

BALANCE GENERAL
Al 31 de marzo del 2020 y 2019
 (Miles de pesos)

CUENTA	1T 2020	1T 2019
	IMPORTE	IMPORTE
Disponibilidades	152,132	211,733
Inversiones en Valores:		
Títulos para negociar	0	0
Deudores por Reporto	158,536	21,392
Cartera de crédito vigente:		
Créditos Comerciales	2,064,856	2,164,676
Créditos de consumo	0	947
Total cartera de crédito vigente	2,064,856	2,165,623
Cartera de crédito vencida:		
Créditos Comerciales	47,004	96,872
Créditos de consumo	0	255
Total cartera de crédito vencida	47,004	97,127
Total cartera de crédito	2,111,859	2,262,749
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(80,511)	(143,180)
Cartera de crédito, neta	2,031,348	2,119,570
Otras cuentas por cobrar	185,887	64,270
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	175,738	205,586
Activos Intangibles, neto	0	50
Otros Activos	243,919	313,534
Total Activo	2,947,561	2,936,134
Pasivo y capital		
Captación tradicional	1,381,354	1,474,732
Depósitos de exigibilidad inmediata	546,144	610,621
Depósitos a plazo	635,210	664,638
Títulos de Crédito Emitidos	200,000	199,474
Préstamos bancarios y de otros organismos:		
De corto plazo	755,732	304,149
De largo plazo	60,000	233,906
Otras cuentas por pagar:		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	53,326	78,228
Impuestos diferidos	27,917	12,353
Total pasivo	2,278,330	2,103,368
Capital contable:		
Capital contribuido:		
Capital Social	92,521	92,521
Aportaciones para futuros aumentos de Capital formalizadas por su consejo de administración	400,000	0
Prima en suscripción de acciones	9,267	9,267
Capital ganado:		
Reserva Legal	69,037	61,691
Efecto por incorporación al régimen de entidades de ahorro y crédito popular	15,148	15,148
Resultado de ejercicios anteriores	69,331	621,209
Resultado neto	13,927	32,931
Total capital contable	669,231	832,766
Total pasivo y capital	2,947,561	2,936,134

ESTADO DE RESULTADOS
Del 1 de Enero al 31 de marzo de 2020 y 2019
 (Miles de pesos)

CUENTA	1T 2020		1T 2019	
	IMPORTE	% INGRESOS	IMPORTE	% INGRESOS
Ingresos:				
Ingresos por intereses	509,876	100.00%	534,828	100.00%
Gastos por intereses	(51,603)	(10.12%)	(50,393)	(9.42%)
Margen financiero	458,273	89.88%	484,435	90.58%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(125,963)	(24.70%)	(95,571)	(17.87%)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	332,310	65.17%	388,864	72.71%
Comisiones y tarifas cobradas	51,567	10.11%	19,976	3.73%
Comisiones y tarifas pagadas	(41,404)	(8.12%)	(10,101)	(1.89%)
Otros ingresos (egresos) de la operación	4,793	0.94%	21,811	4.08%
Gastos de administración y promoción	(327,372)	(64.21%)	(373,506)	(69.84%)
Resultado de la operación	19,896	3.90%	47,044	8.80%
Otros productos	0	0.00%	0	0.00%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	19,896	3.90%	47,044	8.80%
Impuestos a la utilidad	(5,969)	(1.17%)	(14,113)	(2.64%)
Resultado neto	13,927	2.73%	32,931	6.16%

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Del 1 de Enero al 31 de marzo de 2020 y 2019
 (Miles de pesos)

	1T 2020	1T 2019
CUENTA	IMPORTE	IMPORTE
Actividades de operación:		
Resultado Neto	13,927	32,931
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	125,963	95,571
Depreciación y amortización	6,029	7,274
Impuestos diferidos	5,969	14,113
	151,887	149,888
(Aumento) disminución en:		
Inversiones en valores	(27,565)	(17,017)
Cartera de crédito	41,682	18,642
Otras cuentas por cobrar	369	(24,058)
Bienes Adjudicados	0	0
Otros Activos	0	0
Aumento (disminución) en:		
Captación tradicional	(34,030)	8,431
Préstamos bancarios y de otros organismos	(168,906)	(277,005)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	30,121	(57,994)
Pagos de impuestos a la utilidad	(5,969)	25,972
Recursos utilizados en la operación	(164,297)	(323,030)
Actividades de inversión:		
Suscripción (dilución) de certificados de aportación		
Aportaciones o reembolsos de capital social	0	0
Pagos por adquisición de activos intangibles	3,704	98,898
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,523	5
Recursos utilizados en actividades de inversión	6,227	98,903
Aumento o disminución en disponibilidades	(6,183)	(74,238)
Disponibilidades al principio del año	158,314	285,971
Disponibilidades al final del año	152,132	211,733

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

Del 1 de Enero al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Miles de pesos)

CONCEPTO	Capital Contribuido				Capital Ganado			
	Capital Social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Efecto por Incorporación al Régimen de Entidades de Ahorro	Prima en suscripción de acciones	Fondo de Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	Total capital contable
Saldo al 31 de Diciembre de 2019	92,521	400,000	15,148	9,267	69,037	13,862	55,468	655,304
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS SOCIOS DE SOCIEDADES COOPERATIVAS O DE ACCIONISTAS DE SOCIEDADES FINANCIERAS POPULARES								
Suscripción de certificados de aportación (1) o acciones (2)								
Capitalización de utilidades								
Constitución de reservas					0	0		0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores		0				0	0	0
Pago de dividendos						0		0
Disminución de Capital Social								
Efecto por Incorporación al Régimen de Entidades de Ahorro								
Total	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
Utilidad Integral								
-Resultado neto							13,927	13,927
Total	0	0	0	0	0	0	13,927	13,927
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	92,521	400,000	15,148	9,267	69,037	13,861	69,395	669,231

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
SOBRE RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN
FINANCIERA DE LA COMPANÍA**

La utilidad neta al cierre del primer trimestre de 2020 alcanzó 13.9 millones, reflejando una disminución de \$19.0 millones o del 57.7%, en comparación con el mismo período de 2019

Sin embargo, al considerar que las bases de capital y activos netos son mayores, los indicadores de rentabilidad ROE y ROA que alcanzaron 41.7% y 11.2%, al cierre de primer trimestre de 2020, muestran un incremento desde 16.72% y 4.35% del cierre del primer trimestre de 2019.

Asimismo, destaca el incremento del Índice de Capitalización (ICAP) que llegó al 28.39% desde el 29.09%, en ambos períodos, respectivamente reafirmando la solvencia financiera de CAMESA y su desempeño financiero en dichos período, lo cual, confirma en forma positiva la estrategia de crecimiento, cuidando la viabilidad financiera de sus principales indicadores, basada en la diversificación de productos y adecuación de los canales de atención a clientes, con el fin de impulsar sus iniciativas productivas y contribuir a la creación de una cultura financiera e incluyente, en las comunidades económicamente más vulnerables, buscando mejorar su calidad de vida

Indicadores Financieros más relevantes

En resumen, los indicadores mencionados se aprecian como sigue:

- El índice de capitalización sobre activos en riesgo de crédito y mercado (ICAP) alcanzó 28.39% y 37.56% en marzo de 2020 y 2019, respectivamente.
- El índice de rentabilidad de capital (ROE) anualizado al cierre del primer trimestre de 2020 se ubicó en 41.75% contra 16.78% del mismo trimestre del año anterior.
- El índice de rentabilidad de activos (ROA) anualizado alcanzó 11.8% y 7.50% al cierre del primer trimestre de 2020 y 2019, respectivamente.
- El índice de morosidad de la cartera de créditos (IMOR) al cierre de marzo de 2019 se sitúa en 2.31%, desde 4.29% del mismo mes del año anterior.

Información Financiera por Línea de Negocio

Al cierre del primer trimestre de 2020, los activos totales reflejan un incremento de \$11.4 millones o del 0.4%, en comparación con el mismo trimestre del año anterior, alcanzando \$2,947.6 y \$2,936.1 millones, respectivamente. Durante ambos períodos, la cartera de crédito total disminuyó \$88.2 millones o el 4.2%, alcanzando \$2,118.9 y \$2,262.7 millones, respectivamente.

Cartera por Producto	1T 2020	%	1T 2019	%
Crédito Grupal	1,843,301	87.3%	2,042,831	90.3%
Crédito Individual	267,111	12.6%	213,758	9.4%
Crédito Solidario	0	0.0%	1,428	0.1%
Crédito Interplus	0	0.0%	3,531	0.2%
Crédito Vivienda	1,446	0.1%	1,201	0.1%
	2,111,859	100.0%	2,262,749	100.0%

Fuente: CAMESA

De acuerdo con la tabla de cartera por producto, el crédito grupal sigue siendo el producto más dinámico de CAMESA, mientras que el Crédito Individual aumentó su participación relativa en el portafolio total, al pasar del 9.4% al cierre del primer trimestre de 2019 a 12.6% al mismo período de 2020. Al cierre del primer trimestre de 2020, prácticamente todos los clientes de cartera vigente de Crédito Solidario se han transferido a Crédito Individual, lo que les permitirá acceder a los productos de crédito en condiciones financieras y operativas más adecuadas a sus necesidades.

En el siguiente cuadro se observa los ingresos de cartera por tipo de producto y como se aprecia, el 89.2% de los ingresos los origina el Crédito Grupal y la participación porcentual dentro de la estructura de ingresos del crédito individual ha aumentado al 10.8% desde 7.8% al cierre del primer trimestre de 2020 y 2019 respectivamente.

<i>(cifras en miles de pesos)</i>	1T 2020		1T 2019	
	Crédito Comercial	% Ingresos	Crédito Comercial	% Ingresos
Concepto				
Ingresos por intereses GGI	454,758	89.2%	492,183	92.0%
Ingresos por intereses Crédito Individual	55,117	10.8%	41,841	7.8%
Ingresos por intereses Crédito Solidario	0	0.0%	27	0.0%
Ingresos por intereses Interplus	0	0.0%	777	0.1%
Ingresos por intereses Vivienda	0	0.0%	0	0.0%
Ingresos por intereses	509,876	100.0%	534,828	100.0%
Gastos por intereses	(51,603)		(50,393)	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(125,963)		(95,571)	
Comisiones y tarifas cobradas	51,567		19,976	
Comisiones y tarifas pagadas	(41,404)		(10,101)	
Ingresos totales de la operación	342,474		398,739	
Otros ingresos (egresos) de la operación	4,793		21,812	
Gastos de administración	(327,372)		(373,506)	
Resultado antes de impuestos a la utilidad	19,896		47,044	

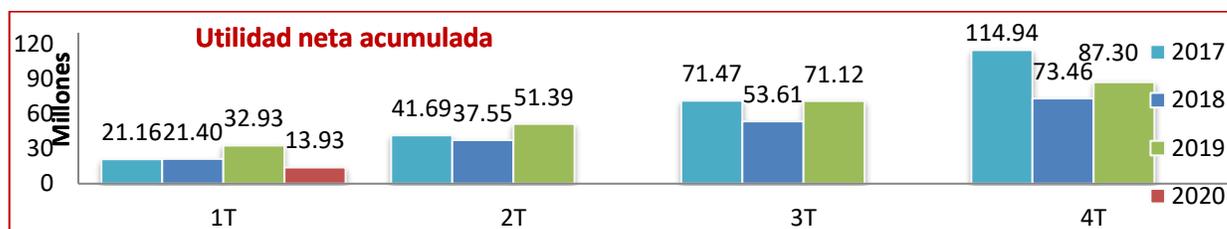
Fuente: CAMESA

Cabe mencionar que los ingresos provienen de servicios prestados en México en su totalidad, ya que CAMESA opera exclusivamente en el mercado nacional.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Comentarios al Estado de Resultados

Al cierre del primer trimestre de 2020 y 2019, la utilidad neta acumulada resulta en \$13.9 millones y \$32.9 millones, respectivamente. En el mismo orden, estos resultados generaron un retorno sobre el capital promedio del 16.73% y 12.34%. Lo anterior se explica por el incremento en la obtención de otros ingresos derivados del repunte en la venta de seguros que por intermediación realiza la emisora, de la cual obtiene una comisión.



Fuente: CAMESA

Ingresos por intereses

Al cierre del primer trimestre de 2019, los ingresos por intereses no sufrieron una variación importante en comparativa con el mismo período del año anterior, pasando a \$509.8 millones en 2020 desde \$534.8 millones en 2019, lo cual se asocia con el decremento del volumen de la cartera de créditos.

Gastos por intereses

Al primer trimestre del 2020, el rubro de gastos por intereses se forma por pagos de servicio de deuda a la banca múltiple y banca de desarrollo, así como, a cuentas de captación y emisión títulos de deuda. Dichos gastos se muestran estables acumulando \$51.6 millones al cierre de marzo, reflejando un incremento del 2.3% respecto del mismo período del ejercicio 2019. Este crecimiento se asocia con: 1) la menor disposición de líneas de fondeo por la disminución de la cartera y 2) el aumento de las tasas de referencia que impactó en el costo mezcla de fondeo.

Comisiones Pagadas

Al cierre del primer trimestre 2020 y 2019, las comisiones pagadas por servicios bancarios ascendieron a \$41.4 y \$10.1 millones, respectivamente, mostrando un incremento de 24.4%, lo que se explica por el incremento de transacciones debido al mayor número de clientes.

Gastos de administración y promoción

En forma acumulada al cierre del primer trimestre de 2020, los gastos disminuyeron 12.0% respecto del mismo período de 2019, lo que se explica principalmente, a la implantación de nuevas políticas de control de gasto, establecidas por la nueva estructura corporativa y organizacional.

Comentarios al Balance General

Al primer trimestre de 2020, los activos totales incrementaron 0.4% con relación al mismo período de 2019. Esta disminución se explica primordialmente, por el decremento de la cartera de crédito neta, la cual representa el 68.9% de los activos de CAMESA.

Disponibilidades

Este rubro se integra por efectivo en cajas, depósitos en cuentas bancarias y depósitos restringidos asociados con líneas de crédito recibidas. Al cierre del primer trimestre de 2020, se muestra un incremento de 46.7% respecto del mismo período de 2019, al pasar a \$310.7 millones desde \$211.7 millones. Este incremento se asocia con un menor requerimiento de liquidez, lo cual, es congruente con la política de liquidez de CAMESA, cuyos saldos líquidos están en función del crecimiento de la cartera.

Al 31 de marzo las disponibilidades de CAMESA se integran como sigue:

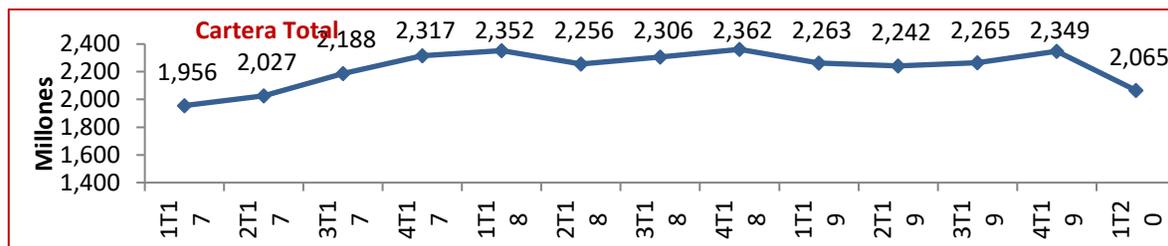
<i>(cifras en miles de pesos)</i>	1T 2020	1T 2019
Caja	70,739	60,581
Bancos moneda nacional	55,392	140,452
Depósitos en tránsito		
Disponibilidades restringidas por préstamos bancarios (a)	26,000	10,699
Subtotal	152,132	211,732
Inversiones en valores Títulos para Negociar (b)	0	0
Deudores por Reporto	158,536	21,392
Total	310,668	211,732

Fuente: CAMESA

- Al 31 de marzo de 2020, CAMESA tuvo disponibilidades restringidas por \$26.0 millones como garantía de líneas de crédito recibidas.
- Corresponden a inversiones diarias de excedentes de efectivo con un plazo de vencimiento 1 a 7 días principalmente, fácilmente convertibles en efectivo, la tasa de interés de dichas inversiones oscila entre 7.13% y 8.17% aproximadamente, de acuerdo con los valores de mercado

Cartera Total

La disminución de los activos al primer trimestre de 2020 respecto del mismo período de 2020 se debió mayormente, al decremento de la cartera de créditos total, misma que, al cierre del primer trimestre de 2020 muestra un descenso de \$88.2 millones o del 4.2%, respecto del mismo trimestre de 2019.

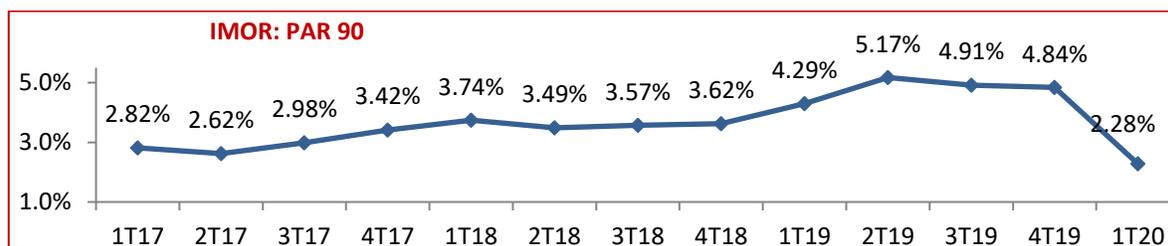


Fuente: CAMESA

Cartera Vencida

Al cierre del primer trimestre de 2020, la cartera vencida disminuyó \$50.1 millones o el 51.6%, respecto del mismo periodo de 2019, pasando a \$47.0 desde \$97.1 millones. Este aumento se asocia con el mayor deterioro de la cartera grupal, así como con el mayor riesgo de crédito de los productos de Crédito Individual. Así, el indicador de la calidad de la cartera medido a través del índice de morosidad IMOR, se disminuyó a 2.3% desde 4.3%, al cierre de marzo de 2020 y 2019, respectivamente, sin que éste haya impactado significativamente en los indicadores rentabilidad de la Sociedad.

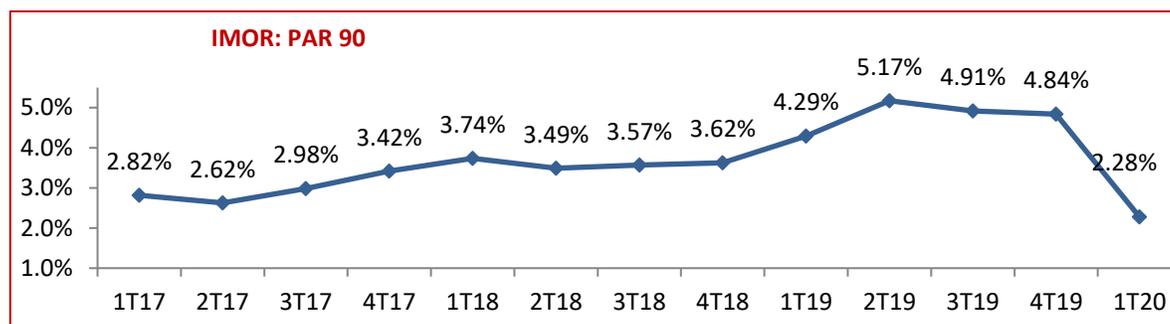
Al cierre del primer trimestre de 2019 el IMOR, presenta un incremento pasando a 2.3% en marzo de 2020 de 4.3% en marzo 2019, lo que se explica por lo siguiente: Como se aprecia en la gráfica siguiente, el IMOR no ha presentado deterioros significativos en el período de 2017 a 2018, sin embargo, una de las principales causas del despunte del IMOR en 2020 corresponden principalmente al entorno macroeconómico que prevalece en el país, lo que lo subsecuente se espera una mejora en dicho entorno.



Fuente: CAMESA

Cartera de Crédito Neta / Activo Total

Al cierre del primer trimestre 2020, la cartera total neta de provisiones para riesgos crediticios representa el 68.9% de los activos totales, mostrando una reducción de 3.3 puntos porcentuales, respecto del mismo período de 2019, lo cual se explica por la mayor participación relativa de activos líquidos y el crecimiento de activos fijos e inversiones en tecnología.



Fuente: CAMESA

Reservas - Castigos

Los movimientos de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios al cierre del primer trimestre 2020 y 2019 son los siguientes:

(cifras en miles de pesos)

	1T 2020	1T 2019
Saldo inicial (EPRC Balance, Dic. Año anterior)	143,180	143,180
Incrementos (EPRC Resultados) (i)	125,963	95,571
Castigos (ii)	(188,631)	(95,571)
EPRC Balance	80,511	143,180

(i) La creación de reservas contra resultados conforme a la calificación crediticia establecida por la CNBV y, (ii) los castigos registrados de acuerdo con la política interna, que establece la aplicación contra reservas de aquellos créditos con más de 180 días de vencido y 30 días sin pagos parciales.

Fuente: CAMESA

Al primer trimestre de 2020, los castigos de cartera con cargo a las estimaciones preventivas para riesgos de crédito, comparado con el mismo período de 2019, muestran un incremento de \$93 millones. Asimismo, la tasa de deterioro de la cartera medida por la $((\text{cartera vencida más castigos 12 meses}) / (\text{cartera total más castigos}))$ pasó a 41.7% desde 16.7%, mostrando un incremento de 25.0 puntos porcentual, lo cual se explica principalmente, por el mayor deterioro de la cartera grupal, debido principalmente al entorno macroeconómico que prevalece en el país, lo que lo subsecuente se espera una mejora en dicho entorno, sin que esto haya impactado en los indicadores de rentabilidad de la entidad.

La cartera de crédito por banda de morosidad se muestra de la siguiente manera:

(Miles de pesos)

Plazo de antigüedad (días)	1T 2020			1T 2019		
	Cartera de crédito	%	Estimación preventiva de crédito	Cartera de crédito	%	Estimación preventiva de crédito
0	1,850,030	87.60%	20,251	2,025,070	89.50%	21,555
1-7	19,995	0.95%	714	18,209	0.80%	507
8-30	39,250	1.86%	6,010	40,982	1.81%	5,642
31-60	39,572	1.87%	12,398	41,328	1.83%	9,402
61-90	38,387	1.82%	21,255	42,201	1.87%	13,156
91-120	46,887	2.22%	22,268	28,808	1.27%	20,264
121-En adelante	77,739	3.68%	60,285	66,150	2.92%	56,198
Total	2,111,859	100%	143,180	2,262,749	100%	126,724

Fuente: CAMESA

Otros Activos

El principal componente de este rubro lo forma los anticipos por concepto de prestación de servicios que, CAMESA paga a las instituciones prestadoras de servicios de nómina, administración y operación.

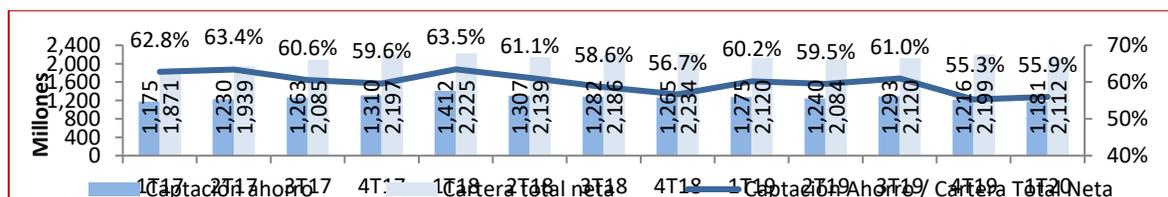
Captación Tradicional

Este rubro está formado, principalmente, por saldos en cuentas de ahorro a la vista y a plazo, denominadas en moneda nacional y por los títulos emitidos a través de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

El ahorro a la vista constituye uno de los pilares de la metodología CAME, en la cual, se facilitan los servicios financieros de crédito y ahorro a la población de bajos recursos, contribuyendo a una mayor inclusión financiera en México.

(cifras en miles de pesos)	1T 2020	1T 2019	DIF	VAR
Captación tradicional	1,381,354	1,474,732	(93,378)	(6.33%)
Depósitos de exigibilidad inmediata	546,144	610,621	(64,477)	(10.56%)
Depósitos a plazo	635,210	664,638	(29,427)	(4.43%)
Títulos de Crédito Emitidos	200,000	199,474	527	0.26%
Captación tradicional s/Títulos de CE	1,181,354	1,275,258	(93,904)	(7.36%)

Al primer trimestre de 2020, el ahorro total del público en general, incluyendo depósitos a plazo, alcanzó \$1,181.4 millones, decrementándose \$93.9 millones o el 7.36% con relación al mismo período del 2019. Dicho ahorro representa la principal fuente de fondeo de la actividad crediticia, alcanzando al cierre de marzo de 2020 el 55.9% de la cartera total neta.



Fuente: CAMESA

La colocación de títulos de deuda a través de la BMV representa una fuente de fondeo adicional que asegura la diversificación de pasivos y reduce la dependencia con la banca múltiple y banca de desarrollo. Al cierre de primer trimestre de 2020 y 2019 asciende a \$200.0 millones y \$400.0 millones.

Préstamos Bancarios y otros Organismos

Con el fin de complementar el fondeo de las actividades de crédito, CAMESA recurre a financiamientos bancarios y de otros organismos nacionales de nominados en moneda nacional, con el propósito de evitar riesgos cambiarios, diversificar fuentes de fondeo y asegurar el crecimiento esperado.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el saldo insoluto de los principales financiamientos a corto y largo plazo es el siguiente:

(Cifras en miles de pesos)

INSTITUCION	TIPO DE MONEDA	PLAZOS	TIPO DE GARANTIA	TASA PROMEDIO	LINEA DE CREDITO TOTAL	LINEA DE CREDITO UTILIZADA	TIPO DE CREDITO	SALDO INSOLUTO A MARZO 2019	SALDO INSOLUTO A MARZO 2018
Nacional Financiera, S.N.C. como Fiduciaria del Fideicomiso del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario	Pesos	4 meses	Liquida del 4% Cartera al 100%	8.10%	120,000	33,231	Revolvente	33,231	-
Nacional Financiera, S.N.C. como Fiduciaria del Fideicomiso del Fondo de Microfinanciamiento a Mujeres Rurales	Pesos	4 meses	Liquida del 4% Cartera al 100%	8.10%	120,000	22,000	Revolvente	22,000	20,234
Banco de México en su carácter de Fiduciario del Fideicomiso denominado Fondo Especial para Financiamiento Agropecuarios	Pesos	12 meses	Cartera 100%	9.01%	400,000	34,900	Revolvente	35,057	330,987
Banco Nacional de México Banamex OPIC	Pesos	24 meses	Cartera 110%	12.02%	303,750	265,781	Simple	266,846	-
International Finance Corporation IFC	Pesos	43 Meses	Cartera 110%	11.52%	180,000	180,000	Simple	180,921	-
Nacional Financiera	Pesos	4 meses	Liquida del 20% Cartera 100%		300,000	-	Revolvente	-	95,154
Total de prestamos bancarios y otros organismos								538,055	446,375
Menos porcion a corto plazo								304,149	
Porcion a largo plazo								233,906	446,375

Adicional a la información del cuadro anterior, se cuenta con líneas disponibles con diversos fondeadores hasta por \$1,424 mil.

Estas líneas de crédito establecen diversas obligaciones financieras, como, mantener las garantías de cartera y otras relacionadas con los estatutos y estructura social. A la fecha del presente informe, CAMESA se encuentra al corriente en el pago del principal e intereses de los créditos antes descritos.

Estructura del Capital y Capitalización

Al cierre del primer trimestre del 2020, el capital contable disminuyó 19.6% comparado con el mismo período del ejercicio anterior, originado por la generación de utilidades anuales.

Al 31 de marzo de del 2020 y 2019, la estructura del capital es la siguiente:

	1T 2020	1T 2019	1T 2020	1T 2019
	Acciones		(Valor nominal miles de pesos)	
Capital fijo				
Serie A	24,000,000	24,000,000	\$ 48,000	\$ 48,000
Capital variable	-	-		
Serie B	22,260,510	22,260,510	44,521	44,521
Total	46,260,510	46,260,510	\$ 92,521	\$ 92,521
Prima en suscripción de acciones			\$ 9,267	\$ 9,267
Total Capital contribuido			\$ 101,788	\$ 101,788

(Cifras en miles de pesos)

INDICES DE CAPITALIZACION	1T 2020	1T 2019
Índice de capitalización Riesgos de crédito	28.3959%	38.4655%
Índice de capitalización Riesgos de crédito y mercado	27.7304%	37.5639%
ACTIVOS PONDERADOS RIESGO DE CREDITO Y MERCADO	2,306,822	2,358,723
Activos ponderados sobre Riesgo de mercado	54,066	55,283
Activos ponderados por riesgo de crédito	2,252,755	2,303,440
Grupo 1 (0%)	0	0
Grupo 2 (20%)	47,986	48,150
Grupo 3 (100%)	2,204,770	2,255,290
CAPITAL NETO	639,690	686,198
(+) Capital Contable	669,231	747,776
(-) Gastos de organización y otros intangibles	47,884	82,652
(-) Impuestos diferidos activos	0	0
(-) Inversiones en empresas de servicios auxiliares	150	50
(+) Capital complementario (reservas de crédito con cero días de mora)	18,493	21,124

Fuente: CAMESA

Al respecto y de acuerdo con las Disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, al cierre de marzo de 2020 CAMESA se ubicó en la categoría 1 de nivel de capitalización, lo que evidencia la solvencia de la institución.

Vencimientos de Activos y Pasivos

A continuación, se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo al 31 de marzo del 2020.

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Hasta un año	De 1 año a 3 años	Total
Disponibilidades	310,668	0	310,668
Títulos para negociar	0	0	0
Cartera de crédito, neta	2,031,348	0	2,031,348
Otras cuentas por cobrar neto	185,887	0	185,887
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	0	175,738	175,738
Activos intangibles, neto	0	0	0
Otros Activos	47,884	196,036	243,919
Total activos	2,575,787	371,774	2,947,561
Pasivos	Hasta un año	De 1 año a 3 años	Total
Captación tradicional	1,181,354	0	1,181,354
Títulos de Credito Emitidos	0	200,000	200,000
Préstamos bancarios y de otros organismos	755,732	60,000	815,732
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	53,326	0	53,326
Impuestos diferidos	0	27,917	27,917
Total pasivos	1,990,413	287,917	2,278,330
Activos menos pasivo	585,374	83,857	669,231

Fuente: CAMESA

Control Interno

El sistema de control interno se integra por el conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y registros establecidos por CAMESA con el propósito de:

- Procurar mecanismos de operación que permitan identificar, vigilar y evaluar los riesgos que puedan derivarse del desarrollo de las actividades del negocio
- Delimitar las diferentes funciones y responsabilidades del personal
- Diseñar sistemas de información eficientes y completos
- Coadyuvar en la observancia de las leyes y disposiciones aplicables
- Proporcionar seguridad razonable y confiabilidad de la información financiera

Los objetivos del sistema de control interno de CAMESA son aprobados por el Consejo de Administración a propuesta del Comité de Auditoría, y se encuentran relacionados con las estrategias de su negocio y el cumplimiento de las disposiciones regulatorias.

El Consejo de Administración constituyó un Comité de Auditoría, cuyo objeto es apoyar al citado Consejo en la definición de los lineamientos generales del sistema de control interno, así como su verificación y evaluación. Lo anterior, mediante la supervisión de las funciones de auditoría interna y externa, fungiendo como un canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores internos, externos y las autoridades supervisoras.

La Dirección General es la responsable de: 1) implementar el sistema de control interno acorde con las estrategias y objetivos de CAMESA, verificando que funcione adecuadamente conforme a los objetivos y estrategias determinadas por el Consejo de Administración, tomando las medidas preventivas o correctivas necesarias para subsanar cualquier deficiencia; 2) conservar un registro de dichas medidas, así como de las causas que motivaron la implementación de las mismas y; 3) informar por lo menos una vez al año al Consejo de Administración sobre el desempeño de las actividades de control, así como de los resultados obtenidos.

El Comisario evalúa el funcionamiento y observancia del sistema de control interno, así como su suficiencia y razonabilidad. Además, el Comisario deberá informar al Consejo de Administración, por lo menos una vez al año, sobre la situación que guarda el sistema de control interno y los avances de la auditoría externa.

CAMESA cuenta con un Código de Ética y Conducta aprobado por el Consejo de Administración, que contempla la obligación de guardar el secreto bancario y el manejo adecuado de la información confidencial, en cumplimiento a lo establecido en la regulación aplicable. Dicho Código es revisado por lo menos una vez al año para garantizar su actualización y vigencia.

Agencias Calificadoras

Las calificaciones de CAMESA son las siguientes:

	HR Ratings	Fechas	Fitch Ratings	Fechas
Contraparte LP	HR A	02-ago-18	A (mex)	18-jul-18
Contraparte CP	HR 2	02-ago-18	F1(mex)	18-jul-18
Programa Dual	HR 2	02-ago-18	F1(mex)	18-jul-18
CAMESA 15-2 LP	HR AA	02-ago-18	AA-(mex)	18-jul-18
CAMESA 17 LP	HR AA	02-ago-18	AA-(mex)	18-jul-18
Administrador de Activos Financieros	NA	NA	AAFC2-(mex)	12-mar-18

Los comentarios de las Agencias Calificadoras se transcriben a continuación:

“HR Ratings ratificó la calificación de LP de HR A y de CP de HR2, manteniendo la Revisión Especial para CAMESA.” (Agosto 2, 2018) “La ratificación de la Revisión Especial para CAMESA1 se basa en la sana evolución financiera mostrada por la Empresa durante los últimos doce meses (12m), con un robustecimiento en las métricas de rentabilidad, liquidez y solvencia, en línea con lo esperado por HR Ratings en análisis anteriores. Lo anterior, a pesar de un incremento en las métricas de morosidad por una mayor toma de riesgo por parte de la SOFIPO, manteniéndose en niveles adecuados para el sector. Adicionalmente, la ratificación de la calificación se debe al adecuado desarrollo del proceso de compra por parte de Te Creemos Holding, donde HR Ratings revisará los términos y condiciones de la transacción para determinar un posible impacto en la situación financiera de la SOFIPO. A pesar de un proceso de compra, la SOFIPO seguirá operando de manera independiente.”

Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Julio 18, 2018): “... Calidad de Activos Razonable: Su índice de cartera vencida ha estado contenido, pese a ser de 3.4% al cierre de 2017 y superior al promedio de 2.6% del período 2014-2016. Por el segmento al que se dirige, los castigos de cartera son relevantes. Aunque aumentó el índice de cartera vencida, el indicador de morosidad ajustado (considerando castigos de los últimos 12 meses) fue estable. Al cierre de 2017, este fue de 11.5% y Fitch Ratings destaca que fue estable los últimos 4 años.

Generación de Ingresos Buena: CAME mantiene la tendencia de incremento de sus ingresos por intereses de su portafolio crediticio, lo que se refleja en indicadores de rentabilidad adecuados y relativamente acordes con su modelo de negocios respecto a otras microfinancieras calificadas por Fitch. Al cierre de 2017, el indicador de ingresos antes de impuestos sobre activos promedio fue de 5.7% y exhibió una ligera mejora con respecto al registrado en 2016 de 5.2%.

Continuo Fortalecimiento de Capital: Su política conservadora de reinversión de utilidades y el crecimiento moderado de su portafolio crediticio han contribuido favorablemente al fortalecimiento de su base de capital. El factor de capital tangible a activos tangibles que registró 14.4% a diciembre de 2017 fue superior al promedio de 12.8% del periodo de 2014 a 2016.”

Riesgo de Mercado

Las operaciones de CAMESA expuestas a riesgos de mercado se derivan de los excedentes de tesorería, que se invierten en Call Money y mercado de dinero constituidas en papel bancario y gubernamental, a plazos máximos de hasta tres días, con lo cual, se evita riesgo de liquidez y volatilidad.

A continuación, se muestra el resultado del VaR al 31 marzo de 2019, el cual se obtiene con un nivel de confianza al 95% y horizonte de un día.

Modelo	Simulación Histórica
Horizonte de tiempo	1 día
Proveedor de Precios	Valmer (GBS/Data)
Periodo de observación	350 días
Nivel de Confianza	95 %

El supuesto base en la metodología de simulación histórica para la estimación del VaR es que los rendimientos pasados de los factores de riesgo son una buena estimación de los rendimientos futuros, es decir, el pasado representa el futuro inmediato al utilizar un único patrón muestral basado en datos históricos

Diversificación de Riesgos (Cifras no auditadas)

CAMESA mantiene las siguientes operaciones de riesgo:

Activo Financiero	Valor Mercado	Vencimiento (días)	Corte de Cupón	VaR 95 %
Bancario	82,042	3	3	(684)
Chequera	22,127	3	3	(135)
Chequera USD	49	3	3	(1.4)
Reporto	33,249	3	3	(170)
Total General	137,466	3	3	(891)

Para complementar la medición de riesgos de mercado, la sociedad realiza la simulación del riesgo bajo escenarios extremos, como son: “Septiembre 11, “Crisis ‘98” y “Efecto Tequila”, en donde el VaR se ubica en \$(111), \$(131) y \$(190) miles de pesos de pérdida máxima, respectivamente y la materialización de dichos escenarios representaría un efecto negativo en el capital neto equivalente al 0.013%, 0.016% y 0.023%, en el mismo orden, los cuales incluso, se encuentran por debajo del límite aprobado por el Consejo de Administración del 0.125% del capital neto.

Riesgo de Crédito

La metodología utilizada CREDITRISK+ permite estimar, tanto la pérdida esperada o reserva preventiva de un portafolio de créditos de manera agregada, como la pérdida no esperada o capital económico utilizado por tal portafolio.

La CNBV establece en la Circular Única los lineamientos de provisionamiento de la cartera crediticia y como puede observarse en la siguiente tabla, se estratifica la exposición al riesgo por niveles de impago y se establecen niveles de provisionamiento, lo cual conforma la pérdida esperada:

(Cifras en miles de pesos)

Plazo de antigüedad (días)	1T 2020			1T 2019		
	Cartera de crédito	%	Estimación preventiva de crédito	Cartera de crédito	%	Estimación preventiva de crédito
0	2,025,071	89.5%	20,251	2,155,545	91.64%	21,555
1 – 7	18,209	0.80%	713	13,025	0.55%	507
8 – 30	40,982	1.81%	6,010	38,203	1.62%	5,642
31 – 60	41,328	1.83%	12,398	31,340	1.33%	9,402
61 – 90	42,201	1.87%	21,255	26,173	1.11%	13,156
91 – 120	28,808	1.27%	22,268	26,243	1.12%	20,264
121 - En adelante	66,150	2.92%	60,285	61,692	2.62%	56,198
Total	2,262,749	100%	143,180	2,352,221	100%	126,724

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la pérdida no esperada asciende a \$46.3 millones y \$47.0 millones, respectivamente, mostrando un decremento de \$0.7 y, como porcentaje de la cartera de crédito, se observa un decremento del 2%, lo cual se asocia con el decremento del volumen de la cartera de créditos. sin embargo dicho porcentaje, se encuentra por debajo del límite aprobado por el Consejo de Administración.

En términos del índice de capitalización, la erosión en el supuesto de materialización de la pérdida no esperada sería de 2.10%, mostrando un incremento de 29.1% a 36.3%, lo cual, lo ubicaría por arriba del 8% requerido en la regulación.

Riesgo de liquidez

El análisis de brechas de liquidez permite observar que, en las primeras bandas acumuladas, la liquidez sea suficiente para afrontar las obligaciones financieras u otras contingencias y que aún en las bandas de largo plazo, la liquidez siga siendo positiva.

Análisis de brechas de liquidez acumuladas (miles de pesos)

BANDA	1T2020	1T2019
1 a 7 días	412.8	417.7
8 a 31 días	628.4	564.1
32 a 92 días	994.5	910.7
93 a 184 días	184.7	833.1
185 a 366 días	41.2	590.9
367 a 731 días	0.93	391.0
732 a 1096 días	0.08	391.1

Riesgo de moneda.

CAMESA tiene como política el no mantener posiciones en moneda extranjera, las cuentas bancarias que mantiene son utilizadas para pago a proveedores, por lo tanto, el descalce de moneda es mínimo y no representa riesgo material.

Descalce de moneda al primer trimestre 2020			
Concepto	Balance	Moneda Nacional	Divisa
Activos totales	2,936,134	2,936,134	46
Total pasivos y capital	2,936,134	2,936,134	0
Descalce	-	(49)	49

Nuevos pronunciamientos contables

Las principales políticas contables que sigue CAMESA, están en apego a los criterios contables establecidos por la CNBV a través de la Circular Única de SOFIPOS. En este sentido y de acuerdo con el criterio contable A-1, la contabilidad de las instituciones se ajustará a las Normas de Información Financiera Aplicables en México ("NIF"), definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que las instituciones realizan operaciones especializadas. Dicha normatividad, será a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y en su caso revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros de las entidades, así como de las aplicables a su elaboración.

Al 31 de diciembre de 2017, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad:

- a) Mejoras a las NIF 2018 – Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2018, que generan cambios contables:

NIF B-2, Estado de flujos de efectivo – Se requiere revelar los cambios relevantes de los flujos de efectivo de los pasivos por actividades de financiamiento, preferentemente debe presentarse una conciliación de los saldos inicial y final de dichas partidas.

NIF B-10, Efectos de la inflación – Se requiere revelar adicionalmente el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, que incluya los dos ejercicios anuales anteriores y el periodo al que se refieren los estados financieros; este porcentaje servirá de base para calificar el entorno económico en el que operará la entidad en el ejercicio siguiente.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo y NIF C-8, Activos intangibles – Se prohíbe el método de depreciación y amortización basado en ingresos, salvo excepciones en la que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo sigan un patrón similar.

b) Mejoras a las NIF 2018 – Se emitieron las siguientes mejoras que no generan cambios contables:

NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros; NIF C-3, Cuentas por cobrar; NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura; NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar; NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar; y NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés – Estas seis nuevas NIF relativas a instrumentos financieros no han entrado en vigor; sin embargo, se hicieron precisiones para unificar y homologar los términos utilizados en ellas para hacer consistentes todas las normas entre sí.

c) Se han emitido las siguientes NIF:

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

NIF C-3, Cuentas por cobrar

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros (IF) – El principal cambio de esta norma es la clasificación de los IF en que se invierte. Se descarta el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un IF para determinar su clasificación; en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio de la administración de las inversiones en IF para obtener flujos de efectivo, que puede ser el obtener un rendimiento contractual de un IF, por el cobro de rendimientos contractuales y/o venta o el obtener utilidades por su compraventa, con objeto de clasificar los diversos IF. Asimismo, no se permite la reclasificación de las inversiones en IF entre sus categorías (por cobrar, de deuda a valor razonable y negociables), a menos de que cambie el modelo de negocio, lo cual se considera infrecuente que pueda ocurrir.

NIF C-3, Cuentas por cobrar – Los principales cambios consisten en especificar que: a) las cuentas por cobrar se basan en un contrato representan un instrumento financiero; b) la estimación para incobrabilidad para cuentas comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas; c) desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente, y d) presentar un análisis del cambio entre saldos inicial y final de la estimación para incobrabilidad.

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos – Se ajustó en la definición de pasivo el término de probable eliminando el de virtualmente ineludible. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC) – Determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, las cuales deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará y propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los IFC, lo que implica que se deberán hacer estimaciones que deben ser ajustadas periódicamente con base en la experiencia obtenida. Asimismo, para los IFC que devengan intereses tiene que determinarse cuánto y cuando se estima recuperar ya que el monto recuperable debe estar a su valor presente.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar – Se establece: a) la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales; b) valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, y c) al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar – Especifica la clasificación de los instrumentos financieros en el activo con base en el modelo de negocios: a) si es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual, predeterminado en un contrato, se reconocen a su costo amortizado; b) si además se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa se reconocen con base en su valor razonable. No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento anfitrión, sino que todo se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-5, Arrendamientos – El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento a valor presente.

Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el RIF); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

A la fecha, la Sociedad está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera. Por otra parte, CAMESA sigue atenta a criterios particulares que emita la CNBV para la aplicación en su caso de las normas mencionadas, la cual ha establecido que entrarán en vigor el 1 de enero de 2020.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de marzo de 2020, CAMESA no cuenta con instrumentos financieros derivados.