

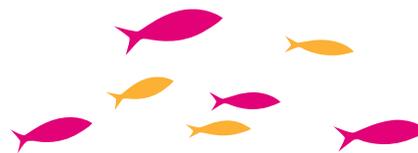
Banco Compartamos, S.A.,
Institución de Banca Múltiple

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 30 DE JUNIO 2017**

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

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017



El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 30 de junio 2017 contra los obtenidos al 30 de junio 2016 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de marzo 2016.

Al 30 de junio 2017 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general o en el estado de resultados. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

La información financiera que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario.

De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales.

Aspectos relevantes al 2T17

- Al cierre del 2T17 el número de clientes activos cerró en un 2, 721,551 decremento de 5.6% comparado con los 2, 883,409 clientes del 2T16, y un decremento de 4.0% comparado con los 2, 835,127 clientes en el 1T17.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 2T17 resultó en Ps. 23,421 millones un decremento de 0.3% comparado con Ps. 23,492 millones del 2T16, y un decremento de 3.3% comparado con Ps. 24,214 millones el 1T17. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 22,444 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un decremento de 1.2% comparado con Ps. 22,720 millones en el 2T16, y un decremento de 2.3% comparado con Ps. 22,970 millones en el 1T17.
 - Ps. 977 millones de cartera de crédito al consumo vencida, un incremento de 26.6% comparado con Ps. 772 millones del 2T16, y un decremento de 21.5% comparado con Ps. 1,244 millones del 1T17.
 - Para el 2T17, 2T16, y el 1T17 no existen préstamos correspondientes a partes relacionadas.
- La utilidad neta fue de Ps. 678 millones en el 2T17, un decremento de 17.6% comparado con Ps. 823 millones del 2T16, y un decremento de 18.2% comparado con Ps. 829 millones del 1T17. El ROE para el 2T17 resultó en 23.1%, una disminución comparado con el 33.4% del 2T16, y un decremento comparado con el 29.3% del 1T17.
- La red de oficinas de servicio al 2T17 resultó en 520 unidades, un decremento de 11.7% oficinas comparado con las 589 oficinas del 2T16, y un decremento de 6.0% comparado con las 553 oficinas del 1T17; la red de sucursales al 2T17 resultó en 194 unidades, un incremento de 148.7% comparado con las 78 sucursales del 2T16, y un incremento de 33.8% comparado con 145 sucursales del 1T17. El decremento en oficinas de servicio se debe a la transformación de estas en sucursales compartamos.
- Al 2T17 el Banco contaba con una plantilla de 16,734 colaboradores lo que representa un decremento del 0.8% comparado con los 16,875 colaboradores del 2T16, y un de incremento de 0.8% comparado con los 16,597 colaboradores del 1T17. La disminución en la plantilla de colaboradores se debe a las eficiencias alcanzadas con el uso de tecnología.



Margen Financiero (Resultado de la Operación)

Los Ingresos por Intereses totales del Banco provienen principalmente de las siguientes fuentes: i) de los intereses cobrados por los créditos otorgados en los productos de crédito, ii) de los intereses generados por los préstamos de partes relacionadas, iii) de las inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería y iv) otros.

Los ingresos por intereses del 2T17 fueron de Ps. 4,405 millones, 4.1% mayor a los Ps. 4,230 millones obtenidos el 2T16, y un incremento de 2.2% a los Ps. 4,310 millones del 1T17.

Los ingresos por intereses del Banco para el 2T17 se integraron en un 99.4% por los intereses generados de la cartera de consumo y el 0.6% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales y pagarés bancarios de corto plazo y 0.0% de otros ingresos por interés de la cartera comercial. Al compararlo con el 2T16 y 1T17 se puede observar un comportamiento similar en cuanto a la proporción de la integración de los ingresos por intereses.

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

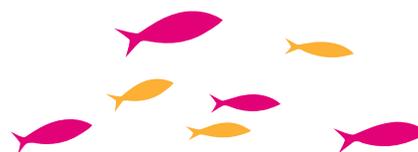
Total de ingresos (millones de pesos)						
	2T17		2T16		1T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,379	99.4%	4,218	99.7%	4,265	99.0%
Cartera comercial	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Ingresos por inversiones	26	0.6%	12	0.3%	45	1.0%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	4,405	100%	4,230	100%	4,310	100%

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

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de créditos al consumo, al cierre del 2T17 la cartera de crédito total valía Ps. 23,421 millones 0.3% menor que los Ps. 23,492 millones reportados el 2T16, y 3.3% menor comparado con los Ps. 24,214 millones reportados el 1T17. Este comportamiento está en línea con el decremento anual del número de clientes 0.3%, y el decremento trimestral de 3.3%; y el saldo promedio por cliente creciendo un 5.6% anual y un 0.8% trimestral.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 2T17 se tenían 3, 198,359 créditos activos lo que representa un decremento de 5.81% comparado con los 3, 395,670 créditos activos al 2T16 y comparado con los 3, 496,267 créditos activos colocados al 1T17 se refleja un decremento del 8.5%.

Gastos por Intereses, al cierre del 2T17 el costo financiero fue de Ps. 276 millones, lo que representa un aumento de 50.8% comparado con Ps. 183 millones del 2T16, derivado del incremento en la tasa de interés de referencia en 350 pbs desde diciembre 2015. Comparado con los Ps. 294 millones del 1T17 se presentó un decremento de 6.1%.



Al cierre del 2T17 los gastos por intereses representaron 6.3% del total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo concepto representó 4.3% del total del total en el 2T16, y 6.8% del total en el 1T17. El 55.6% 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 alrededor de 52 pbs, el 44.4% restante se encuentra pactado a una tasa fija ponderada de 7.49%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	2T17		2T16		1T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	257	5.83%	180	4.26%	263	6.10%
Comisiones pagadas	5	0.11%	3	0.07%	4	0.09%
Otros	14	0.00%	-	-	27.00	0.01%
Total Gastos por intereses	276	6.3%	183	4.3%	294	6.8%
<i>% respecto al total de los ingresos por intereses</i>						

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T17 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 65.2%, lo que refleja un decremento comparado con el 67.3% del 2T16 derivado en un mayor gasto por interés, y un aumento comparado con el 59.1% del 1T17 derivado de la contracción del gasto por interés y el aumento de los ingresos por interés.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 2T17 fue de Ps. 783 millones, un aumento de 27.3% comparado con los Ps. 615 millones del 2T16, debido a la mayor participación de los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora en nuestra cartera de productos. En su comparación trimestral aumenta en 5.2% contra los Ps. 744 millones del 1T17 debido también al aumento de la participación Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora en nuestra cartera de productos. Estos productos requieren mayor nivel de provisiones que el Crédito Mujer por su perfil de riesgo mayor.

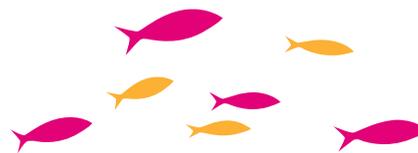
El **Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** cerró en el 2T17 en Ps. 3,346 millones, 2.5% menor al compararlo con Ps. 3,432 millones del 2T16. Este ajuste es derivado del incremento de los gastos por interés y el mayor nivel provisiones. Comparado con Ps. 3,272 millones del 1T17 se refleja un incremento de 2.3% debido al incremento del ingreso por interés en comparación con el 1T17.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 2T17 el monto de castigos resultó en Ps. 1,007 millones, un aumento de 53.3% comparado con Ps. 657 millones del 2T16, y un aumento de 29.1% comparado con Ps 780 millones del 1T17.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	2T17		2T16		1T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	294	29.2%	160	24.4%	211	27.1%
C. Comerciante	397	39.4%	250	38.1%	314	40.3%
C. Individual	113	11.2%	106	16.1%	109	14.0%
C. Adicional	24	2.4%	2	0.3%	11	1.4%
C. Crece y Mejora-CM	121	12.0%	102	15.5%	93	11.9%
C. Crece y Mejora-CCR	50	5.0%	37	5.6%	39	5.0%
C. Crece y Mejora-CCR	8	0.8%	-	0.0%	3	0.4%
Total	1,007	100%	657	100%	780	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 ofrecidos a los clientes, iii) comisiones por canales alternos, iv) comisiones por corresponsales y v) otras comisiones

Las Comisiones y tarifas generadas al 2T17 resultaron en Ps. 264 millones, un aumento de 34.0% comparado con Ps. 197 millones del 2T16, que provienen de un incremento en las comisiones cobradas a por la intermediación de seguros. Comparando el 2T17 con Ps. 238 millones del 1T17 se refleja un decremento de 10.9% por la disminución de las comisiones cobradas por atraso de pagos.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	2T17		2T16		1T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	98	37%	105	53%	101	42%
Por intermediación de seguros	150	57%	78	40%	124	52%
Por pagos en canales alternos	5	2%	6	3%	5	2%
Por corresponsal	6	2%	7	3%	6	2%
Otras comisiones	4	2%	1	1%	2	1%
Comisiones y tarifas cobradas	264	100%	197	100%	238	100%

Fuente: Banco Compartamos

Las Comisiones y Tarifas Pagadas se generan por i) el uso de las plataformas de otros Bancos para la atención a clientes del Banco y el uso de las bancas electrónicas, ii) comisiones pagadas a canales externos por los servicios de desembolso y cobro de los créditos, iii) las comisiones pagadas por los seguros otorgados a los clientes del Banco y iv) comisiones por exclusividad Yastás.

Al 2T17 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 127 millones, un decremento de 13.6% comparado con Ps. 147 millones del 2T16, derivado de comisiones pagadas a Yastás. Comparado con Ps. 138 millones del 1T17 se refleja un decremento de 8.0% debido al decremento de las tarifas cobradas por el uso de sucursales de otros Bancos con los que tenemos alianzas para la atención a los clientes de Compartamos.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	2T17		2T16		1T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	41	32%	66	45%	49	35%
Canales	38	30%	37	26%	40	29%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	4	3%	2	1%	3	2%
Por seguros de vida de acreditados	14	11%	18	12%	15	11%
Comisiones por exclusividad Yastás*	30	24%	24	16%	32	23%
Comisiones y tarifas pagadas	127	100%	147	100%	138	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue de Ps. 7 millones para el 2T17, el cual se genera por las ganancias obtenidas por Compartamos-INTERMEX referentes a la compra venta de divisas. En la comparación anual se refleja decremento de 22.2% comparado con los Ps. 9 del 2T16. Para el 1T17 se observa una diferencia comparado con los Ps. (8) millones del 1T17.



Otros Ingresos (Egresos) de la Operación al 2T17 resultó en un egreso de Ps. 27 millones, para el 2T16 resultó en un egreso de Ps. 12 millones, y un egreso de Ps. 27 millones para el 1T17. Comparando el 2T17 con el 2T16, la principal variación se refleja en un decremento en otros ingresos y estimaciones por irrecuperabilidad y la diferencia en la valorización del tipo de cambio. Comparado con el 1T17 se muestra un movimiento marginal al alza.

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

Otros ingresos (egresos) de la operación			
(millones de pesos)			
	2T17	2T16	1T17
	Importe	Importe	Importe
Ingresos:			
Recuperación de cartera de crédito	4.9	1.0	1.2
Ingresos intercompañía	0.5	-	0.5
Utilidad por venta de mobiliario y equipo	0.0	-	0.0
Utilidad en cambios	10.1	(8.0)	16.4
Otros ingresos	12.8	30.0	15.9
Egresos:			
Gastos por Recuperación de cartera de crédito	-	-	-
Donativos	(6.0)	(5.0)	(0.5)
Estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro	(38.5)	(33.0)	(43.6)
Pérdida por venta de mobiliario y equipo	-	-	-
Costo por arrendamiento financiero	(0.0)	-	(0.0)
Pérdida por valorización tipo de cambio	(10.0)	8.0	(16.9)
Quebrantos	-	-	-
Otros egresos	(0.3)	(5.0)	(0.3)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(26.5)	(12.0)	(27.3)

Fuente: Banco Compartamos

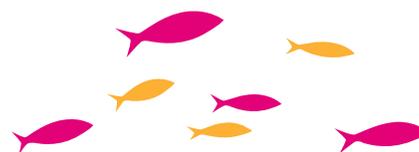
Al cierre del 2T17 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,571 millones, 11.9% más que los Ps. 2,297 millones del 2T16 derivado de un incremento en los rubros de infraestructura; comparado con los Ps. 2,212 millones del 1T17 se da un incremento de 16.2%, por la incremento de los gastos de infraestructura, honorarios y promoción y publicidad.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 2T17 resultó en 74.2%, un deterioro con respecto al 66.0% del 2T16 y un deterioro comparado con el 66.3% del 1T17.

El índice de **eficiencia operativa** al 2T17 resultó en 36.3%, mostrando un deterioro comparado con el 33.6% del 2T16 y un deterioro con el 29.4% del 1T17.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 2T17 resultó en Ps. 892 millones, un decremento de 24.5% comparado con Ps. 1,182 millones reportados en el 2T16, principalmente por el incremento gastos por interés, provisiones y gastos operativos. Comparado con Ps. 1,125 millones del 1T17 resulta un decremento de 20.7%, atribuido al incremento de los gastos por interés, provisiones y gastos operativos.

Los Impuestos Causados al 2T17 fueron de Ps. 124 millones, un 65.0% menor comparado con los Ps. 354 millones del 2T16, y 67.8% menor comparados con los Ps. 385 millones del 1T17. **Los Impuestos Diferidos** al 2T17 resultaron en Ps. 90 millones, al 2T16 Ps. 5 millones y en el 1T17 Ps. (89) millones.



Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 2T17 resultó en 24.0%, para el 2T16 30.4% y 26.3% para el 1T17.

Al cierre del 2T17, 2T16 y 1T17, 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 2T17 fue de Ps. 678 millones, un decremento de 17.6% comparado con Ps. 823 millones del 2T16, debido principalmente por el impacto de un mayor nivel de provisiones, gastos por interés, y gastos operativos. Comparado con Ps. 829 millones del 1T17 se refleja un decremento de 18.2% principalmente por el crecimiento en las provisiones.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 9.6% para el 2T17, un decremento comparado con el 12.0% del 2T16 explicado por el incremento en la estimación preventiva, gastos operativos, gastos por interés 2T16; y un decremento comparado con el 11.0% del 1T17, explicado también por incremento en la estimación preventiva, gastos operativos, gastos por interés.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 2T17 resultó en 23.1%, una disminución comparado con el 33.4% del 2T16 en línea con el incremento en la base de capital y la disminución de la utilidad neta; comparado con 29.3% del 1T17 se refleja un decremento derivado de una menor utilidad neta y la estabilidad de la base de capital. El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 2T17 este indicador resultó en 41.5% un aumento comparado con el 34.5% del 2T16 y un decremento comparado con el 41.1% del 1T17, este indicador muestra la solidez de la Institución.

Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de junio de 2017 es de **35.12%**. El 7 de julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización del Método Estándar Alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional, por lo que el cálculo del requerimiento de capital para el mes de junio 2017 fue el primer cálculo bajo esta metodología.

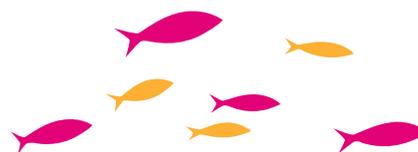
Integración del capital al 30 de junio de 2017 el capital de Banco estaba como sigue[1]/:

	2T17	1T17	2T16
Capital Neto	10,390	10,460	8,500
Capital Básico	10,390	10,460	8,500
Básico Fundamental	10,390	10,460	8,500
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,692 millones de pesos menos 1,297 millones de pesos de intangibles y 5 millones de inversiones en acciones.

[1] De acuerdo con modificaciones a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), Art. 181 fracción XIV, se debe desglosar el Capital Neto en sus parte básica y complementaria; así mismo el cálculo de la parte básica como lo marca el art. 2 Bis 6 de las mismas



Se cuenta con 649 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,039 mdp que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del *Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos*.

Índice de Capitalización			
	2T17	1T17	2T16
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	41.67%	40.74%	34.77%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.12%	27.23%	28.96%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.12%	27.23%	28.96%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.12%	27.23%	28.96%

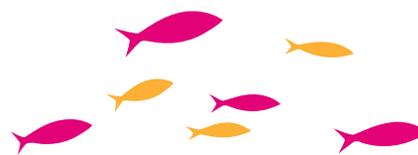
VaR de mercado y VaR de liquidez promedios						
<i>Cifras en millones de pesos</i>						
Portafolio	VaR de mercado			VaR de liquidez		
	2T17	1T17	2T16	2T17	1T17	2T16
TOTAL	7.05	12.56	0.20	22.28	39.71	0.64
Promedio/Capital Neto	0.068%	0.120%	0.002%	0.213%	0.380%	0.008%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 2T17 sumaron Ps. 2,675 millones lo que representa un incremento de 33.6% comparado con Ps. 2,002 millones del 2T16, y un incremento de 4.0% comparado con Ps. 2,573 millones del 1T17. Las variaciones están en función de la administración del índice de liquidez, el cual cuenta con una cobertura de 30 días de operación y cuyo fin es cubrir las necesidades de recursos en base al crecimiento esperado de cartera, gastos de administración, pago de impuestos y vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado.

La Cartera de Créditos al Consumo, al cierre del 2T17 valía Ps. 22,444 millones 1.2% menor que los Ps. 22,720 millones reportados al cierre del 2T16, un mejor nivel al decremento en el número de clientes de 5.6% y menor al incremento de 5.6% en el saldo promedio por cliente. Comparado con el 1T17 se presenta un decremento de 2.3% comparado con los Ps. 22,970 millones del 1T17, un mejor nivel comparado con la contracción de 4.0% en número de clientes y por debajo del incremento de 0.8% en el saldo promedio.

Al cierre del 2T17, 2T16 y 1T17 no se tenían vigentes créditos con **Partes Relacionadas**.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 2T17 fue de Ps. 977 millones, representando un indicador de 4.17% del total de la cartera de consumo; en el 2T16 la cartera vencida fue de Ps. 772 millones lo que representa un índice de morosidad de 3.29%; en el 1T17 la cartera vencida fue de Ps. 1,244 millones o 5.14% de índice de morosidad. El incremento en la comparación anual explicada por el crecimiento de la cartera en créditos con un mayor perfil de riesgo en trimestres anteriores y un mercado más competitivo en algunas regiones del país. En su comparación trimestral la mejora se debe a los esfuerzos realizados para mejorar la calidad de los activos y los castigos de cartera vencida realizados durante el trimestre.



Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 2T17 resultó en Ps. 1,435 millones 15.0% mayor a los Ps. 1,248 millones del 2T16 derivado principalmente al incremento de la cartera vencida y los requerimientos de cobertura; y 13.5% menor comparado con Ps. 1,659 millones del 1T17, debido a la desaceleración del crecimiento de cartera.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 2T17 el **índice de cobertura** fue de 146.9%, una disminución comparado con el 161.7% del 2T16 y un decremento con el 133.4% del 1T17. Este indicador está en línea con la metodología requerida por la CNBV que aplica a todos los bancos dentro del sistema financiero mexicano, para el cálculo de provisiones.

El Banco sólo constituye reservas preventivas adicionales a las creadas como resultado del proceso de calificación de la cartera, en cumplimiento a lo señalado en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, Art. 39.

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima (metodología no auditada) que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, correspondiente al nivel de tolerancia general autorizado. Al cierre de junio, esta materialización representa el **78.8%** del consumo de dicho nivel.

Liquidez

El Banco tiene la política de mantener activos líquidos en la tesorería al cierre de cada mes, el importe mayor que resulte de comparar Ps. 690 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más gastos operativos, más pago por vencimientos de pasivos, más provisión de impuestos y dividendos correspondientes al mes siguiente.

Índice= Máximo 690 millones, (cartera + gastos + vencimiento de pasivos + inversiones en activo + provisión de impuestos + dividendos) 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) Compra y ventas de títulos en directo
- d) Subastas de Banco de México
- e) Depósito en Ventanilla
- f) Depósito a la vista



Nota: En virtud de que el propósito de estas inversiones es proveer de liquidez a Compartamos Banco, sólo se pueden realizar ventas en directo de los títulos en caso de requerir liquidez y mediante autorización por escrito vía mail del Director Servicios Administración y/o el Director General. En ningún momento se permite la especulación.

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez de Compartamos, Banco:

- a) Para operaciones en reporto se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles.
- b) Para compras de papel en directo, se podrán realizar operaciones a plazo de 1 hasta 182 días.
- c) Para Call Money de acuerdo al tipo de nicho podrán ser:
 - a. Banca de Desarrollo y Banca Comercial de 1 a 182 días.
 - b. Para Nicho Comercial de 1 a 7 días.
 - c. Para Nicho Consumo, el máximo es de 1 día.
- d) Para operaciones en Subasta de Deposito, se podrán realizar a un plazo de 1 a 91 días, los plazos dependen de la convocatoria de Banco de México.
- e) Para operaciones en reporto se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles.
- f) Para operaciones de ventanilla se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días.

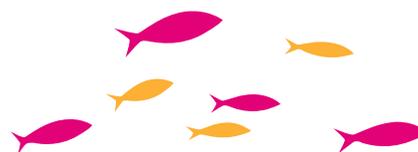
Montos:

- a) Se podrá invertir hasta un máximo del 35% del total del excedente con las contrapartes o emisiones con calificación BBB.
- b) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con Calificaciones menores de BBB.
- c) Para los valores gubernamentales y las subastas de depósito autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso a).
- 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, directo y depósitos, 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)
- c) Subasta de Liquidez (Deposito): Operación que el Banco de México utiliza para retirar recursos del mercado
- d) Depósitos de ventanilla Deposito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos, por el cual Bancomer devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.



Monedas:

Se podrán realizar inversiones en moneda nacional o moneda extranjera, siempre y cuando se cumpla con las disposiciones aplicables a la circular 3/2012, "Regímenes de admisión de pasivos y de inversión para las operaciones pasivas en Moneda Extranjera".

Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión.

La revisión y actualización de las líneas de crédito se debe realizar anualmente o ante evidencia de un deterioro de la contraparte con base en el seguimiento a la metodología realizado en conjunto por las áreas de Riesgos y Tesorería.

La incorporación de una nueva contraparte y la línea de crédito asignada, deben ser aprobadas en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea de crédito por información relacionada con su calidad crediticia se solicitará la aprobación del Comité de Riesgos.

La Dirección de Riesgos debe dar aviso inmediato en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos Banco, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio de Compartamos Banco.

En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, se debe suspender su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales.

Excepciones:

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

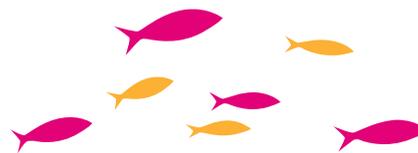
Revisión:

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

Al cierre del 3T16, 1T17 y 2T17, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales y Call Money 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 3T16, 1T17 y 2T17, el Banco mantiene inversiones en Dólares menores a 15 MDD. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

El Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que no está sujeto a fluctuaciones en el tipo de cambio. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones 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		
	2T17	2T16	1T17	2T17	2T16	1T17
B.Multiple	3,595	3,235	3,595	3,595	2,885	3,445
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	8,001	5,304	8,003
Multilateral	-	400	400	-	200	200
Total	15,595	15,635	15,995	11,596	8,389	11,648

Fuente: Banco Compartamos

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

La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

Estructura de Fondeo	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
2T17	0.00%	14.90%	0.00%	35.60%	6.10%	43.40%	100.00%
2T16	1.30%	25.40%	0.80%	34.10%	2.20%	36.20%	100.00%
1T17	0.60%	14.80%	0.70%	35.60%	4.80%	43.50%	100.00%

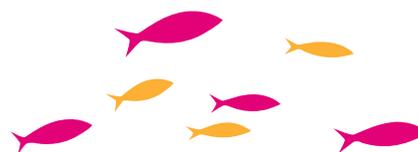
Fuente: Banco Compartamos

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 2T17 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T16 principalmente por la sustitución de pasivos de corto plazo por pasivos de largo plazo. Comparado con el 1T17 se da disminución, principalmente por pagos de las disposiciones banca múltiple y el vencimiento de los préstamos con la banca multilateral.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo al comparar el 2T17 con el 2T16, se refleja un mismo nivel de apalancamiento. Comparado con el 1T17 se nota una disminución debido a menores pasivos con la banca de desarrollo.

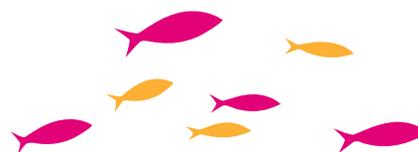


En relación a los Certificados Bursátiles al 2T17 se observa un incremento comparándolo con 2T16 debido a la emisión el Compart 16 y 16-2 en octubre, la segunda amortización del capital de Ps. 1,000 millones de la emisión COMPART 11, y la primera amortización de Ps. 1,000 millones de la emisión COMPART12 .

Posición de Pasivos con Costo						
	2T17		2T16		1T17	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	350	2.1%	150	1.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	10	0.1%	2,524	15.0%	8	0.1%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	200	1.2%	200	1.3%
Deuda bancaria de CP	10	0.1%	3,075	18.2%	359	2.4%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	3,989	26.2%	4,188	24.8%	3,989	26.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	3,989	26.2%	4,188	24.8%	3,989	26.2%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	452	2.7%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	2,067	13.6%	2,020	12.0%	2,092	13.7%
Emisiones de deuda de LP	7,500	49.3%	7,000	41.5%	7,500	49.3%
Deuda de CP	2,078	13.7%	5,547	32.9%	2,451	16.1%
Deuda de LP	11,489	75.5%	11,188	66.3%	11,489	75.4%
Total	15,217	100%	16,863	100%	15,228	100%

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T17		2T16		1T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	451	3.0%	92	0.5%	432	2.8%
Depósitos a plazo	1,199	7.9%	489	2.9%	855	5.6%
<i>Del público en general</i>	1,199	7.9%	37	0.2%	855	5.6%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	452	2.7%	-	0.0%
Préstamos interbancarios	4,000	26.3%	7,263	43.1%	4,348	28.6%
<i>Préstamos en Pesos</i>	4,000	26.3%	7,263	43.1%	4,348	28.6%
<i>Préstamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	9,567	62.9%	9,020	53.5%	9,592	63.0%
Total pasivos	15,217	100%	16,863	100%	15,228	100%

Fuente: Banco Compartamos



Respecto a los **intereses por fondeo**, el comparativo del 2T17 con el 2T16 refleja un aumento de 50.8% derivado principalmente por el incremento 375 pb de la tasa de interés de referencia; comparado con el 1T17 se nota un decremento de 0.1%, explicado por el incremento de los pasivos de captación.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T17		2T16		1T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	7	2.4%	0	0.0%	9	3.0%
Depósitos a plazo	3	1.0%	8	4.4%	1	0.2%
<i>Del público en general</i>	3	1.0%	0	0.0%	1	0.2%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	8	4.4%	0	0.0%
Prestamos interbancarios*	68	24.9%	69	37.6%	81	27.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	68	24.9%	69	37.6%	81	27.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	184	66.7%	106	58.0%	171	58.3%
Total intereses por fondeo	276	100%	183	100%	294	100%

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

**Títulos de crédito emitidos incluye gastos relacionados a la colocación de la deuda.

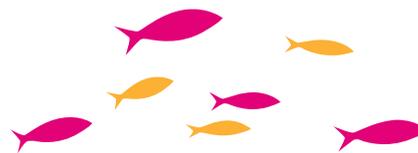
Fuente: Banco Compartamos.

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de junio 2017 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 2T17 fue de Ps. 542 millones, para el 2T16 el resultó en Ps. 542 millones, y para el 1T17 representaba Ps. 542 millones, esto representó el 4.64%, 5.67%, y 4.61% del total de capital contable respectivamente, alineado al cumplimiento de la Ley de Instituciones de crédito en base al requerimiento de capital social mínimo.

En términos de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC), el Banco debe constituir el fondo de reserva de capital separando el 10.0% de sus utilidades de cada ejercicio para constituir la reserva legal, hasta alcanzar una suma igual al 100% del importe del capital social pagado.



Política de distribución de capital

El Consejo de Administración aprobó una política para el pago de dividendos, en apego al Índice de Capitalización que establezca el Comité de Riesgos.

En esta política se establece el pago de un dividendo ordinario anual hasta del 40% (cuarenta por ciento) de las utilidades de ejercicio(s) previo(s), con espacio para distribuciones adicionales, previa aprobación de la Asamblea General de Accionistas. Las distribuciones adicionales de ser aprobadas y sumadas a las distribuciones ordinarias, no deben resultar en reducciones anuales del índice de capitalización mínimo que establezca el Comité de Riesgos.

Control Interno

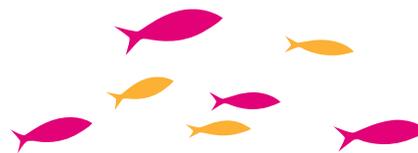
El Banco cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los Objetivos y Lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, dentro del marco de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, contando con los órganos de gobierno que vigilan el correcto funcionamiento del mismo y su apego a la normatividad emitida por las diferentes autoridades reguladoras del sistema financiero mexicano.

El Sistema de Control Interno comprende el plan de organización y todos los manuales de políticas y procedimientos que en forma coordinada ha establecido la Dirección General a través de las diferentes áreas para salvaguardar sus recursos, obtener la suficiente información oportuna y confiable, promover la eficiencia operacional, establecer los mecanismos de control para mitigar los riesgos operativos y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Sistema de Control Interno es un proceso que considera los siguientes aspectos:

- a) El diseño e implementación de los controles operativos debe realizarse por el área de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- b) El diseño de los controles debe estar en concordancia con los objetivos de la función.
- c) La identificación y análisis de riesgos operativos es responsabilidad de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- d) El monitoreo de los controles es responsabilidad de Control Interno, así como de ejecutar una revisión sistemática y aleatoria anualmente.
- e) Control Interno es responsable de informar a las Direcciones respectivas de los hallazgos en las revisiones y proponer un plan de remediación con plazo señalado y responsable del mismo.

El Director General y los responsables de las distintas áreas, según sus facultades, deben emprender las actividades pertinentes para contar con un Sistema de Control Interno, conformado por una serie de controles diseñados y ejecutados por la administración activa para proporcionar una seguridad razonable en la consecución de los objetivos organizacionales. El Sistema de Control Interno tiene como componentes en su estructura a la administración activa órganos de gobierno, auditores externos y a la auditoría interna; igualmente, comprende los siguientes componentes funcionales: ambiente de control, evaluación del riesgo, actividades de control, sistemas de información y comunicación y supervisión y seguimiento, los cuales se interrelacionan y se integran al proceso de gestión institucional.



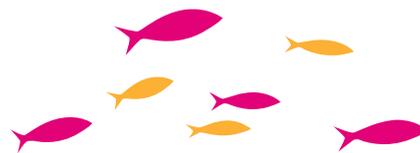
Los órganos de gobierno corporativo principales son:

- Comité de Auditoría.- Conformado por miembros del Consejo de Administración, y que asiste a éste en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno. El Comité de Auditoría sesiona cuando menos trimestralmente.
- Comité de Riesgos.- Conformado también por miembros del Consejo de Administración y cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesto el Banco y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, así como a los Límites Globales de Exposición al Riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el citado Consejo, este órgano sesiona de manera mensual.

La función de control interno con base en la regulación bancaria vigente es responsabilidad de la Dirección General del Banco, la cual asignó a la Dirección de Control Interno y Cumplimiento Normativo la responsabilidad de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el establecimiento y actualización de medidas y controles que:

- a) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna.
- b) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables.
- c) Propicien el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información precisa, íntegra, confiable y oportuna.
- d) Permitan verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados
- e) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco.

Adicionalmente, se cuenta con el área de Auditoría Interna que de forma independiente, supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno en su conjunto.



Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer los nombres de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los títulos de deuda emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)
- Standard & Poor's, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Lic. Fernando Álvarez Toca
Director General

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos
Auditor General Interno

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor