



Banco Compartamos, S.A.,
Institución de Banca Múltiple
Insurgentes Sur 1458,
Colonia Actipan, Del. Benito Juárez México D.F., C.P. 03230

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS
RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO 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.**

SEGUNDO 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 30 de junio de 2013 contra los obtenidos al 30 de junio de 2012 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de marzo de 2013.

Al 30 de junio 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 2T13

- El número de clientes activos alcanzó 2,539,991 en el 2T13, un ligero un incremento de 6.1% comparado con 2,393,496 clientes en el 2T12 y un incremento de 1.9% comparado con 2,491,640 clientes en el 1T13 y
- La cartera de crédito total al consumo alcanzó Ps. 17,142 millones un incremento 35.3% comparado con el 2T12 y de 4.1% comparado con el 1T13, distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 16,342 millones de cartera de crédito al consumo vigente, presentó un incremento de 33.5% comparado con Ps. 12,245 millones en el 2T12 y un incremento de 3.5%, comparado con Ps. 15,790 millones en el 1T13.
 - Ps. 101 millones de cartera comercial al 2T13, un incremento superior al 100% comparado con los Ps. 50 millones del 2T12, misma cifra que al 1T13.
- Ps. 699 millones de cartera de crédito al consumo vencida, un incremento de 97.5% comparado con Ps. 354 millones en el 2T12 y un incremento de 19.1% comparado con Ps. 587 millones en el 1T13 , esto debido a i)cambio en la composición del portafolio, en el que se refleja un crecimiento en los productos Crédito comerciante y Crédito individual (antes crédito crece tú negocio) los cuales tienen un perfil de riesgo mayor a la metodología grupal del producto Crédito Mujer, y ii) al incremento en Crédito mujer y los créditos derivados de éste, derivado principalmente por 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. 579 millones en el 2T13, un incremento de 36.9% comparado con Ps. 423 millones en el 2T12, en línea con el crecimiento del 35.5% en cartera y una disminución de 0.3%, comparado con Ps. 581 millones en el 1T13, derivado principalmente de un incremento en el rubro de gastos operativos e impuestos a la utilidad y diferidos; El ROAE para el 2T13 quedó en 32.2% un incremento comparado con el 26.5% en 2T12 y una ligera disminución comparado con 32.9% en 1T13.
- La red de oficinas de servicio llegó a un total de 504 unidades en el 2T13, 31 oficinas nuevas comparado con las 473 del 2T12, y 2 oficinas más comparado con 502 del 1T13.



- Al 2T13 el Banco contaba con una plantilla de 16,284 colaboradores lo que representa un incremento de 5.9% comparado con el 42T12 derivado a que las contrataciones se realizan principalmente en la primera mitad del año, y un incremento de 1.0% comparado con el 1T13.

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.

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 2T13 fueron de Ps. 2,782 millones, 30.8% mayor a la obtenida el 2T12, que fue de Ps. 2,127 millones y que a su vez fue 4.4% mayor a la obtenida en el 1T13, que fue de Ps. 2,666 millones.

En el 2T13 el total de los ingresos por intereses del Banco se integró en un 99.4% por los intereses cobrados por los créditos otorgados en los cinco productos, el 0.5% 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 los intereses de la cartera comercial. En el 2T12 los ingresos por intereses fueron de 98.8% de la cartera de consumo, 0.05% representados por la cartera comercial y un 1.1% proveniente de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales y pagarés bancarios de corto plazo. Para el 1T13 los ingresos por los intereses cobrados de la cartera comercial representaron el 99.3% de los ingresos del Banco, y 0.6% de los ingresos por inversiones de la tesorería y 0.1% por premio colocación de Deuda L.P.

La principal fuente de ingresos del Banco es su cartera de créditos, al cierre del 2T13 la cartera de créditos total valía Ps. 17,142 millones 35.5% mayor que los Ps. 12,649 millones reportados el 2T12 y a su vez 4.4% mayor que los Ps. 16,427 millones reportados el 1T13.

Total de ingresos (millones de pesos)						
	2T13	% del total	2T12	% del total	1T13	% del total
Ingresos por interés cartera consumo	2,764	99.4%	2,102	98.8%	2,647	99.3%
Ingresos por interés cartera comercial	2	0.1%	1	0.05%	-	0.0%
Ingresos por inversiones	14	0.5%	24	1.1%	16	0.6%
Otros *	2	0.1%	-	0.0%	3	0.1%
Total ingresos	2,782	100%	2,127	100%	2,666	100%

* Premio por colocación de Deuda a LP

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 2T13 se colocaron 2,923,130 créditos activos, un incremento del 9.2% respecto a los 2,677,224 créditos activos al 2T12 y un crecimiento de 2.6% con respecto a los 2,848,888 créditos activos colocados el 1T13.



Gastos por intereses

Al cierre del 2T13, el costo financiero fue de Ps. 135 millones, lo que representa un aumento de 12.5% comparado con los Ps. 120 millones del 2T12 y una disminución de 5.6% comparado con los Ps. 143 millones del 1T13, derivado de las disposiciones realizadas a corto plazo las cuales son a una tasa más baja. En el 2T13, el costo financiero representó el 4.9% sobre el total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo dato fue de 5.7% en el 2T12 y de 5.4% en el 1T13. 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 en promedio de 100 pbs.

Costo financiero (millones de pesos)						
	2T13	%	2T12	%	1T13	%
Intereses por financiamiento	132	4.8%	117	5.6%	140	5.3%
Comisiones pagadas	3	0.1%	3	0.1%	3	0.1%
Gastos por intereses	135	4.9%	120	5.7%	143	5.4%
% respecto al total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo						

Fuente: Banco Compartamos

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva por riesgos crediticios al 30 de junio 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 2T13 fue de Ps. 280 millones, Ps. 157 millones para 2T12 y Ps. 319 millones para el 1T13. En términos anuales el incremento de 78.3% 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 Individual (antes Crece tú negocio) los cuales tienen un perfil de riesgo mayor. La disminución trimestral del 12.2% se debe a que se observa una estabilización en el deterioro de Crédito Mujer, y se espera que disminuya la velocidad de crecimiento de la cartera vencida de Crédito Comerciante y Crédito Mejora tu casa.

En el 2T13, la estimación preventiva para riesgos crediticios representó un 10.6% respecto del total de los ingresos netos por intereses, mientras que el 2T12 fue de 7.8% y en el 1T13 representó 12.6%.

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.



Otros Ingresos (egresos) de la operación

Al 2T13 la cuenta de otros ingresos (egresos) de la operación quedó en Ps. (8.5) millones, lo que representa una diferencia mayor al 100% comparados con Ps. 0.10 millones del 2T12, en mayor medida afectado por las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro; comparando el resultado del 2T13 con los Ps. (6.8) millones del 1T13; la variación se da principalmente por los movimientos de el rubro de donativos y estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro.

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
(millones de pesos)			
	2T13	2T12	1T13
Recuperación de Cartera de Crédito	1.2	1.6	1.3
Cancelación de Provisiones	0.1	0.6	0.8
Ingresos Intercompañía	0.4	0.4	0.5
Utilidad por venta de mobiliario y equipo	- 2.8	0.1	- 2.1
Otros Ingresos:	-	-	-
Otros Dividendos de primas de seguros	7.8	8.5	7.0
Otro ingresos servicios exclusividad	1.3	1.3	0.8
Otros *	7.3	2.6	7.6
Donativos	- 1.4	- 2.8	- 3.7
Estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro	- 18.6	- 7.0	- 15.1
Otros Egresos	-	-	-
Otros (Pérdida cambiaria y arrendamiento Hand held)	- 3.8	- 5.3	- 3.9
Total	- 8.5	0.1	- 6.8

* Incluye ingresos de pagos en exceso al 4T12 y 1T13 por Ps. 34 millones y Ps. 3 millones respectivamente; adicional Ps. 4 millones por cancelación de cuentas de acreedores diversos

Fuente: Banco Compartamos

Cancelación de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada período, al 2T13 Ps. 195 millones, un aumento de 40.3% comparado con Ps. 139 millones del 2T12 y un aumento de 37.3% comparado con Ps. 142 millones en el 1T13, dicho aumento se debe al crecimiento de la cartera y al cambio en la composición del portafolio (mayor crecimiento en crédito comerciante y crédito individual (antes crece tú negocio). El monto de los castigos representan el 1.1%, el 1.1% y el 0.9% de la cartera neta, respectivamente. Cualquier crédito incobrable con más de 270 días de vencimiento es quebrantado.

Cancelaciones de crédito						
(millones de pesos)						
	2T13	% del	2T12	% del	1T13	% del
Cancelaciones por defunciones	6	3.1%	4	2.9%	6	4.2%
Cancelaciones por incobrabilidad	189	96.9%	135	97.1%	136	95.8%
Total de castigos	195	100%	139	100%	142	100%

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		
	2T13	2T12	1T13	2T13	2T12	1T13	2T13	2T12	1T13	2T13	2T12	1T13
Posición Total	1,280	1,814	914	0.004	0.02	0.005	0.0003%	0.001%	0.001%	0.4%	0.2%	0.6%
DINERO ^{1/}												
Compra de valores	0	99	0	-	0.01	-	0.0000%	0.01%	0.00%	0.0%	0.1%	0.0%
Call Money	1,280	1,715	914	0.004	0.01	0.005	0.0003%	0.00%	0.00%	0.4%	0.2%	0.6%
DERIVADOS ^{2/}												
DIVISAS												
CAPITALES												
Capital Neto											5,856	
ASRM x ICAP (último conocidos) *										587		542
% de límite de Riesgo autorizado										0.15%	0.15%	0.15%

* el valor para 2T 2012 se comparó contra el Capital Neto

^{1/}Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y compra de CETES y PRLVS.

^{2/}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		
	2T13	2T12	1T13	2T13	2T12	1T13	2T13	2T12	1T13
Posición Total	0.01	0.06	0.02	0.001%	0.003%	0.002%	0.4%	0.2%	0.6%
DINERO									
Compra de valores	-	0.04	-	0.00%	0.04%	0.00%	0.0%	0.1%	0.0%
Call Money	0.01	0.05	0.015	0.001%	0.003%	0.002%	0.4%	0.2%	0.6%
DERIVADOS ^{2/}									
DIVISAS									
CAPITALES									
Capital Neto								5,856	
ASRM x ICAP (último conocidos) *							587		542
% de límite de Riesgo autorizado							0.48%	0.48%	0.48%

* el valor para 2T 2012 se comparó contra el Capital Neto

^{1/}Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y compra de CETES y PRLVS.

^{2/}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 2T13, fueron de Ps. 2,766 millones, que representan el 99.4% del total de ingresos del Banco; comparado con el mismo concepto al 2T12 el ingreso fue de Ps. 2,103 millones que representaron el 98.9% del ingreso total y comparado con el 1T13 fue de Ps. 2,647 millones que represento el 99.4% del ingreso total. El comportamiento es muy lineal derivado de que la cartera de crédito es la principal fuente de ingresos del Banco, tal como se presenta en la siguiente tabla:

Ingresos financieros			
(cifras en millones de pesos)			
	2T13	2T12	1T13
Ingreso por crédito	2,766	2,103	2,647
% 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.

VaR de mercado y VaR de liquidez promedios						
(cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR de mercado			VaR de liquidez		
	2T13	2T12	1T13	2T13	2T12	1T13
DINERO	0.0	0.02	0.01	0.0	0.1	0.0
Promedio / ARSM x ICAP*	0.0003%	0.0003%	0.002%	0.001%	0.001%	0.007%

* el valor para 2T 2012 se comparó contra el Capital Neto

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 de consumo se muestra a continuación:



Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	2T13	Prom 2T13	2T12	Prom 2T12	2T13	Prom 2T13
Cartera de Consumo						
Exposición Total	16,387	15,481	12,214	11,992	15,720	15,017
Pérdida Esperada	258	233	196	187	202	233
Pérdida No Esperada <i>al 95%</i>	261	236	199	189	205	237
Pérdida Esperada / Exposición Total	1.6%	1.5%	1.6%	1.6%	1.3%	1.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	1.6%	1.5%	1.6%	1.6%	1.3%	1.6%
ASRC x ICAP	5,212		N/A		5,630	
% límite de riesgo autorizado	8%		N/A		8%	
% uso del límite	62.6%		N/A		45.6%	

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

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	2T13	Prom 2T13	2T12	Prom 2T12	1T13	Prom 1T13
Cartera Comercial						
Exposición Total	101	33	50	60	50	33
Pérdida Esperada	0.5	0.4	0.3	0.3	0.3	0.2
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	7.1	5.9	3.5	4.2	4	2
Pérdida Esperada / Exposición Total	0.5%	1.3%	0.5%	0.5%	0.0%	0.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	7.1%	17.7%	7.1%	7.1%	0.0%	7.1%

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 0.14% del ingreso anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado.

Gastos de administración

Los gastos de administración en el 2T13 fueron de Ps. 1,426 millones, 20.0% más que los Ps. 1,188 millones del 2T12, y un aumento de 9.2% comparado con Ps. 1,306 millones del 1T13. El principal incremento reflejado comparando año con año, se debe principalmente a: i) la apertura de 31 nuevas oficinas de servicio ii) la administración de la plantilla de colaboradores que al 2T13 alcanzó 16,284 colaboradores.

Gastos de administración						
(millones de pesos)						
	2T13	%	2T12	%	1T13	%
Gastos de operación	537	19.4%	466	22.2%	524	19.8%
Gastos de personal	889	32.2%	722	34.3%	782	29.5%
Gastos totales	1,426	51.6%	1,188	56.5%	1,306	49.3%
% respecto al total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo						

Fuente: Banco Compartamos

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

Los impuestos a la utilidad al 2T13 fueron de Ps. 335 millones, 75.4% mayores a los Ps. 191 millones del 2T12, debido a una base menor de impuestos diferidos y por el aumento en los gastos no deducibles, comparado contra Ps. 351 millones del 1T13 se refleja una ligera disminución, sin embargo la tasa efectiva es ligeramente mayor derivado de los gastos no deducibles.

El impuesto diferido al 2T13 quedó en Ps. 11 millones, al 2T12 Ps. 41 millones y en el 1T13 estaba en Ps. (35) millones.

La tasa efectiva de impuestos del 2T13 fue del 37.4% un incremento comparado con el 35.4% y 35.2% del 2T12 y del 1T13 respectivamente.

Al cierre del 2T13 el resultado antes de impuestos quedó en Ps. 925 millones, un aumento de 41.2% comparado con Ps. 655 millones reportados en el 2T12 y comparado con los Ps. 897 millones del 1T13 reportó un aumento del 3.1%, en línea con el crecimiento en cartera. Para el ejercicio fiscal al 2T13 del Banco no tiene en el ejercicio créditos fiscales ni adeudos fiscales del propio ejercicio.

Utilidad o pérdida neta

Al 2T13 la operación del Banco presentó una utilidad neta de Ps. 579 millones, 36.9% mayor a la obtenida en el 2T12 que fue de Ps. 423 millones, derivado principalmente por el crecimiento de la cartera año con año; comparada con el 1T13 fue 0.3% menor que los Ps. 581 millones reportados en ese trimestre, derivado principalmente por el rubro de impuestos diferidos. Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo (ROAA) al cierre de cada trimestre de 12.2% para 2T13, de 11.6% para 2T12 y de 13.0% para 1T13; y a su vez una rentabilidad sobre el capital (ROAE) para cada trimestre de 32.2%, 26.5% y 32.9% respectivamente; ambos indicadores



presentan una disminución trimestre a trimestre por el efecto de un resultado neto menor que fue principalmente afectado por el rubro de impuestos. Comparado año con año, ambos indicadores reflejan un aumento por el crecimiento en la utilidad neta, beneficiada por una estabilización en los gastos operativos.

El Banco presenta una alta proporción de capital contable comparado con los activos totales en las tres fechas comparadas, 36.0% para 2T13, 40.4% para 2T12 y 39.6% para 1T13, éste indicador está por encima de lo establecido por la regulación.

Asimismo, el Banco cuenta con una cobertura suficiente al cierre del 2T13 para hacer frente al índice de morosidad; el índice de cobertura al 2T13 fue de 146.4%, al 2T12 era de 155.4% y al cierre del 1T13 estaba en 159.8%, una disminución derivada de menores provisiones en el 2T13. 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 2T13 la cuenta de efectivo e inversiones disminuyó 25.4% comparado con el 2T12, mientras que comparado con el 1T13 representó un incremento del 31.8%. 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 2T13 la cuenta de efectivo e inversiones quedó en Ps. 1,549 millones representando el 7.9% de los activos totales, para el cierre del 2T12 el saldo era de Ps. 2,077 millones que representaba 13.6% de los activos totales y al cierre del 1T13 el saldo era de Ps. 1,175 millones que representaba 6.3% de los activos totales.

La principal fuente de ingresos del Banco es su cartera de créditos al consumo, al cierre del 2T13 la cartera de créditos al consumo total valía Ps. 17,041 millones 35.3% mayor que Ps. 12,599 millones reportados al cierre del 2T12 y 4.0% mayor que Ps. 16,377 millones reportados al cierre del 1T13. Este comportamiento se debe al crecimiento de un 6.1% en el número de clientes; así como el crecimiento del 27.5% en el ticket promedio. Al cierre del 2T13 el Banco contaba con 2,539,991 clientes 6.1% más que los 2,393,496 del cierre de 2T12 y comparado con 2,491,640 clientes reportados al 1T13 el crecimiento es de 1.9%.

La cartera vencida al 2T13 fue de Ps. 699 millones, representando el 4.1% del total de la cartera de consumo (índice de morosidad); en el 2T12 la cartera vencida fue de Ps. 354 millones con un índice de morosidad de 2.8%, comparado contra el 1T13 la cartera vencida fue de Ps. 587 millones y el índice de morosidad de 3.6%, lo que representa un incremento derivado principalmente de la cartera de clientes nuevos que representan un mayor índice de morosidad y por otro lado el crecimiento en cartera de los créditos comerciante y crédito individual (antes crece tu negocio) y a una dinámica de mayor competencia en el sector de créditos grupales.

Los pasivos con costo al cierre de 2T13 fueron Ps. 11,660 millones, representando 59.8% de los activos totales, comparado con Ps. 8,572 millones del 2T12 que representaban el 55.9% de los activos totales, comparado con los Ps. 9,917 millones del 1T13 que representaban el 53.5% de los activos totales, se puede observar un incremento de 36.0% año con año, derivado 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. Es importante



resaltar que el crecimiento va en línea con el crecimiento de la cartera de crédito. Trimestre a trimestre el incremento fue de 17.6%, el efecto es principalmente por un incremento en las disposiciones a corto plazo de las líneas de crédito vigentes para hacer frente al crecimiento de la cartera. Situación financiera, liquidez y recursos de capital.

ii. Situación financiera, liquidez y recursos de capital

Al cierre del 2T13, 2T12 y 1T13, 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 2T13, 2T12 y 1T13, 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.

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)		
	2T13	2T12	1T13	2T13	2T12	1T13
B.Multiple	2,900	2,150	2,900	1,536	763	2,113
B.Desarrollo	4,500	4,000	4,000	2,040	950	2,600
Multilateral	600	600	600	83	17	67
Total	8,000	6,750	7,500	3,659	1,729	4,779

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:

	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Capital	*Captación
2T13	8.1%	13.2%	2.8%	35.0%	37.6%	3.4%
2T12	10.2%	20.7%	4.0%	20.4%	41.9%	2.8%
1T13	4.7%	8.1%	3.1%	38.0%	42.6%	3.6%

* Incluye depósitos bancarios a corto plazo

Fuente: Banco Compartamos



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

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	2T13		2T12		1T13	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	0.0%	0	0.0%	-	0.0%
Depósitos a plazo	636	5.5%	412	4.8%	623	6.3%
<i>Del público en general</i>	34	0.3%	12	0.1%	22	0.2%
<i>Mercado de dinero</i>	602	5.2%	400	4.7%	601	6.1%
Prestamos interbancarios	4,488	38.5%	5,149	60.1%	2,742	27.7%
<i>Prestamos en Pesos</i>	4,488	38.5%	5,149	60.1%	2,742	27.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	-	0.0%
Bonos bancarios	6,536	56.1%	3,010	35.1%	6,552	66.1%
Total pasivos	11,659	100.0%	8,571	100.0%	9,917	100.0%

- 1) El concepto de Bonos bancarios al 2T13 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

Como se puede observar al 2T13 el 38.5% de los pasivos con costo están contratados a través de disposiciones de las líneas de crédito con otros bancos, las cuales son a corto plazo y en consecuencia a un costo menor; es importante considerar que el Banco realiza emisiones de deuda a largo plazo para liquidar estos pasivos y cubrir el crecimiento de la operación. Comparado con el 2T12 la deuda bancaria representaba el 60.0% del total de los pasivos con costo, la diferencia se debe a las emisiones de Certificados Bursátiles que se realizaron en agosto 2012 por Ps. 2,000 millones y otra en diciembre 2012 por un monto de Ps. 1,500 millones. Por lo que respecta a la comparación con el 1T13 la deuda bancaria representaba el 27.7% del total de los pasivos con costo, un monto menor al del 2T13 el cual se ve incrementado a la fecha por el crecimiento en la cartera de crédito.

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

Deuda bancaria						
(millones de pesos)						
	2T13	%	2T12	%	1T13	%
Deuda corto plazo	4,071	90.7%	3,929	76.3%	2,021	73.7%
Deuda largo plazo	417	9.3%	1,221	23.7%	721	26.3%
Deuda total	4,488	100.0%	5,149	100.0%	2,742	100.0%

Fuente: Banco Compartamos

La integración de los intereses devengados que se presentan en la siguiente tabla, reflejan al 2T13 un aumento del 12.5% comparado con el 2T12, principalmente por el incremento en la posición de los pasivos con costo para hacer frente al crecimiento de la cartera. Comparando el 2T13 contra el 1T13 se presenta una disminución de 5.6%, derivado del efecto del recorte en la tasa de referencia autorizado en el mes de marzo por Banco de México y adicional al pago



anticipado realizado en el mes de abril de pasivos a largo plazo con un costo mayor que se tenía contratados con Banorte por un monto de Ps. 287.5 millones.

Intereses por fondeo (millones de pesos)						
	2T13		2T12		1T13	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Depósitos a plazo	7	5.19%	0.20	0.17%	8	5.59%
<i>Del público en general</i>	0	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<i>Mercado de dinero</i>	7	5.19%	0.20	0.17%	8	5.59%
Prestamos interbancarios*	38	28.15%	51	42.43%	38	26.57%
<i>Prestamos en Pesos</i>	38	28.15%	51	42.43%	38	26.57%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
Bonos bancarios **	90	66.67%	69	57.40%	97	67.83%
Total intereses por fondeo	135	100.0%	120	100.0%	143	100.0%

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

** Bonos bancarios al 2T13 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 las tasas de los pasivos en su mayoría son variables y algunas a tasa fija.

Comisiones y Tarifas generadas por la prestación de servicios

El rubro de comisiones cobradas al 2T13 quedó en Ps. 86.7 millones de los cuales el 95.1% se derivan de las comisiones cobradas por retraso en pagos de los clientes. Comparando con Ps. 81.0 millones en el 2T12 y con los Ps. 91.9 millones del 1T13, se refleja un incremento principalmente en las comisiones por atraso de pago.

Es importante considerar que a partir de marzo 2013 las comisiones por intermediación de seguros se verán reflejadas como ingreso al final del ejercicio.

Comisiones Cobradas	2T13		2T12		1T13	
	mdp	% del total	mdp	% del total	mdp	% del total
Por atraso de pagos	82.5	95.1%	49.3	61.2%	67.8	73.7%
Administración de ahorro	0.0	0.0%	0.6	0.8%	0.0	0.0%
Intermediación de Seguros	0.0	0.0%	30.0	37.2%	21.5	23.4%
Por aclaración	4.1	0.05	0.0	0.0%	2.5	2.7%
Otras comisiones	0.1	0.1%	0.1	0.1%	0.1	0.1%
Total	86.7	100.0%	81.0	100.0%	91.9	100.0%

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 y Oxxo, entre



otros, en las cuales los clientes pueden realizar el pago de sus créditos y finalmente, las comisiones por la colocación de los seguros otorgados a los clientes.

A continuación se presenta un desglose de las comisiones pagadas:

Comisiones Pagadas	2T13		2T12		1T13	
	mdp	% del total	mdp	% del total	mdp	% del total
Cuentas dispensoras	25.7	27.2%	25.8	29.5%	26.1	30.2%
Cuentas recaudadoras	24.8	26.3%	25.7	29.4%	23.7	27.5%
Canales	16.0	16.9%	10.5	12.0%	13.4	15.6%
Otros	7.2	7.7%	0.9	1.0%	3.9	4.5%
Comisión seguro de vida acreditados	20.3	21.5%	24.6	28.2%	19.4	22.4%
Total	94.5	100.0%	87.5	100.0%	86.5	100.0%

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 2T13 fue de Ps. 497 millones que representó el 7.1% del total de capital contable. Para el 2T12 el capital social fue de Ps. 480 millones lo que represento el 7.7% del total del capital contable, para el 1T13, Ps. 480 millones representando el 6.5% del total del capital contable. Las utilidades retenidas de ejercicios anteriores sobre capital contable fueron 69.5% al 2T13, 69.4% al 2T12 y 78.9% al 1T13. El capital contable al 2T13, 2T12 y 1T13 quedó en Ps. 7,023 millones, Ps. 6,194 millones y Ps. 7,345 millones, respectivamente.

Las utilidades del 2T13, fueron de Ps. 579 millones, lo que representa un incremento del 36.9% respecto a la utilidad neta del 2T12 que fue de Ps. 423 millones, en línea con el crecimiento de la cartera.; con respecto a la utilidad neta del 1T13 de Ps. 581 millones, una ligera disminución de 0.3% principalmente afectado por un incremento en los impuestos diferidos al 2T13.

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 30 de junio 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 2T13 la suma de disponibilidades e inversiones en valores fue de Ps. 1,549 millones y representó un 7.9% del activo total; para 2T12 el total de activos líquidos fue de Ps. 2,077 millones un 13.6% de los activos totales y para el 1T13 el total de activos líquidos fue de Ps. 1,175 millones un 6.3% de los activos totales.



Total de efectivo e inversiones (millones de pesos)						
	2T13	%	2T12	%	1T13	%
Disponibilidades	1,549	7.9%	1,978	12.9%	1,175	6.3%
Inversiones	-	0.0%	99	0.6%	-	0.0%
Derivados (cobertura)	-	-	-	-	-	-
Total efectivo e	1,549	7.9%	2,077	13.6%	1,175	6.3%
% respecto al total de los activos						

Fuente: Banco Compartamos

Política de dividendos

Al cierre del 2T13, 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	2T13	2T12	1T13
Rentabilidad			
MIN despues del repomo (1)	60.5%	58.5%	60.9%
MIN antes del repomo (1)	60.5%	58.5%	60.9%
MIN ajustado por riesgos (2)	54.1%	53.9%	53.2%
ROAA (3)	12.2%	11.6%	13.0%
ROAE (4)	32.2%	26.5%	32.9%
Operación			
Indice de eficiencia (5)	60.7%	64.5%	59.3%
Eficiencia operativa (6)	30.0%	32.5%	29.2%
Calidad de Activos			
Cartera vencida entre Cartera Total	4.10%	2.81%	3.58%
Indice de cobertura (7)	146.4%	155.4%	159.8%

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

(6) Eficiencia operativa: Gastos operativos / Activo promedio

(7) Indice de cobertuta: Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

Como se observa en la tabla el Margen Financiero ajustado por riesgos al 2T13 quedó en 54.1% un ligero aumento al compararlo con el 53.9% del 2T12 y con el 53.2% del 1T13, el efecto se debe principalmente a un aumento en la proporción de los activos productivos más rentables, versus los activos productivos totales.

Por otro lado, el Índice de eficiencia quedó en 60.7% al cierre del 2T13, una disminución comparada con el 64.5% del 2T12, derivado de una disminución en los gastos operativos los cuales a 2012 eran mayores por las inversiones en proyectos estratégicos. Comparado con el 59.3% del 1T13 se refleja un ligero aumento, atribuido a una disminución en las provisiones.



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”.

Ing. Enrique Majos Ramírez
Director General

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director de Servicios Financieros

Lic. Yerom Castro Fritz
Director Servicio Control Interno e Inclusión
Financiera

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

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