{Máximo}(750 \text{ millones, (cartera + gastos + vencimientos de pasivos) del siguiente mes})$$

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) Compras de títulos en directo

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del 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 180 días
- c) Para Call Money de acuerdo al tipo de nicho podrán ser:
  - i. Banca de desarrollo y banca comercial de 1 a 180 días
  - ii. Para nicho comercial de 1 a 7 días
  - iii. Para nicho consumo, el máximo es de 1 día

Montos:

- a) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificaciones menores de BBB
- b) Se podrá invertir hasta un máximo de 35% 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)

- 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)

Al cierre del 4T12, 3T12 y 4T11, 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% del capital neto de la misma.

Al cierre del 1T13, 4T12 y 1T12, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. 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 del repago de los créditos que otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas.

El Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

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

Líneas de crédito por contraparte	Línea de Crédito Otorgada (mdp)			Línea de Crédito Disponible (mdp)		
	1T13	1T12	4T12	1T13	1T12	4T12
B.Multiple	2,900	2,150	2,750	2,100	1,713	2,228
B.Desarrollo	4,000	4,000	4,000	2,600	2,950	2,200
Multilateral	600	600	600	67	-	50
<b>Total</b>	<b>7,500</b>	<b>6,750</b>	<b>7,350</b>	<b>4,767</b>	<b>4,663</b>	<b>4,478</b>

Fuente: Banco Compartamos

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

Distribución de las principales fuentes de fondeo						
	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación*	Capital
<b>1T12</b>	3.8%	7.9%	4.5%	34.0%	0.1%	49.7%
<b>4T12</b>	3.1%	10.7%	3.3%	39.0%	3.7%	40.2%
<b>1T13</b>	4.7%	8.1%	3.1%	38.0%	3.6%	42.6%

\* Incluye depósitos bancarios a corto plazo

Fuente: Banco Compartamos

Es importante mencionar que la distribución depende de las necesidades de fondeo y del costo de cada una de las líneas de crédito.



Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T13		1T12		4T12	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos a plazo	623	6.3%	12	0.2%	618	6.2%
<i>Del público en general</i>	22	0.2%	12	0.2%	17	0.2%
<i>Mercado de dinero</i>	601	6.1%	0	0.0%	601	6.0%
Prestamos interbancarios	2,742	27.7%	2,154	32.3%	2,874	28.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	2,742	27.7%	2,154	32.3%	2,874	28.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Bonos bancarios	6,552	66.1%	4,508	67.5%	6,549	65.2%
<b>Total pasivos</b>	<b>9,917</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,675</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,041</b>	<b>100.0%</b>

1) El concepto de Bonos bancarios al 1T13 incluye Ps. 25 millones por concepto de premio, los cuales fueron recibidos por la Reapertura de la emisión COMPART10 (la cual conserva las condiciones de la emisión original)

Fuente: Banco Compartamos.

### Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

La integración del pasivo en el rubro de deuda bancaria se muestra en la siguiente tabla:

Deuda bancaria						
(millones de pesos)						
	1T13	%	1T12	%	4T12	%
Deuda corto plazo	2,021	73.7%	1,154	53.6%	403	14.0%
Deuda largo plazo	721	26.3%	1,000	46.4%	2,472	86.0%
<b>Deuda total</b>	<b>2,742</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,154</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,874</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Banco Compartamos

La integración de los intereses devengados que se presentan en la siguiente tabla, reflejan una disminución de 9.8% comparando el 1T13 versus el 4T12, en línea con la disminución de los pasivos con costo. Comparando el 1T13 contra el 1T12, la variación refleja un incremento del 30% en línea con el crecimiento anual del 48.6% en los pasivos con costo, los cuales se han ido contratando a una tasa de interés menor.



Intereses por fondeo (millones de pesos)						
	1T13		1T12		4T12	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Depósitos a plazo	8	5.59%	-	0.00%	7	4.79%
<i>Del público en general</i>	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<i>Mercado de dinero</i>	8	5.59%	-	0.00%	7	4.79%
Prestamos interbancarios*	38	26.57%	37	33.64%	57	39.04%
<i>Prestamos en Pesos</i>	38	26.57%	37	33.64%	57	39.04%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Bonos bancarios **	97	67.83%	73	66.36%	82	56.16%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>143</b>	<b>100.0%</b>	<b>110</b>	<b>100.0%</b>	<b>146</b>	<b>100.0%</b>

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

\*\* Bonos bancarios al 1T13 incluye gastos relacionados a la colocación de la deuda y premio de Ps. 25 millones recibido por la reapertura de la emisión COMPART10 por Ps. 1,500 millones la cual se colocó a un precio de 101.846427 por título.

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria y contamos con tasas en su mayoría variables y algunas fijas.

### **Comisiones y Tarifas Generadas por la prestación de servicios**

El rubro de comisiones cobradas al 1T13 quedó en Ps. 91.9 millones de los cuales el 73.7% se derivan de las comisiones cobradas por retraso en pagos de los clientes y el 23.4% son comisiones por la Intermediación de la operación de seguros en la cual el Banco opera únicamente como colocador del seguro. Comparando con Ps. 96.3 millones en el 4T12 y con los Ps. 74.3 millones del 1T12, se refleja un incremento principalmente en las comisiones por atraso de pago.

Comisiones Cobradas	1T13		1T12		4T12	
	Importe (mdp)	% del total	Importe (mdp)	% del total	Importe (mdp)	% del total
Por atraso de pagos	67.8	73.7%	43.4	58.4%	63.3	65.8%
Administración de ahorro	-	0.0%	1.1	1.5%	-	0.0%
Intermediación de Seguros	21.5	23.4%	29.7	39.9%	32.8	34.1%
Por aclaración	2.5	2.7%	-	0.0%	-	0.0%
Otras comisiones	0.1	0.1%	0.1	0.2%	0.1	0.1%
<b>Total</b>	<b>91.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>74.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>96.3</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Banco Compartamos

### **Comisiones y tarifas pagadas**

Las comisiones y tarifas pagadas principalmente se derivan del uso de las plataformas de otros Bancos con los que se tiene convenio para el pago de órdenes de pago o para la recaudación de los pagos de los créditos de los clientes, por el uso de las bancas electrónicas y los servicios en general prestados por otras instituciones bancarias que soportan la operación del Banco. Adicional a esto, también se incluyen las comisiones de canales, como Chedraui, Oxxo, entre otros, en las cuales los clientes pueden realizar el pago de sus créditos y finalmente, las comisiones por la operación de los seguros otorgados a los clientes.





A continuación se presenta un desglose de las comisiones pagadas:

Comisiones Pagadas	1T13		1T12		4T12	
	Importe (mdp)	% del total	Importe (mdp)	% del total	Importe (mdp)	% del total
Cuentas dispersoras	26.1	30.2%	25.8	29.6%	27.0	29.2%
Cuentas recaudadoras	23.7	27.5%	26.3	30.2%	25.9	28.0%
Canales	13.4	15.6%	9.1	10.5%	12.0	13.0%
Otros	3.7	4.3%	0.8	0.9%	1.0	1.1%
Comisión seguro de vida acreditados	19.4	22.4%	25.1	28.9%	26.6	28.7%
<b>Total</b>	<b>86.4</b>	<b>100%</b>	<b>87.1</b>	<b>100%</b>	<b>92.5</b>	<b>100%</b>

### **Políticas de capitalización**

El capital social del Banco al cierre del 1T13 fue de Ps. 480 millones que representó el 6.5% del total de capital contable. Para el 4T12 el capital social fue de Ps. 480 millones lo que representó el 7.1% del total del capital contable, para el 1T12, Ps. 474 millones representando el 7.2% del total del capital contable. Las utilidades retenidas de ejercicios anteriores sobre capital contable fueron 78.9% al 1T13, 55.4% al 4T12 y 62.1% al 1T12. El capital contable al 1T13, 4T12 y 1T12 quedó en Ps. 7,345 millones, Ps. 3,746 millones y Ps. 4,097 millones, respectivamente.

Las utilidades del 1T13, fueron de Ps. 581 millones, lo que representa una disminución de 2.4% respecto a la utilidad neta del 4T12 que fue de Ps. 595 millones, principalmente afectado por un incremento del 5.6% en el rubro de provisiones y un aumento del 5.3% en el rubro de impuestos; con respecto a la utilidad neta del 1T12 de Ps. 506 millones, un aumento de 14.8%. 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.

Al 31 de marzo de 2013 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

### **Efectivo e inversiones**

La posición de efectivo e inversiones del Banco a partir de enero de 2010 se determina a partir del índice de liquidez, del cual, su fin es determinar este rubro en base al crecimiento esperado de cartera, gastos de administración, pago de impuestos y vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado para contar con esa cantidad y cubrir esas necesidades, ya que debido a una mayor estabilidad en los mercados crediticios, el Banco optó por disminuir su posición en efectivo e inversiones sin poner en riesgo su crecimiento.

Al cierre de 1T13 la suma de disponibilidades e inversiones en valores fue de Ps. 1,175 millones y representó un 6.3% del activo total; para 4T12 el total de activos líquidos fue de Ps. 1,635 millones un 9.5% de los activos totales y para el 1T12 el total de activos líquidos fue de Ps. 926 millones un 6.7% de los activos totales.





Total de efectivo e inversiones (millones de pesos)						
	1T13	%	1T12	%	4T12	%
Disponibilidades	1,175	6.3%	615	4.4%	1,135	6.6%
Inversiones	-	0.0%	311	2.2%	500	2.9%
Derivados (cobertura)	-	-	-	-	-	-
<b>Total efectivo e inversiones</b>	<b>1,175</b>	<b>6.3%</b>	<b>926</b>	<b>6.7%</b>	<b>1,635</b>	<b>9.5%</b>
% respecto al total de los activos						

Fuente: Banco Compartamos

### Política de dividendos

Al cierre del 1T13, no se cuenta con una política de dividendos. Ver mismo apartado en el reporte de Compartamos, S.A.B. con clave de pizarra COMPARC\*

### Principales indicadores

INDICADORES CLAVE	1T13	1T12	4T12
<b>Rentabilidad</b>			
MIN despues del repomo (1)	60.9%	58.7%	63.9%
MIN antes del repomo (1)	60.9%	58.7%	63.9%
MIN ajustado por riesgos (2)	53.2%	54.4%	56.1%
ROAA (3)	13.0%	14.6%	14.3%
ROAE (4)	32.9%	31.9%	35.3%
<b>Operación</b>			
Índice de eficiencia (5)	59.3%	61.0%	59.3%
Eficiencia operativa (6)	29.2%	32.0%	31.4%
<b>Calidad de Activos</b>			
Cartera vencida entre Cartera Total	3.58%	2.77%	2.77%
Índice de cobertura (7)	159.8%	155.4%	184.7%

(1) Margen de Intereses Neto despues del repomo: Margen financiero / Promedio de Activos productivos

(1) Margen financiero: Margen financiero / Promedio de activos productivos

(2) Margen financiero ajustado por riesgos: Margen financiero ajustado por riesgos / Promedio de activos productivos

(3) Retorno sobre activo: Resultado neto / Activo promedio

(4) Retorno sobre capital: Resultado neto / Capital contable promedio

(5) Índice de eficiencia: Gastos operativos / (Resultado de de la operación - Gastos operativos)

(6) Eficiencia operativa: Gastos operativos / Activo promedio

(7) Índice de cobertura: Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

Como se observa en la tabla el Margen Financiero ajustado por riesgos al 1T13 quedó en 53.2% una disminución al compararlo con el 56.1% del 4T12, el efecto se debe básicamente a que los activos productivos crecen en mayor medida a finales de mes, por lo que el efecto en los ingresos por intereses no se ve reflejado en el mismo ejercicio; al compararlo con el 54.4% del 1T12 la disminución se debe a que al 1T13 se tiene una posición mayor de activos con costo a una tasa más baja que la que aplica a la cartera de crédito.

Por otro lado, el Índice de eficiencia quedó en 59.3% al cierre del 1T13 misma cifra que la presentada en el 4T12 y una disminución comparado con el 61.0% del 1T12 derivado de que los gastos operativos crecieron en menor proporción al crecimiento mostrado en los ingresos por intereses después de provisiones y a las comisiones cobradas.



## **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, y que atiende las disposiciones emitidas por las autoridades regulatorias en esa materia, el cual establece el marco general de control interno dentro del cual opera el Banco, con el objeto de proporcionar una seguridad razonable en relación al cumplimiento de objetivos de eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de la regulación aplicable.

El Sistema de Control Interno cuenta con los siguientes documentos rectores, los cuales han sido debidamente aprobados por el Consejo de Administración:

- a) Código de ética y conducta;
- b) Políticas contables;
- c) Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna.
- d) Manuales para la operación de las distintas áreas que integran el Banco, en las que se detallan las políticas, procedimientos y controles.

La estructura organizacional del Banco está apoyada en principios de independencia, segregación y delegación de funciones y responsabilidades.

El Banco cuenta con una Dirección de Control Interno (encargada 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) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco;
- e) Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

Adicionalmente cuenta con el área de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría que 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 sesiona cuando menos trimestralmente.

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.
- Standard & Poor's, S.A. de C.V.

“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. Yerom Castro Fritz  
Director Control Interno

---

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos  
Director de Auditoría Interna

---

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos  
Subdirector de Información Financiera S.A.B.