



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 2020**

**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 2020

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 de 2020 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2019 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de diciembre 2019.

Al 31 de marzo 2020 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 1T20

- Derivado de los criterios contables especiales otorgados por la CNBV en respuesta a la pandemia de COVID 19, Compartamos México otorgó a sus clientes beneficios para diferir sus pagos, para lo cual, en este trimestre, como una decisión prudencial, se registró una provisión de Ps. 366.8 millones.
- Al cierre del 1T20 el número de clientes activos cerró en 2,620,086, un incremento de 4.8% comparado con los 2,500,836 clientes del 1T19, y una disminución de 1.5% comparado con los 2,659,192 clientes en el 4T19.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 1T20 resultó en Ps. 25,396 millones, un incremento de 11.9% comparado con Ps. 22,703 millones del 1T19, y un decremento de 3.3% comparado con Ps. 26,268 millones el 4T19. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 24,446 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un incremento de 11.1% comparado con Ps. 22,005 millones en el 1T19, y una disminución de 3.9% comparado con Ps. 25,430 millones en el 4T19.
 - Ps. 950 millones de cartera vencida, un incremento de 36.1% comparado con Ps. 698 millones del 1T19 y de 13.4% comparado con Ps. 838 millones del 4T19, derivado del incremento del portafolio y de un deterioro en la cartera grupal, respectivamente.
 - Para el 1T20 no se otorgaron nuevos préstamos correspondientes a partes relacionadas; sin embargo, desde el 3T18 se tiene registrado un crédito comercial que al cierre del 1T20 asciende a Ps. 250 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 448 millones en el 1T20, una disminución de 30.2% comparado con Ps. 642 millones del 1T19, y una contracción de 21.0% comparado con Ps. 567 millones del 4T19, derivado principalmente de la estimación prudencial realizada en el mes de marzo debido a la contingencia sanitaria.
- El ROE para el 1T20 resultó en 14.7%, una disminución comparado con el 23.1% del 1T19, y con el 19.5% del 4T19, esto último explicado por el incremento en gastos de operación y por la estimación prudencial realizada en el 1T20, así como por el incremento en el capital contable.
- La red de oficinas de servicio al 1T20 resultó en 576 unidades, una contracción de 1.7% comparado con las 586 oficinas del 1T19 y de 1.2% respecto a las 583 oficinas del 4T19; la red de sucursales al 1T20 resultó en 201 unidades, un decremento de 2.4% comparado con las 206 sucursales del 4T18; y permaneció sin cambio comparado con

el 4T19. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se derivan de la búsqueda de una mejora en la eficiencia y servicio del Banco.

- Al 4T19 el Banco contaba con una plantilla de 15,990 colaboradores, lo que representa un decremento del 2.2% comparado con los 16,347 colaboradores del 1T19, y de 0.8%, comparado con los 16,114 colaboradores del 4T19; 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.

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 1T20 fueron de Ps. 4,479 millones, 4.7% mayor a los Ps. 4,278 millones obtenidos el 1T19, y una disminución de 2.8% comparado con los Ps. 4,606 millones del 4T19.

Los ingresos por intereses del Banco para el 1T20 se integraron en un 98.6% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 1.2% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo, y 0.1% de ingresos por interés de la cartera comercial.

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

Total de ingresos (millones de pesos)						
	1T20		1T19		4T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,418	98.6%	4,176	97.6%	4,552	98.8%
Cartera comercial	6	0.1%	14	0.3%	7	0.2%
Ingresos por inversiones	55	1.2%	88	2.1%	47	1.0%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	4,479	100%	4,278	100%	4,606	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 1T20 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 25,396 millones, 11.9% más que los Ps. 22,703 millones reportados el 1T19, y 3.3% menos, comparado con los Ps. 26,268 millones reportados el 4T19. El incremento en el comparativo anual es mayor que el avance anual del número de clientes de 4.8%, y mismo caso para el incremento trimestral, cuyo retroceso fue de 1.5%, principalmente por estacionalidad. En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente creció un 6.8%, mientras que en el trimestre se mostró un retroceso de 1.9%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 1T20 se tenían 3,064,045 créditos activos lo que representa un incremento de 6.2% comparado con los 2,884,105 créditos activos al 1T19 y de 1.4% comparado con los 3,107,553 créditos activos colocados al 4T19.

Gastos por Intereses, al cierre del 1T20 el costo financiero fue de Ps. 308 millones, lo que representa una disminución de 15.4% comparado con Ps. 364 millones del 1T19, explicado principalmente por la reducción de 175 pb en la tasa de referencia en México en los últimos 12 meses; de la misma forma, disminuye un 7.5% respecto a los Ps. 333 millones registrados en 4T19.

Al cierre del 1T20 los gastos por intereses representaron 6.8% del total de los ingresos por intereses totales, comparados a los 8.4% del 1T19, y al 7.1% en el 4T19. Al cierre de marzo

2020 el 64.0% de 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 de alrededor de 46 pbs; el 36.0% restante tiene una tasa de interés fija ponderada de 7.10%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	1T20		1T19		4T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	305	6.8%	361	8.4%	327	7.1%
Comisiones pagadas	3	0.1%	3	0.1%	6	0.1%
Otros	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Total Gastos por intereses	308	6.9%	364	8.5%	333	7.2%
<i>% respecto al total de los ingresos por intereses</i>						

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T20 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 53.3%, lo que refleja un decremento comparado con el 55.0% del 1T19 debido principalmente a reducciones en la tasa activa de nuestros clientes y a la liquidez adicional, la cual impactó a los activos productivos promedio; y una disminución comparado con el 58.0% del 4T19, por la misma razón, aunado a una disminución en la cartera de crédito.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 1T20 fue de Ps. 1,028 millones, un incremento de 116.4% comparado con los Ps. 475 millones del 1T19, derivado de la decisión prudencial de reservar \$ 367 millones en provisiones alineadas con los criterios contables especiales otorgados por la CNBV en respuesta a la pandemia de COVID 19, así como también, por el crecimiento de cartera total en un 10.5%. En su comparación trimestral presentó un incremento de 43.8% con los Ps. 715 millones del 4T19, de igual forma, por la provisión mencionada con anterioridad, así como por un ligero deterioro en la cartera grupal.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 1T20 en Ps. 3,143 millones, una disminución de 8.6% al compararlo con Ps. 3,439 millones del 1T19 y de 11.7%, al compararlo con Ps. 3,558 millones del 4T19. Esta disminución se da principalmente por la estimación adicional realizada durante el 1T20 debido a la contingencia sanitaria.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 1T20 el monto de castigos resultó en Ps. 610 millones, un incremento de 37.4% comparado con Ps. 444 millones del 1T19, y un incremento de 8.3% comparado con los Ps. 563 millones del 4T19.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	1T20		1T19		4T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	246	40.3%	139	31.3%	222	39.4%
C. Comerciante	181	29.7%	133	30.0%	161	28.6%
C. Individual	108	17.7%	91	20.5%	106	18.8%
C. Adicional	6	1.0%	7	1.6%	5	0.9%
C. Crece y Mejora-CM	47	7.7%	49	11.0%	46	8.2%
C. Crece y Mejora-CCR	16	2.6%	20	4.5%	17	3.0%
C. Adicional-CCR	4	0.7%	4	0.9%	3	0.5%
C. Crece y Mejora-CI	2	0.3%	1	0.2%	2	0.4%
C. Grupal Digital	-	0.0%	-	0.0%	1	0.2%
Total	610	100%	444	100%	563	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 y corresponsales y v) otras comisiones.

Las Comisiones y tarifas generadas al 1T20 resultaron en Ps. 227 millones, un nivel muy similar a los Ps. 228 millones del 1T19, explicado por las comisiones generadas por las ventas de pólizas de seguros y por atrasos de pagos, así como un incremento de 1.3% comparando con los Ps. 224 millones del 4T19, explicado por mayores ingresos por atraso en los pagos.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	1T20		1T19		4T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	48	21%	61.0	27%	38	17%
Por intermediación de seguros	156	69%	148.1	65%	163	73%
Por pagos en canales alternos	15	6%	11.8	5%	15	7%
Por corresponsal	5	2%	5.1	2%	5	2%
Otras comisiones	3.08	1%	1.8	1%	3	1%
Comisiones y tarifas cobradas	227	100%	228	100%	224	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 uso del canal Yastás.

Al 1T20 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 150 millones, un incremento de 14.5% comparado con Ps. 131 millones del 1T19, derivado de un aumento en las comisiones pagadas a lo diversos canales en donde se realizan los desembolsos y pagos de los clientes, así como por el incremento en las comisiones pagadas a Yastás; comparado con Ps. 152 millones del 4T19, se registró un decremento del 1.3%, explicado principalmente por la disminución de las comisiones administrativas de tesorería.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	1T20		1T19		4T19	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	22	14.7%	24	18%	25	16.3%
Canales	56	37.4%	48	37%	57	37.7%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	9	6.3%	7	5%	15	9.8%
Por seguros de vida de acreditados	15	10.1%	14	11%	16	10.7%
Comisiones por exclusividad Yastás**	47	31.5%	38	29%	39	25.5%
Comisiones y tarifas pagadas	150	100%	131	100%	152	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una ganancia de Ps. 31 millones para el 1T20, 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 1T20 resultó en un ingreso de Ps. 31 millones; para el 1T19 resultó en un egreso de Ps. 9 millones y de Ps. 29 millones para el 4T19. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: i) ingresos relacionados a cancelaciones de provisiones, ii) gastos vinculados a Investigación y Desarrollo; y iii) Donaciones y otros.

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

Otros ingresos (egresos) de la operación (millones de pesos)			
Las comisiones y tarifas cobradas corresponden a recuperación de cartera (aplicación de criterios CUB)	1T20	1T19	4T19
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-
Cancelación de excedentes de estimación pr	-	-	-
Estimaciones por irrecuperabilidad	(18.0)	(17.0)	(12.1)
Quebrantos	(2.5)	(5.8)	(2.4)
Donativos	(6.3)	-	(26.7)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(1.2)	(2.3)	(1.3)
Ingresos intercompañía	53.4	2.4	-
Otros ingresos, neto	5.4	14.1	13.9
Otros ingresos (egresos) de la operación	30.9	(8.6)	(28.5)

Fuente: Banco Compartamos



Al cierre del 1T20 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,667 millones, un ligero aumento de 1.7%, comparado con los Ps. 2,623 millones del 1T19, lo anterior en línea con el crecimiento anual esperado, debido a una priorización de proyectos y búsqueda de eficiencias en la operación; comparado con los Ps. 2,842 millones del 4T19, los gastos operativos disminuyeron en 6.2%, principalmente por estacionalidad.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 1T20 resultó en 81.3%, un deterioro respecto al 74.5% del 1T19, y al 79.1% del 4T19.

El índice de **eficiencia operativa** al 1T20 resultó en 31.8%, mostrando un mejor nivel comparado con el 33.7% registrado en 1T19 y con el 35.7% del 4T19.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 1T20 resultó en Ps. 615 millones, una disminución de 31.6% comparado con Ps. 899 millones reportados en el 1T19. Comparado con Ps. 751 millones del 4T19 se refleja un decremento de 18.1%.

Los Impuestos Causados al 1T20 fueron de Ps. 351 millones, un incremento comparado con los Ps. 323 millones del 1T19, así como un incremento respecto a los Ps. 182 millones del 4T19.

Los Impuestos Diferidos al 1T20 resultaron en Ps. (184) millones, al 1T19 Ps. (66) millones y en el 4T19 Ps. 2 millones.

Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 1T20 resultó en 27.2%, para el 1T19 en 28.6% y 24.5% para el 4T19.

Al cierre del 1T20, 1T19 y 4T19, 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 1T20 fue de Ps. 448 millones, una disminución de 30.2% comparado con Ps. 642 millones del 1T19, explicado principalmente por el incremento en los ingresos por intereses, el cual se vio contrarrestado por la provisión prudencial comentada con anterioridad, derivada de la contingencia sanitaria. Comparado con los Ps. 567 millones del 4T19, se presentó una disminución del 21.0% explicado principalmente por menores gastos de administración, los cuales se vieron contrarrestados por la provisión adicional mencionada.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 5.3% para el 1T20, una disminución comparado con el 8.3% del 1T19, debido principalmente a la disminución en la utilidad del trimestre, aunado al aumento de los activos promedio; de igual forma, respecto al 4T19 se presenta una disminución respecto al 7.1% alcanzado en dicho trimestre, por la disminución en el resultado neto.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 1T20 resultó en 14.7%, una disminución comparado con el 23.1% del 1T19, explicado por el aumento en el capital contable, aunado a la disminución en el resultado neto y una disminución respecto al 19.5% del 4T19, por la misma razón.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 1T20, este indicador resultó en 35.0%, un incremento comparado con el 36.4% del 1T19 y con el 37.7% del 4T19.

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 2020 es de **35.46%**. 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 2020, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de marzo del 2020 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	1T20	1T19	4T19
Capital Neto	11,380	10,256	10,886
Capital Básico	11,380	10,256	10,886
Básico Fundamental	11,380	10,256	10,886
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,377 millones de pesos menos 996 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 867 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,138 millones de pesos 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	1T20	1T19	4T19
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	43.52%	40.80%	39.51%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.46%	33.08%	32.59%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.46%	33.08%	32.59%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.46%	33.08%	32.59%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 1T20 sumaron Ps. 8,617 millones, lo que representó un incremento de 43.0% comparado con los Ps. 6,024 millones del 1T19, y de 139.8% comparado con Ps. 3,593 millones del 4T19. 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.

Banco Compartamos, incrementó significativamente su posición de efectivo al cierre del 1T20, con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad por la contingencia sanitaria. Durante el mes de marzo de 2020, Banco Compartamos adquirió Ps. 5,500 millones de liquidez adicional de diferentes fuentes de financiamiento, concluyendo este primer trimestre con aproximadamente Ps. 4,800 millones adicionales.

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.



La Cartera Total de Crédito, al cierre del 1T20 fue de Ps. 25,646 millones, 10.5% más que los Ps. 23,208 millones reportados al cierre del 1T19; dicha expansión se debe principalmente por un mayor número de clientes y retención de los mismos, así como un incremento en el ticket promedio, el cual aumentó un 6.8% en su comparativo anual. Comparado con el 4T19, se presentó un decremento de 3.3% comparado con los Ps. 26,518 millones, debido principalmente a una disminución de clientes por una menor demanda de crédito relacionada a la temporalidad.

Durante el 3T18 se registró un crédito comercial a **Partes Relacionadas** por un total de Ps. 850 millones, mismo que ha ido disminuyendo debido a prepagos y amortizaciones, por lo que el saldo al cierre del 1T20 terminó en Ps. 250 millones.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 1T20 fue de Ps. 950 millones, representando un indicador de 3.74% del total de la cartera de consumo; en el 1T19 la cartera vencida fue de Ps. 698 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.07%; en el 4T19 la cartera vencida fue de Ps. 838 millones o 3.19% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó un incremento en su comparativo anual explicado por el aumento en el portafolio y a un deterioro de la cartera de Crédito Mujer y Crédito Comerciante; en su comparativo trimestral esta tuvo un incremento principalmente por un aumento en Crédito Comerciante.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 1T20 resultaron en Ps. 2,126 millones, 53.6% más comparado con los Ps. 1,384 millones del 1T19; y tuvieron un aumento de 24.6% comparado con Ps. 1,706 del 4T19. Derivado de los criterios contables especiales otorgados por la CNBV en respuesta a la pandemia de COVID 19, Compartamos México otorgó a sus clientes beneficios para diferir sus pagos, para lo cual, en este trimestre, como una decisión prudencial, se registró una provisión de Ps. 366.8 millones; lo anterior, explica el incremento significativo de las estimaciones en su comparativo anual y trimestral.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 1T20 el **índice de cobertura** fue de 223.8%, un aumento comparado con el 198.3% del 1T19 y un incremento comparado con el 203.6% del 4T19. 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.

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, mismo que al cierre de diciembre cuenta con un consumo de **20.9%**.

Liquidez

En la operación de Banco Compartamos, las políticas de liquidez son las siguientes:

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.

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Liquidez disponible}}{\text{Requerimientos de operación Tesorería}}$$



La estrategia de liquidez se establece en el ALCO (Asset-Liability Commission).

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

Políticas de Inversión Corporativas

El objetivo de dichas políticas es contar con lineamientos generales a observar en las operaciones de inversión diaria de los recursos provenientes de excedentes de Tesorería, dentro del marco regulatorio vigente, aplicable a las siguientes entidades:

- ✓ Genera SAB
- ✓ Compartamos Banco
- ✓ Red Yastás
- ✓ Compartamos Servicios
- ✓ Fundación Compartamos
- ✓ Aterna agente de seguros y fianzas
- ✓ Intermex Compañía de remesas

1. Tipos de Operación: Las operaciones en que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Depósito en Ventanilla con Instituciones autorizadas.
- b) Depósito a la vista.
- c) Operaciones de Reporto.
- d) Cruces con contrapartes autorizadas.
- e) Call Money (interbancario y nivelación).
- f) Subastas de Depósito.
- g) Compra y venta de títulos en directo y reporto.
 - Banca Comercial
 - Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo
 - Compra y venta de Fondos de Inversión (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
 - Otorgamiento de Mandatos Discrecionales (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
- h) Inversiones en moneda extranjera.

2. Monedas: Se podrán realizar inversiones en moneda nacional o moneda extranjera, siempre y cuando se cumpla con las disposiciones emitidas por Banco de México. Se consideran activos para inversión en moneda extranjera los siguientes:

- a) Activos del Mercado de Dinero;
- b) Moneda Extranjera a Recibir, y
- c) Otros activos y derechos distintos a los Activos Líquidos y a los comprendidos en los incisos a) y b) anteriores.

Plazos: Con base en las necesidades de liquidez el plazo se clasifica de la siguiente forma:

TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO ¹
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
> Nicho Comercial	1 a 3 días
> Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
> Ordinarias	1 a 5 días
> Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
> Banca Comercial	1 a 360 días
> Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
> Fondos de Inversión	
o 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
o Mixto (gubernamentales y banca comercial)	Duración 1 a 360 días
> Mandatos Discrecionales	1 a 360 días
Inversiones en moneda extranjera	
> Activos del mercado de dinero	1 a 360 días
> Moneda extranjera a recibir	1 a 360 días

*Cuando Banco de México observa liquidez mayor a la esperada en el mercado y convoca a este tipo de subastas y conforme a los plazos que Banco de México establezca.

3. Montos:

Para efectos del límite de Concentración la inversión diaria deberá ser:

- Al menos con 3 contrapartes distintas.
- Se podrá invertir hasta un máximo del 60% del total de la inversión en una sola contraparte.
- No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificación crediticia menor a mxA-3 (S&P o su equivalente para otras calificadoras) de corto plazo.
- 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

4. Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

- Títulos Bancarios: Bursatilizados por las instituciones bancarias, principalmente para apoyar las operaciones de crédito para sus clientes o bien para financiar su propio desarrollo o capitalización.
- Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- Subasta de depósito del Banco de México.
- Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos Banco, por el cual la contraparte 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.

5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología² realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

- Banca Comercial



- Banca de Desarrollo
- Casas de Bolsa
- Banco de México
- Gobierno Federal

a) La incorporación de una nueva contraparte y la línea de operación asignada se aprobarán en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea operativa o por información relacionada con su calidad crediticia se hará del conocimiento del Comité de Riesgos.

b) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) debe dar aviso inmediato a la Subdirección de Tesorería por correo electrónico, 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 del banco.

c) En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, la Tesorería suspenderá en un plazo no mayor a 48 horas, su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales, notifica a la Gerencia de Riesgos Financieros por correo electrónico.

6. Líneas contraparte autorizadas:

a) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) revisará las líneas operativas a fin de modificar o ratificar, contrapartes, montos, calificaciones o factores involucrados en la concertación de las inversiones.

b) El área de Riesgos informará por escrito al área de Tesorería cualquier cambio o modificación a las líneas contrapartes autorizadas, a más tardar al siguiente día hábil de realizar cualquier cambio. En ningún momento se permite la especulación.

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

a) Títulos conservados a vencimiento. - Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo (lo cual significa que un contrato define los montos y fechas de los pagos a la entidad tenedora), respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento.

b) Títulos disponibles para la venta. - Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

Conforme a esta clasificación al adquirir los valores se clasificarán de acuerdo a los criterios autorizados por el Comité de Auditoría. Al cierre de la revisión de las presentes políticas, las inversiones están clasificadas como "Títulos disponibles para la venta".

Al cierre del 1T20 el Banco no mantiene inversiones en Dólares mayores a 15 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 1T20, 1T19 y 4T19, 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 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		
	1T20	1T19	4T19	1T20	1T19	4T19
B.Múltiple	2,810	2,710	2,660	1,860	2,710	2,660
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	1,558	3,714	5,105
Multilateral	-	-	-	-	-	-
Total	14,810	14,710	14,660	3,418	6,424	7,765

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, 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
1T20	2.80%	30.90%	0.00%	22.50%	7.20%	36.60%	100.00%
1T19	0.00%	27.60%	0.00%	26.80%	7.70%	37.90%	100.00%
4T19	0.00%	22.90%	0.00%	28.50%	9.00%	39.60%	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 1T20 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 1T19, principalmente por menores vencimientos de corto plazo con la banca desarrollo; en su comparativo con el 4T19, se muestra un incremento debido al aumento de las disposiciones con la Banca Múltiple.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T20 con el 1T19 y el 4T19, vemos un movimiento al alza, debido a que se adquirió liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria

En relación a los Certificados Bursátiles al 1T20 se tiene una disminución en el efecto neto comparándolo con 1T19, que se explica principalmente por la emisión de \$2,000 mdp del COMPART 19 registrado durante el 2T19 y por el vencimiento de \$500 mdp del COMPART 16 registrado en 2019 y de \$1,000 mdp del COMPART 15 en febrero 2020.

Posición de Pasivos con Costo						
	1T20		1T19		4T19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	951	4.4%	-	0.0%	200	1.1%
Préstamos de Banca de Desarrollo	733	3.4%	2,067	11.0%	324	1.8%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	1,684	7.9%	2,067	11.0%	524	2.9%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	9,712	45.3%	6,279	33.4%	6,373	35.1%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	9,712	45.3%	6,279	33.4%	6,373	35.1%
Depósitos de exigibilidad inmediata	102	0.5%	134	0.7%	126	0.7%
Depósitos a plazo	2,340	10.9%	2,200	11.7%	2,377	13.1%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	201	1.1%
Emisiones de deuda de CP	1,098	5.1%	1,596	8.5%	2,056	11.3%
Emisiones de deuda de LP	6,500	30.3%	6,500	34.6%	6,500	35.8%
Deuda de CP	5,224	24.4%	5,997	31.9%	5,284	29.1%
Deuda de LP	16,212	75.6%	12,779	68.1%	12,873	70.9%
Total	21,436	100%	18,776	100%	18,157	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T20		1T19		4T19	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	102	0.5%	134	0.7%	126	0.7%
Depósitos a plazo	2,340	10.9%	2,200	11.7%	2,578	14.2%
<i>Del público en general</i>	2,340	10.9%	2,200	11.7%	2,377	13.1%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	201	1.1%
Prestamos interbancarios	11,396	53.2%	8,346	44.5%	6,897	38.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	11,396	53.2%	8,346	44.5%	6,897	38.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	7,598	35.4%	8,096	43.1%	8,556	47.1%
Total pasivos	21,436	100%	18,776	100%	18,157	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T20 respecto al 1T19 reflejó una disminución de 15.4%, lo anterior debido a la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 8.25% a 6.50% al cierre del 1T20; respecto al 4T19, la disminución es de 7.5%, por la misma razón.

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

Intereses por fondeo (millones de pesos)						
	1T20		1T19		4T19	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	1.0%	4	1.1%	2	0.6%
Depósitos a plazo	11	3.6%	12	3.3%	17	5.1%
<i>Del público en general</i>	11	3.6%	12	3.3%	11	3.3%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	6	1.8%
Prestamos interbancarios	133	43.2%	173	47.5%	130	39.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	133	43.2%	173	47.5%	130	39.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	161	52.3%	175	48.1%	184	55.3%
Total intereses por fondeo*	308	100%	364	100%	333	100%

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 de 2020 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 1T20 fue de Ps. 618 millones, lo que resultó un incremento de 4.4% respecto a los Ps. 592 millones presentados en 1T19 y mostró un mismo nivel que el cierre de 4T19 representaba; lo anterior se encuentra 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

Banco Compartamos 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 comprende el plan de organización y todos los manuales de políticas y procedimientos que en forma coordinada ha establecido la Dirección General de Compartamos Banco 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 a que está expuesto el Banco y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Banco cuenta con un área de Control Interno, encargada de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de controles, asegurando que:

- a. Propicien el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a Compartamos Banco en la realización de sus operaciones.
- b. Permitan que la concertación, documentación, registro y realización diaria de operaciones, se efectúen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de Compartamos Banco y en apego a las disposiciones legales aplicables.
- c. Propicien el correcto funcionamiento de la infraestructura tecnológica conforme a las medidas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquella que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.
- d. 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.

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.



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 Ratings 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