



Crediclub S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera Popular

**Comentarios y Análisis de la Administración
sobre los Resultados de la Operación y
Situación Financiera de la Compañía.**

**Notas Complementarias a la Información Financiera Interna
al 31 de marzo de 2020 y 2019**

Monterrey, N.L., a abril 2020

CONTENIDO

Balances generales.....	3
Estados de resultados	4
Estados de variaciones en el capital contable	5
Estados de flujos de efectivo	6
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la compañía.....	7
Notas complementarias a la información financiera del 1T2020 y 1T2019.....	12

Crediclub, S.A. de C.V., Sociedad Financiera Popular

Balances generales

Al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Cifras en miles de pesos)

	1T2020	1T2019		1T2020	1T2019
ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
DISPONIBILIDADES	\$222,973	\$182,334	CAPTACION TRADICIONAL		
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			Depósitos de exigibilidad inmediata	\$329,737	\$243,946
Créditos comerciales	1,615,721	1,253,803	Depósitos a plazo	565,752	313,307
Créditos de consumo	14,128	16,139	Titulos de crédito emitidos	200,252	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	<u>1,629,850</u>	<u>1,269,941</u>		<u>1,095,740</u>	<u>557,253</u>
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
Créditos comerciales	16,846	12,654	De Corto plazo	184,688	342,104
Créditos de consumo	386	304	De Largo plazo	39,637	62,407
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	<u>17,232</u>	<u>12,958</u>		<u>224,325</u>	<u>404,510</u>
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	<u>1,647,081</u>	<u>1,282,899</u>	OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
MENOS - ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(39,667)	(32,298)	Impuestos a la utilidad por pagar	8,704	29,942
			Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	42,821	9,227
CARTERA DE CRÉDITO, NETA	1,607,414	1,250,602		<u>51,525</u>	<u>39,170</u>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	28,207	15,951	Créditos diferidos y cobros anticipados	1,692	
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO	30,999	32,196	TOTAL PASIVO	<u>1,373,282</u>	<u>1,000,933</u>
INVERSIONES PERMANENTES	130	130	CAPITAL CONTABLE		
IMPUESTOS DIFERIDOS	16,943	11,081	CAPITAL CONTRIBUIDO:		
OTROS ACTIVOS	42,975	28,713	Capital social	172,605	124,865
TOTAL ACTIVO	<u>\$1,949,641</u>	<u>\$1,521,006</u>	Aportaciones para futuros aumentos de capital		47,740
			Efecto de incorporación a Entidades de Ahorro y Crédito Popular	20,239	20,239
			CAPITAL GANADO:		
			Reserva de capital	42,642	13,899
			Resultados de ejercicios anteriores	321,277	273,721
			Resultado neto	19,596	39,609
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	<u>576,359</u>	<u>520,073</u>
			TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	<u>\$1,949,641</u>	<u>\$1,521,006</u>

CUENTAS DE ORDEN	1T2020	1T2019
Intereses derivados de cartera vencida	\$ 60	\$ 64
Otras cuentas de registro	439,595	247,520
	<u>\$439,655</u>	<u>\$ 247,584</u>

El saldo del capital social histórico al 31 de marzo de 2020 es de \$172,605 (\$124,865 en 1T2019). El índice de capitalización al 31 de marzo de 2020 es de 302.53% (362.24% en 1T2019), el cual se origina por un requerimiento por riesgo de crédito de \$134,417 (\$104,242 en 1T2019) y un requerimiento por riesgo de mercado de \$40,325 (\$31,272 en 1T2019). Para el cálculo de dichos requerimientos, los activos sujetos a riesgo corresponden a los rubros de Disponibilidades, Inversiones en Valores y Cartera de crédito, neta, conforme a la metodología prevista en el Capítulo II del Título Tercero de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades de ahorro y crédito popular, organismos de integración, sociedades financieras comunitarias y organismos de integración financiera rural, a que se refiere la Ley de Ahorro y Crédito Popular". Al 31 de marzo de 2020 el monto total de la Estimación Preventiva Para Riesgos Crediticios constituida es de \$39,667 (\$32,298 en 1T2019)).

Los presentes balances generales, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Financieras Populares, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 117, 118 y 119 Bis 4 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad Financiera Popular hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El sitio en donde se podrá consultar la información financiera de esta Compañía de conformidad con el artículo 212, fracción III, penúltimo párrafo establecido en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades de Ahorro y Crédito Popular, Organismos de Integración, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural, a que se refiere la Ley de Ahorro y Crédito Popular" es: www.cnbv.gob.mx

Crediclub, S.A. de C.V., Sociedad Financiera Popular

Estados de resultados

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

(Cifras en miles pesos)

	1T2020	1T2019
Ingresos por intereses	\$235,905	\$214,662
Gastos por intereses	(27,032)	(23,092)
Margen financiero	208,873	191,569
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(56,861)	(42,733)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	152,013	148,836
Comisiones y tarifas cobradas	1,985	1,710
Comisiones y tarifas pagadas	(4,489)	(3,012)
Otros ingresos de la operación		1,127
Gastos de administración y promoción	(121,047)	(91,930)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	28,461	56,731
Impuestos a la utilidad	(8,864)	(17,122)
Resultado neto	\$19,596	\$39,609

Los presentes estados de resultados, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Financieras Populares, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 117, 118 y 119 Bis 4 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Financiera Popular hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El sitio en donde se podrá consultar la información financiera de esta Compañía de conformidad con el artículo 212, fracción III, penúltimo párrafo establecido en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades de Ahorro y Crédito Popular, Organismos de Integración, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural, a que se refiere la Ley de Ahorro y Crédito Popular" es: www.cnbv.gob.mx

Crediclub, S.A. de C.V., Sociedad Financiera Popular

Estados de variaciones en el capital contable

Al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Cifras en miles de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital	Efecto por Incorporación a Entidades de Ahorro y Crédito Popular	Reserva de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos Inicial del Periodo	\$53,252	\$71,613	\$20,239	\$6,392	\$57,532	\$75,070	\$ 284,098
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Trasposos de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	\$75,070	(75,070)	-
Reserva de capital	-	-	-	\$7,507	-	-	\$7,507
Trasposo de aumentos en el capital	-	-	-	-	-	-	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	\$47,740	-	-	-	-	\$47,740
	-	-	-	-	\$141,119	-	\$141,119
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:							
Resultado neto	-	-	-	-	-	39,609	39,609
Saldo al 31 de marzo 2019	\$ 53,252	\$ 119,353	\$ 20,239	\$ 13,899	\$273,720	\$39,609	\$520,073

	Capital contribuido			Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital	Efecto por Incorporación a Entidades de Ahorro y Crédito Popular	Reserva de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	172,605	-	20,239	28,762	258,858	138,798	619,263
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Trasposos de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	138,798	(148,627)	-
Trasposo de aumentos en el capital	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	-	-	-	13,798	(13,879)	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	(62,500)	-	(62,500)
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	321,277	(148,627)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:							
Resultado neto	-	-	-	-	-	19,596	19,596
Saldos al 31 de marzo de 2020	172,605	-	20,239	42,642	321,277	19,596	576,359

Los presentes estados de variaciones en el capital contable, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Financieras Populares, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 117, 118 y 119 Bis 4 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Financiera Popular hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El sitio en donde se podrá consultar la información financiera de esta Compañía de conformidad con el artículo 212, fracción III, penúltimo párrafo establecido en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades de Ahorro y Crédito Popular, Organismos de Integración, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural, a que se refiere la Ley de Ahorro y Crédito Popular" es: www.cnbv.gob.mx

Crediclub, S.A. de C.V., Sociedad Financiera Popular

Estados de flujos de efectivo

Al 31 de marzo de 2020 y 2019

(Cifras en miles de pesos)

	1T2020	1T2019
Resultado neto	\$ 19,596	\$ 39,609
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación de mobiliario y equipo	2,765	2,490
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	8,864	17,122
	<u>31,225</u>	<u>59,221</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cartera de crédito (neto)	(80,597)	13,888
Cambio en otros activos operativos (neto)	(28,852)	(17,961)
Cambio en captación tradicional	170,406	63,575
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(194,547)	(158,249)
Cambio en otros pasivos operativos	33,451	22,910
Pagos de impuestos a la utilidad	(8,864)	(17,122)
Flujos netos de efectivo de la operación	<u>(77,778)</u>	<u>(33,738)</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1,892)	(1,278)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(1,892)</u>	<u>(1,278)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo y equivalentes de efectivo	(62,500)	0
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(62,500)</u>	<u>0</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(142,170)	(35,015)
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	365,143	217,350
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>\$ 222,973</u>	<u>\$ 182,334</u>

Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para Sociedades Financieras Populares, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 117, 118 y 119 Bis 4 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad Financiera Popular hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El sitio en donde se podrá consultar la información financiera de esta Compañía de conformidad con el artículo 212, fracción III, penúltimo párrafo establecido en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades de Ahorro y Crédito Popular, Organismos de Integración, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural, a que se refiere la Ley de Ahorro y Crédito Popular" es: www.cnbv.gob.mx

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN
Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**
AL 31 DE MARZO DE 2020 y 2019
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

Información financiera relevante:

- Al primer trimestre de 2020 el ROA neto de Crediclub se situó en 4.0% (10.3% al 1T2019) y el ROE neto en 13.1% (31.7% al 1T2019).
- Los activos totales al cierre del 1T2020 fueron 1,949.6 mdp, un crecimiento de 28.2% contra el nivel de 2019. La cartera de crédito neta, que representa el 82.4% de los activos se ubicó en 1,607.4 mdp, un incremento de 28.5% respecto al trimestre del año anterior.
- El índice de adecuación de capital se mantiene fuerte en 302.53% al término del 1T2020, superior al mínimo requerido de 131.00% que establece la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).
- En comparación del cierre de 1T2019 a 1T2020, Crediclub aumentó su cobertura de 24 a 29 estados de la República Mexicana y el número de clientes beneficiados pasó de 134 mil a 144 mil en el mismo período, atendidos por medio de las 104 sucursales en diferentes regiones del país.
- El 26 de marzo de 2020, S&P Global Ratings bajó las calificaciones globales soberanas de largo plazo en moneda extranjera y local de México a 'BBB' (de 'BBB+') y a 'BBB+' (de 'A-'), respectivamente. Asimismo, confirmaron la calificación de largo plazo en escala nacional de 'mxA-2'; con perspectiva estable

Derivado de lo anterior, el 27 de marzo de 2020 S&P Global Ratings modificó la calificación de 72 instituciones financieras, entre ellas Crediclub, reduciendo la calificación crediticia de emisor de largo en escala nacional de Crediclub –CaVal– a 'mxBBB' (de 'mxBBB+') con perspectiva estable y confirmó la calificación crediticia de emisor de corto plazo de 'mxA-2'. También confirmó la calificación de 'mxA-2' de los certificados bursátiles de corto plazo.

Explicación de las principales partidas de los estados financieros:

Ingresos por intereses

Al término del 1T2020, los ingresos por intereses se ubicaron en 235.9 mdp, un incremento del 9.9% respecto a los 214.7 mdp de 2019. Los ingresos provienen principalmente de la cartera de crédito, la cual alcanzó un crecimiento neto del 28.5% respecto al 1T2019, gracias a la expansión geográfica hacia 5 nuevos estados y un incremento de 11 sucursales en el año.

Gastos por intereses

Los pasivos que devengan intereses mostraron un crecimiento de 37.3% como resultado de las necesidades de fondeo, y gracias a mejores condiciones de financiamiento en 2020, los gastos por intereses aumentaron en menor proporción que los pasivos, obteniendo una variación de 17.1% frente a su nivel del 1T2019, por lo que la relación de gasto por interés entre pasivo con costo promedio mejoró a 8.1% en 2020, desde 9.2% del año anterior.

Margen financiero

El margen financiero al cierre del 1T2020 se ubicó en 208.9 mdp, un aumento de 9.0% con respecto a 2019. Tanto el crecimiento de la cartera de crédito, como las mejores condiciones de financiamiento a las que tuvo acceso la empresa, favorecieron el margen financiero. El margen de interés neto entre activos productivos promedio se ubicó para 2020 en 53.3% frente a 60.9% del año anterior.

Gastos de operación

El gasto operativo ascendió a 121.0 mdp en 1T2020, lo que representó un crecimiento de 31.7% en relación a los 91.9 mdp de 2019. La razón del incremento es principalmente a un mayor gasto de nómina. El indicador de eficiencia operativa (gasto operativo / cartera promedio) tuvo una variación del 5.6%, siendo de 30.1% en 1T2020, mientras que en 2019 se ubicó en 28.5%.

Impuestos

Al 1T2020, los impuestos a la utilidad fueron 8.9 mdp, 48.2% inferior a los 17.1 mdp de 2019 debido a que la base gravable fue menor para 2020. La tasa efectiva de impuestos para 2020 se ubicó en 31.1%, similar al 30.2% de 2019.

Al 2020 y 2019, Crediclub se encontró al corriente en el pago de las obligaciones fiscales correspondientes.

Utilidad neta

La utilidad neta al término del 1T2020, fue de 19.6 mdp, una reducción respecto al año anterior generado por una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios. El ROA neto al cierre del 1T2020 fue 4.0%, menor al 10.3% de 2019 y el ROE neto para 2020 se ubicó en 13.1%, inferior al 31.7% de 2019. A pesar que los indicadores de rentabilidad mostraron una reducción en el último año, Crediclub se mantiene entre los mejores de sus pares, destacando su solidez y calidad crediticia, además de ser líder en eficiencia operativa permitiéndole ofrecer de los precios más bajos del sector.

Activos

Los activos alcanzaron un nivel de 1,949.6 mdp, representando un crecimiento de 28.2% en relación a 2019 los cuales se encontraban en 1,521.0 mdp. El crecimiento en activos está relacionado a una mayor cartera de crédito, la cual representa el 82.4% de los activos y mostró un crecimiento neto de 28.5%. La segunda partida más representativa del activo son las disponibilidades conformando el 11.4% del activo, mismas que tuvieron una variación de 22.3% para mejorar la posición de liquidez.

Pasivos

El rubro de pasivos se ubicó en un nivel de 1,373.3 mdp, un crecimiento de 37.2% respecto 2019. A partir del segundo trimestre de 2019 Crediclub tuvo acceso al financiamiento bursátil, por lo que mostró una redistribución de las fuentes de financiamiento tras fondearse principalmente a través de la captación de depósitos y los certificados bursátiles, que en conjunto aumentaron su participación 83.0% para reducir la deuda bancaria en un 44.5%, respecto a 2019.

Capital

El capital contable cerró en 576.4 mdp, significando un crecimiento porcentual de 10.8% en comparación a 2019 apoyado por la reinversión de utilidades. Durante el 1T2020, Crediclub realizó un reparto de dividendos, por un monto de 62.5 mdp, derivado de la fortaleza en su base de capital. Al cierre del 1T,

después del pago de dividendos, la razón de capital ajustado entre activos ajustados (capital contable menos otros activos entre activos totales menos otros activos), se encuentra en los niveles del 28.0%.

Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Entidades de Ahorro y Crédito Popular, Organismos de Integración, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural, a que se refiere la Ley de Ahorro y Crédito Popular. El Nivel de Capitalización de CrediClub al 31 de marzo de 2020 fue de 302.53% con lo que clasifica en categoría 1 acorde al artículo 205 Bis de las Disposiciones mencionadas.

Integración del Capital al 31 de marzo de 2020 (información en millones de pesos):

	1T2020	1T2019
Capital Neto	528.7	490.9
Capital Básico	516.5	480.3
Capital Complementario	12.2	10.6

El capital básico está integrado por el capital contable de 576.4 mdp, menos 43.0 mdp de otros activos y 16.9 de impuestos diferidos.

Fuentes internas y externas de liquidez:

Las fuentes de financiamiento aprobadas por el Consejo de Administración de CrediClub son las siguientes:

1. Capital propio.
2. Depósitos de dinero a la vista y a plazo del público ahorrador.
3. Emisión de títulos de crédito, en serie o en masa.
4. Préstamos y créditos de instituciones de crédito nacionales o extranjeras, fideicomisos públicos y organismos e instituciones financieras internacionales, de sus proveedores nacionales y extranjeros, afianzadoras, aseguradoras y afores, así como de instituciones financieras extranjeras.

CrediClub mantiene las siguientes líneas de crédito bancarias:

Líneas de Crédito (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada		Línea de Crédito Disponible	
	1T2020	1T2019	1T2020	1T2019
Banca Múltiple	0.0	15.0	0.0	15.0
Banca Desarrollo	545.0	845.0	269.6	385.4
Total	545.0	860.0	269.6	400.4

Estos préstamos han sido contratados con instituciones financieras del país, las cuales al cierre de marzo 2020 son Nacional Financiera, S.N.C.; Financiamiento del Programa Nacional de Financiamiento al

Microempresario (FINAFIM) y el Banco del Bienestar (antes BANSEFI). A marzo 2019, se encontraban adicionalmente Banco Bancrea, S.A., Institución de Banca Múltiple, Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND) y el Fondo de Microfinanciamiento a Mujeres Rurales (FOMMUR).

Crediclub ha fortalecido su perfil de financiamiento. La emisión de certificados bursátiles permitió contar con una estructura de fondeo más flexible que aunado al crecimiento constante de la captación de depósitos, se logró disminuir la concentración con la banca de desarrollo de 42.1% en marzo 2019 a 17.0% a marzo 2020.

A continuación, se muestra la composición de la mezcla de fondeo:

Distribución por Fuente Externa de Fondeo	1T2020	1T2019
Captación Tradicional	67.8%	57.9%
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	17.0%	42.1%
Títulos de Crédito	15.2%	0.0%

La distribución de pasivo por tasa fija y variable es la siguiente:

Pasivo con Costo (millones de pesos)	Monto	
	1T2020	1T2019
Tasa Fija	895.5	597.6
Tasa Variable	424.6	364.2
Total	1,320.1	961.8

La proporción de deuda a tasa fija pasó del 62.1% al primer trimestre de 2019 al 67.8% al primer trimestre de 2020 debido al incremento en captación de recursos pactados a tasa fija.

Políticas de tesorería:

Las principales políticas que rigen la tesorería de la empresa son las siguientes:

- Las operaciones de Tesorería se deben realizar con la mayor eficiencia, eficacia, oportunidad, claridad y transparencia, debiendo dejar debida constancia de las labores efectuadas.
- Se deben mantener controles internos permanentes para asegurar los bienes de la Institución.
- Se debe llevar un control efectivo y permanente del saldo de las cuentas de cheques e inversiones de la Institución, que permita atender debidamente las necesidades de efectivo que se presenten o las de inversión de excedentes de tesorería.
- El personal del área de Tesorería debe buscar las tasas más convenientes en función al mercado y a las necesidades de la Institución para la inversión de excedentes, cumpliendo siempre con la restricción de invertir en papel gubernamental autorizado para las S.F.P.'s.
- Toda salida de recursos debe ser mediante transferencia electrónica, orden de pago, o con cheque, el cual debe ser nominativo y debe estar respaldado con los comprobantes correspondientes que reúnan los requisitos fiscales.
- Los cheques deben ser firmados por los funcionarios facultados.
- Las chequeras, pagarés y documentación referente a instituciones bancarias y de inversión deben estar bajo custodia y resguardo del área de Tesorería.

La totalidad de las operaciones activas y pasivas se encuentran en moneda nacional, por lo que CrediClub no tiene exposición al riesgo cambiario, además de no contar con operaciones en instrumentos financieros derivados.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 CrediClub no cuenta con transacciones relevantes registradas fuera del balance general o estado de resultados.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL PRIMER TRIMESTRE 2020 y 2019
CIFRAS EN MILES DE PESOS

Cumplimiento de las NIF y resumen de principales políticas contables:

Los estados financieros adjuntos cumplen con los Criterios Contables prescritos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“Comisión” o “CNBV”), las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales.

De acuerdo con el criterio contable A-1 “Esquema básico del conjunto de criterios contables aplicables a Sociedades Financieras Populares, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural” de la Comisión, la contabilidad de las instituciones se ajustará a las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que realizan operaciones especializadas.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Reconocimiento de los efectos de la inflación – A partir del 1 de enero de 2008, la Compañía suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Disponibilidades – Consiste principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable. Los equivalentes de efectivo están representados principalmente por inversiones en mesa de dinero. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

Cartera de crédito – Representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera. El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan. La acumulación de intereses se suspende cuando el crédito se traspasa a cartera vencida. El reconocimiento en resultados de los ingresos por intereses se reanuda cuando la cartera deja de ser vencida, lo cual ocurre al liquidarse los saldos pendientes de pago, incluyendo principal, intereses y cualquier otro concepto pendiente. Los intereses devengados durante el período en que el crédito se consideró cartera vencida se reconocen como ingresos cuando ocurre su cobro.

La Compañía evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, ser castigado. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Créditos comerciales:

- I. Se clasifica la totalidad de la cartera crediticia comercial, en función del número de días de retraso o mora transcurridos a partir del día de la primera amortización del crédito que no haya sido cubierta por el acreditado a la fecha de la calificación.
- II. Por cada estrato, deberán mantenerse y, en su caso, constituir las estimaciones preventivas que resulten de aplicar al importe total de su cartera crediticia comercial el porcentaje de estimaciones que corresponda conforme a la tabla siguiente.
- III. Se clasifica la cartera crediticia conforme a lo siguiente:
 Tipo 1, la cartera crediticia que no ha sido sujeta de una reestructuración
 Tipo 2, tratándose de créditos que han sido reestructurados con motivo de emproblemamiento de la cartera, se provisionarán utilizando los porcentajes de la columna que se identifica como Cartera 2.

Para efectos de lo establecido en los incisos I) y II) anteriores, se entenderá como créditos emproblemados, a aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales, así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a lo establecido en el contrato. La cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada.

Días de mora	Porcentaje de reservas preventivas	Porcentaje de reservas preventivas
	Tipo 1	Tipo 2
0	0.5%	10%
1 a 30	2.5%	10%
31 a 60	15%	30%
61 a 90	30%	40%
91 a 120	40%	50%
121 a 150	60%	70%
151 a 180	75%	95%
181 a 210	85%	100%
211 a 240	95%	100%
Más de 240	100%	100%

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados, registrados en balance, de créditos que estén en cartera vencida.

- IV. Tratándose de Microcréditos, las entidades aplicarán a la metodología descrita en los numerales I y II de la presente nota, los porcentajes de provisionamiento que se indican a continuación:

Días de mora	Porcentaje de reservas preventivas	Porcentaje de reservas preventivas
	Tipo 1	Tipo 2
0 a 7	1%	1%
8 a 30	5%	2.5%
31 a 60	20%	20%
61 a 90	40%	50%
91 a 120	70%	80%
Más de 120	100%	100%

Se entenderá por cartera tipo 2, a los créditos otorgados a personas que residan en una zona marginada.

Créditos de consumo:

- I. Se clasifica la totalidad de la cartera crediticia de consumo, en función del número de días de retraso o mora transcurridos a partir del día de la primera amortización del crédito que no haya sido cubierta por el acreditado a la fecha de la calificación.
- II. Por cada estrato, deberán mantenerse y, en su caso, constituir las estimaciones preventivas que resulten de aplicar al importe total de su cartera crediticia de consumo, incluyendo los intereses que generan los porcentajes del provisionamiento que se indican conforme a continuación:

Días de mora	Porcentaje de reservas preventivas	Porcentaje de reservas preventivas
	Tipo 1	Tipo 2
0	1%	1%
1 a 7	4%	1%
8 a 30	15%	4%
31 a 60	30%	30%
61 a 90	50%	60%
91 a 120	75%	80%
121 a 180	90%	90%
181 a más	100%	100%

Se entenderá por cartera tipo 2, a los créditos otorgados a personas que residan en una zona marginada.

En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados, registrados en balance, de créditos que estén en cartera vencida.

Inmuebles, mobiliario y equipo, neto - Se registran a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, no reconocen los efectos de la inflación. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta utilizando los siguientes porcentajes en 2020 y 2019, con base en la vida útil remanente de los activos:

Mejoras a locales arrendados	20%
Equipo de transporte	25%
Equipo de cómputo	30%
Mobiliario y equipo de oficina	10%

Otras inversiones permanentes – Aquellas inversiones permanentes efectuadas por la Compañía en entidades en las que no tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa inicialmente se registran al costo de adquisición.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 la Compañía participa con una aportación ordinaria con valor nominal de \$130 en la Federación Atlántico Pacífico del Sector de Ahorro y Crédito Popular, A.C.

Captación Tradicional – Los pasivos por captación tradicional, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran al costo o colocación más los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se registran en los resultados del ejercicio conforme se devengan como un gasto por interés.

Préstamos bancarios y de otros organismos – Los intereses de las operaciones de financiamiento recibidas de instituciones y organismos gubernamentales, se reconocen en resultados conforme se devengan con crédito a cuentas de pasivo.

Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

Impuesto a la utilidad – El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

Deterioro de los activos de larga duración en uso – La Compañía revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor entre el valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o los flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos por intereses se reconocen en el periodo en el que se devengan los intereses. Los ingresos por servicios de administración y cobranza de cartera se reconocen durante el período en que se presta el servicio.

Naturaleza de las operaciones y actividades principales:

Crediclub es una empresa fundada en 2005 en Monterrey, N.L., con la misión de mejorar los productos ofrecidos en nichos selectos del sector financiero mexicano, creando valor sustancial para clientes, colaboradores y accionistas.

Actualmente Crediclub participa mayormente en los sectores de microcrédito y ahorros personales, teniendo como principal actividad el otorgamiento de créditos a microempresarios en modalidad de crédito solidarios, y ofreciendo las mejores opciones de inversión para ahorradores en programas de exigibilidad inmediata y a plazo menor de un año.

El 13 de agosto de 2015, la Compañía recibió notificación de parte de la CNBV en el cual se autorizó el inicio de operaciones como Sociedad Financiera Popular en términos del Art. 31 Bis y 32 Bis. Por lo cual, a partir del 1 de septiembre de 2015 se opera como Sociedad Financiera Popular.

En diciembre 2016, la compañía recibió el oficio de autorización por parte de la CNBV para ofrecer productos de depósito de dinero, dando pie a las actividades de captación de Crediclub.

Políticas y procedimientos internos para el otorgamiento del crédito:

El otorgamiento, control y recuperación de créditos se encuentran regulados en el manual de crédito de la Compañía, el cual ha sido autorizado por su Consejo de Administración, quien es el encargado de delegar la facultad de la autorización de los préstamos en el Comité de Crédito y éste a su vez en los gerentes de las sucursales y/o funcionarios y empleados, estableciendo las facultades y los importes de los capitales en riesgo de acuerdo a las políticas que apruebe el Consejo de Administración.

Por lo que respecta al control administrativo de la cartera, se lleva a cabo en las siguientes áreas:

- I. Subdirección de operaciones (abarca el análisis crediticio, mesa de control y control documental de los expedientes de crédito).
- II. Dirección comercial (encargados de la promoción de los créditos, seguimiento de la cartera y cobranza regular)
- III. Dirección de cobranza (recuperación especializada para las cuentas en retraso de más de 30 días de vencimiento)

Administración de concentración de riesgos

Con relación a la cartera de crédito neta, el riesgo del crédito se mide primero definiendo el límite de riesgo que la Compañía está dispuesta a asumir por las pérdidas esperadas provenientes del posible deterioro de la cartera de crédito.

De esta manera, para evaluar el riesgo de crédito se realizan también las estimaciones sobre incumplimiento, a su vez se tiene definido a través de la contraloría de créditos el monitoreo constante por seguimiento de cartera.

Originación, control, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio

El área comercial de la Compañía, a través de sus ejecutivos de promoción gestiona y estructura las diferentes propuestas de crédito las cuales son enviadas al área de Crédito para su análisis y resolución según corresponda.

Los niveles de resolución se encuentran definidos por una matriz de facultades en función del monto del crédito. Los niveles que existen son Consejo de Administración, Comité de Crédito, Subcomité de Crédito y Análisis de crédito.

El área de Crédito, evalúa la calidad crediticia del cliente mediante la elaboración de un estudio de crédito en el que analiza la situación financiera, fuente de pago, capacidad legal y administrativa, buró de crédito, referencias externas, historial de pago interno, el entorno económico, garantías y calidad de la información.

La estructura de los procesos que integran la gestión crediticia está diseñada en las siguientes etapas:

- a. Definición.
- b. Promoción.
- c. Evaluación.
- d. Formalización.
- e. Operación.
- f. Administración.
- g. Recuperación.

Por otra parte, se tienen procedimientos programados que aseguran que son traspasados y registrados oportunamente en contabilidad los montos correspondientes a la cartera vencida y la identificación de los créditos con problemas de recuperación.

Recuperación de la cartera

El mecanismo de cobranza se tiene instrumentado de la siguiente forma:

Días de mora	Proceso de cobranza
0 a 29	Asesor Financiero
30 a 120	Cobranza Extrajudicial
120 o mas	Cobranza Extrajudicial y Judicial según sea el caso

Información relativa a partidas que se presentan en los estados financieros:

Disponibilidades

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 se integra como sigue:

	1T2020	1T2019
Efectivo y depósitos bancarios	\$108,333	\$57,194
Equivalentes de efectivo:		
Efectivo restringido	114,640	125,140
	<u>\$222,973</u>	<u>\$182,334</u>

Al 31 de marzo de 2020, la Compañía tiene \$114,640 de efectivo restringido que corresponden a las garantías líquidas de los préstamos recibidos, y las cuales se integran como sigue: \$70,871 por los préstamos recibidos de Nacional Financiera (NAFIN), \$23,548 por los préstamos recibidos por el Banco del Bienestar (antes BANSEFI), \$9,957 por los préstamos recibidos de Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND, línea liquidada) y \$10,264 por los préstamos recibidos del Fideicomiso del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario (FINAFIM).

Al 31 de marzo de 2019, la Compañía tiene \$125,140 de efectivo restringido que corresponden a las garantías líquidas de los préstamos recibidos, y las cuales se integran como sigue: \$66,404 por los préstamos recibidos de Nacional Financiera (NAFIN), \$33,860 por los préstamos recibidos del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI), ahora Banco del Bienestar, \$9,349 por los préstamos recibidos de Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pequero (FND), \$4,033 por los préstamos recibidos del Fondo de Microfinanciamiento a Mujeres Reales (FOMMUR) y \$11,494 por los préstamos recibidos de Fideicomiso del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario (FINAFIM).

Cartera de crédito

La cartera de crédito al 31 de marzo de 2020 y 2019 se integra como sigue:

	1T2020	1T2019
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales	\$1,615,721	\$1,253,803
Créditos al consumo	14,128	16,139
	<u>1,629,850</u>	<u>1,269,941</u>
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales	16,846	12,654
Créditos al consumo	386	304
	<u>17,232</u>	<u>12,958</u>
Total cartera de crédito	1,647,081	1,282,899
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(39,667)	(32,298)
Cartera de crédito neta	<u><u>\$1,607,414</u></u>	<u><u>\$1,250,602</u></u>

El índice de morosidad de Crediclub fue de 1.0% para el primer trimestre de 2020 y 2019.

Los créditos vencidos castigados y reservados al 100% durante el primer trimestre de 2020 y 2019 fueron los siguientes:

	1T2020	1T2019
Créditos vencidos castigados	<u><u>\$58,073</u></u>	<u><u>\$40,611</u></u>

En los ejercicios analizados no se realizaron reestructuraciones o renovaciones de créditos otorgados.

Crediclub ha logrado la expansión geográfica a la mayoría del país. Al cierre de marzo 2019 tenía presencia en 24 estados con 93 sucursales y al finalizar el primer trimestre de 2020 amplió su cobertura a

29 estados con 104 sucursales. Al ser una empresa ubicada en Monterrey, Nuevo León es el estado que concentra mayor cartera, seguido de Tamaulipas y Baja California.

La distribución de la cartera por zona geográfica se muestra a continuación:

Estado de la República	1T2020	1T2019	Estado de la República	1T2020	1T2019
Nuevo León	22.6%	20.2%	Guanajuato	1.4%	1.1%
Tamaulipas	11.6%	14.0%	Oaxaca	1.2%	1.2%
Baja California	8.6%	9.8%	Quintana Roo	1.1%	1.6%
Puebla	7.7%	9.0%	Aguascalientes	0.9%	-
Veracruz	7.4%	7.5%	Baja California Sur	0.8%	0.5%
Chihuahua	6.3%	6.5%	Morelos	0.7%	0.7%
Coahuila	3.9%	5.3%	Querétaro	0.7%	-
Estado de México	3.8%	3.5%	Chiapas	0.5%	1.2%
Tlaxcala	3.7%	4.6%	Yucatán	0.5%	0.4%
Jalisco	3.4%	3.8%	San Luis Potosí	0.5%	-
Hidalgo	3.0%	2.0%	Nayarit	0.5%	-
Tabasco	2.6%	3.3%	Campeche	0.3%	0.5%
Durango	2.2%	2.4%	Zacatecas	0.3%	-
Sinaloa	2.1%	0.3%	Ciudad de México	0.2%	0.3%
Sonora	1.6%	0.3%			

Los ingresos por intereses por tipo de crédito durante el 1T2020 y 1T2019, se presentan a continuación:

	1T2020	1T2019
Créditos comerciales	\$231,849	\$210,686
Créditos de consumo	744	881
Intereses de cartera de crédito vigente	232,593	211,567
Créditos comerciales	9	4
Créditos al consumo	30	17
Intereses de cartera de crédito vencida	39	21
Ingresos por intereses cartera de crédito total	\$232,632	\$211,588

Las comisiones cobradas y devengadas por apertura de crédito que se incluyen en los ingresos por intereses son:

	1T2020	1T2019
Créditos comerciales	\$662	\$ -
Créditos de consumo	-	-
Comisiones de cartera de crédito	<u>\$662</u>	<u>\$ -</u>

Durante 1T2020 y 1T2019, la composición del margen financiero es como sigue:

	1T2020	1T2019
Ingresos por intereses:		
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	\$3,273	\$3,074
Intereses de cartera de crédito vigente	232,593	211,567
Intereses de cartera de crédito vencida	39	21
Total de ingresos por intereses	<u>235,905</u>	<u>214,662</u>
Gastos por intereses:		
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(4,809)	(4,228)
Intereses por depósitos a plazo	(12,942)	(7,522)
Intereses por títulos de crédito emitidos	(3,498)	()
Intereses por préstamos bancarios	(5,782)	(11,342)
Total de gastos por intereses	<u>(27,032)</u>	<u>(23,092)</u>
Margen financiero	208,873	191,569
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(56,861)	(42,733)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	<u>\$152,013</u>	<u>\$148,836</u>

Estimación preventiva para riesgos crediticios

El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios es determinado con base en los saldos de la cartera al cierre de cada mes, a continuación se muestra la conciliación entre la reserva requerida al 100% por la Comisión y las constituidas por la Compañía.

	1T2020	1T2019
Reserva de cartera comercial	\$38,856	\$31,704
Reserva de cartera crediticia de consumo	811	594
Reserva requerida al 100%	<u>39,667</u>	<u>32,298</u>
Reserva constituida por la Compañía	<u>39,667</u>	<u>32,298</u>
Complemento de reservas	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Los movimientos de la estimación preventiva de riesgos crediticios se muestran a continuación:

	1T2020	1T2019
Saldo inicial estimación preventiva para riesgos crediticios	\$40,658	\$30,148
Castigos	(58,073)	(40,611)
Recuperaciones de cartera castigada	222	27

Cargo a resultados por constitución de reservas	56,861	42,733
Saldo final estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>\$39,667</u>	<u>\$32,298</u>

Otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 se integra como sigue:

	1T2020	1T2019
Impuestos por recuperar	\$28,207	\$15,920
Otros deudores	-	159
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	(128)
	<u>\$28,207</u>	<u>\$15,951</u>

Mobiliario y equipo neto

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, el desglose de mobiliario y equipo es el siguiente:

	1T2020	1T2019
Mobiliario y equipo	\$9,157	\$8,068
Equipo de transporte	25,554	22,794
Equipo de cómputo	15,397	11,586
Mejoras en locales arrendados	<u>18,204</u>	<u>16,839</u>
	68,313	59,288
Menos - Depreciación acumulada	<u>(37,314)</u>	<u>(27,092)</u>
	<u>\$30,999</u>	<u>\$32,196</u>

La depreciación cargada a resultados al 31 de marzo de 2020 y 2019, fue de \$2,765 y \$2,490, respectivamente.

Otros activos, neto

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 se integra como sigue:

	1T2020	1T2019
Activos intangibles	\$46,797	\$36,472
Depósitos en garantía	2,671	2,054
Rentas pagadas por anticipado	1,249	574
Otros gastos por amortizar	<u>16,266</u>	<u>9,690</u>
	66,983	48,790
Amortización acumulada	<u>(24,008)</u>	<u>(20,077)</u>
	<u>\$42,975</u>	<u>\$28,713</u>

La amortización cargada a resultados al 31 de marzo de 2020 y 2019, fue de \$1,147 y \$873, respectivamente, que se incluye en el estado de resultados en el rubro de “Gastos de administración y promoción”.

Captación tradicional

La captación tradicional integra los depósitos de exigibilidad inmediata y depósitos a plazo que los clientes han realizado a CrediClub, así como los títulos de crédito emitidos bajo el amparo del programa de certificados bursátiles de corto plazo.

	1T2020	1T2019
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$329,737	\$243,946
Depósitos a plazo	565,752	313,307
Títulos de crédito emitidos	200,252	-
Captación tradicional	\$1,095,740	\$557,253

La captación de depósitos devenga intereses a diferentes tasas de acuerdo a la modalidad y/o plazo al cual fueron depositados, con base en los reglamentos internos de CrediClub.

La distribución por plazo de la cartera de depósitos es como sigue:

	1T2020	1T2019
Vista	\$329,737	\$243,946
91 días	85,897	45,830
182 días	106,603	44,712
364 días	373,252	222,765
Total	\$895,488	\$557,253

A partir del segundo trimestre de 2019 CrediClub puso en marcha su programa de certificados bursátiles a corto plazo por un monto de hasta 500 mdp, con una vigencia a 5 años. Los certificados bursátiles son quirografarios, por lo tanto, no cuentan con una garantía específica alguna.

Al 31 de marzo de 2020 CrediClub mantenía en circulación 2.0 millones de títulos emitidos, que equivalen a un monto de 200 mdp. El desglose es el siguiente:

Clave de pizarra	CREDICL 00220	CREDICL 00320
Monto (pesos)	50,000,000	150,000,000
Número de títulos	500,000	1,500,000
Valor nominal (pesos)	100	100
Tipo de emisión	Rendimiento	Rendimiento
Amortización	Al vencimiento	Al vencimiento
Vencimiento	23/04/2020	04/06/2020
Tasa	TIIE 28 + 1.30	TIIE 28 + 1.15
Gastos de emisión (pesos)	144,945	613,943
Proporción sobre el monto autorizado	10%	30%

El Programa de certificados bursátiles ha sido inscrito preventivamente en el Registro Nacional de Valores con el número 3618-4.16-2019-001, mismo que fue autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV") mediante oficio número 153/11480/2019 de fecha 9 de enero de 2019; al cual se realizó una toma de conocimiento mediante oficio número 153/11574/2019 de fecha 12 de febrero de 2019 y mediante oficio número 153/12062/2020 de fecha 17 de enero de 2020. Cuenta con una calificación de "F2(mex)" por Fitch Ratings y de "mxA-2" por S&P Global Ratings.

Préstamos de instituciones financieras

Los préstamos han sido contratados con instituciones financieras del país, siendo Banco Bancrea, S.A., Institución de Banca Múltiple; Nacional Financiera, S.N.C.; Financiamiento del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario (FINAFIM); Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND), Fondo de Microfinanciamiento a Mujeres Rurales (FOMMUR), y el Banco del Bienestar (antes BANSEFI). Todos los créditos se encuentran contratados en moneda nacional.

El saldo de los préstamos bancarios por institución otorgante al 31 de marzo 2020 y 2019 es el siguiente:

Institución	Modalidad	Plazo de las disposiciones	Vencimiento del contrato	Tasa promedio	Monto autorizado a marzo 2020	Monto disponible a marzo 2020	Garantía	Saldo total a marzo 2020	Saldo total a marzo 2019
Nacional Financiera	Revolvente	4 meses	Sin vencimiento	9.93%	290,000	217,500	Líquida 20%	\$72,636	\$135,899
PRONAFIM	Revolvente	12 meses	Noviembre 2021	6.93%	105,000	52,147	Prendaria 1 a 1 Líquida hasta 14%	53,095	114,482
Banco del Bienestar (antes BANSEFI)	Simple	36 meses	Noviembre 2021	10.43%	150,000	-	Prendaria 1.1 a 1 Líquida 15%	98,594	113,828
FND	Revolvente	12 meses	Noviembre 2019	13.90%	-	-	Prendaria 1 a 1 Líquida 20%	-	40,301
Total de préstamos bancarios								\$224,325	\$404,510
Porción corto plazo								184,968	372,103
Porción largo plazo								39,357	62,407

Capital contable

El capital social al 31 de marzo de 2020 y 2019, se integra como sigue:

	1T2020		1T2019	
	Número de Acciones	Importe	Número de Acciones	Importe
Capital (Serie "A")	<u>109,711</u>	<u>\$172,605</u>	<u>105,516</u>	<u>\$124,865</u>

El capital social está integrado por acciones comunes nominativas sin expresión de valor nominal y de serie única. El capital variable es ilimitado.

En Asamblea General Extraordinaria de Socios celebrada el 30 de abril de 2018, se realizaron aportaciones para futuros aumentos de capital por \$47,740, los cuales se incorporaron al capital social en diciembre 2019 tras la aprobación de la CNBV.

El fondo de reserva está determinado de conformidad al artículo 13 de la Ley de Ahorro y Crédito Popular, el cual se integra por lo menos con el 10% de las utilidades que se obtengan en cada ejercicio social, hasta alcanzar un monto equivalente a, por lo menos, el 10% del capital contable.

Nivel de Capitalización

La Comisión requiere a las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular, Organismos de Integración, Sociedades Financieras Comunitarias y Organismos de Integración Financiera Rural a que se refiere la Ley de Ahorro y Crédito Popular tener un porcentaje mínimo de capitalización del 8% sobre los activos ponderados en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados coeficientes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por dicha Comisión. A continuación, se presente la información correspondiente a la capitalización de la Compañía:

	1T2020	1T2019
Capital contable al 31 de diciembre:	\$576,359	\$520,073
Art. 104	<u>(47,702)</u>	<u>(29,184)</u>
Capital neto	<u>\$528,657</u>	<u>\$490,889</u>

	1T2020		1T2019	
	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
<u>Riesgo de crédito:</u>				
Grupo II (ponderado al 20%)	\$ 44,594	\$ 3,567	\$ 36,467	\$ 2,918
Grupo III (ponderado al 100%)	<u>1,635,621</u>	<u>130,450</u>	<u>1,266,552</u>	<u>101,324</u>
Total riesgo de crédito	<u>1,680,215</u>	<u>134,417</u>	<u>\$1,303,019</u>	<u>104,242</u>
<u>Riesgo de mercado:</u>				
Total de riesgo de mercado que corresponde al 30% del riesgo de crédito		<u>40,325</u>		<u>31,272</u>
Total de Riesgo de mercado y crédito		<u>\$ 174,742</u>		<u>\$ 135,514</u>
Capital neto a requerimiento total de capital por riesgos	<u>302.53%</u>		<u>362.24%</u>	

Comisiones y tarifas cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas al 31 de marzo de 2020 y 2019 fueron como sigue:

	1T2020	1T2019
Comisiones de cartera de crédito comercial	<u>\$ 1,985</u>	<u>\$ 1,710</u>

Autorización de la emisión de los estados financieros:

Los estados financieros adjuntos con información al primer trimestre de 2020 y sus notas, fueron autorizados para su emisión el 30 de abril de 2020 por el Lic. Juan Francisco Fernández Villalón, Director General de la Compañía y por el Lic. Luis Antonio Corona Morales, Director de Finanzas.

Control Interno:

El principal propósito del sistema de control interno es detectar oportunamente cualquier desviación significativa en el cumplimiento de las metas y objetivos establecidos, proporcionando las directrices para que los directivos, ejecutivos, jefes y personal operativo las apliquen al momento de implantar, aplicar o al evaluar operaciones en cumplimiento de las Leyes, Reglamentos, Regulaciones y, en general, la normativa que le sea aplicable.

El sistema de control interno es un proceso que realiza la administración superior y demás personal de Crediclub, en la búsqueda del cumplimiento de tres objetivos específicos:

- Efectividad y eficiencia de las operaciones en cuanto al cumplimiento de los objetivos estratégicos de la empresa: comerciales, sociales, de rentabilidad y financieros; y la salvaguarda o protección de sus recursos y los bienes de terceros que se encuentran en poder de la Sociedad Financiera Popular.
- Suficiencia y confiabilidad de la información financiera que es generada para uso interno, así como también, la preparación de los estados financieros con destino a terceros.
- Cumplimiento de la regulación. Cumplimiento en general de las disposiciones que afectan el desarrollo institucional, tales como las leyes, normas del Gobierno, el Servicio de Administración Tributaria y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, estatutos, disposiciones normativas, reglamentos, o instrucciones internas.

Por otra parte, las disposiciones particulares aplicables a las Entidades de Ahorro y Crédito Popular definen al Sistema de control interno: al conjunto de objetivos, políticas, procedimientos y registros que establezca la SOFIPO, con el propósito de:

- a) Procurar mecanismos de operación que permitan identificar, vigilar y evaluar los riesgos que puedan derivarse del desarrollo de las actividades del negocio;
- b) Delimitar las diferentes funciones y responsabilidades del personal al interior de Crediclub;
- c) Diseñar sistemas de información eficientes y completos, y
- d) Coadyuvar a la observancia de las leyes y disposiciones aplicables.

Crediclub cuenta con una estructura organizacional detallada y una clara delimitación de funciones y responsabilidades del personal y de los distintos órganos de gobierno, conforme a las estrategias que en

su caso defina el Consejo de Administración, que permita contar con los recursos humanos indispensables que coadyuven al cumplimiento de las metas establecidas.

Sistemas de Información. El Subdirector de Sistemas es responsable de la revisión, actualización, aprobación e implementación de las políticas y procedimientos descritos relativos a sistemas de la información, así como de asegurar su publicación y adecuada comunicación a todos los miembros de Crediclub. Como ente responsable de la custodia de la información, en el marco del Sistema de Control Interno

Normatividad Interna. Crediclub documenta en manuales, las políticas y procedimientos relativos a las operaciones propias de su objeto, las cuales deberán guardar congruencia con los objetivos y lineamientos del Sistema de Control Interno.

Crediclub cuenta con manuales que documentan cuando menos las siguientes actividades y operaciones:

1) Código de Ética y Conducta. Su objetivo es cumplir con la misión de Crediclub de manera sostenible, requiriendo para ello construir bases sólidas mediante un apego total al marco legal y a valores éticos superiores difundidos entre cada una de las personas que colaboran con Crediclub, de manera que sean entendidos e incorporados en sus acciones diarias.

2) Manual de Administración de Riesgos. Su objetivo es dar cumplimiento a lo establecido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por la Ley de Ahorro y Crédito Popular referente a los lineamientos de la administración integral de riesgos a los que se encuentran sujetas las Sociedades Financieras Populares.

3) Manual de Contabilidad. Su objetivo es contar con las políticas, procedimientos y metodologías utilizadas para la realización de todas sus operaciones que representen una variación en derechos y obligaciones directas o contingentes para efectos de representar en forma clara, veraz, directa, transparente y precisa la información de la situación financiera de la entidad cumpliendo cabalmente las disposiciones legales aplicables.

4) Manual de Crédito. Su objetivo es establecer la metodología para el otorgamiento de crédito, buscando clarificar las reglas y normas que regirán la labor de promoción, evaluación, autorización y administración del mismo, así como cumplir con lo establecido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Ley de Ahorro y Crédito Popular.

5) Manual de Prevención de Lavado de Dinero. Su objetivo es establecer, conforme a lo previsto en las Disposiciones de Carácter General a que se refiere el Artículo 124 de la LACP emitidas el 28 de noviembre del 2006, las medidas y procedimientos mínimos que se deben observar, para prevenir, detectar y reportar los actos, omisiones u operaciones que pudieran favorecer, prestar ayuda, auxilio o cooperación de cualquier especie para la comisión del delito previsto en el artículo 139 del Código Penal Federal, o que pudiesen ubicarse en los supuestos del artículo 400 Bis del mismo ordenamiento legal.

6) Manual Organizacional. Su objetivo es establecer y dar a conocer los objetivos y funciones de la estructura organizacional de la Entidad, a fin de que sirva de guía en la ejecución de las labores encomendadas y ayude al logro de los objetivos institucionales.

7) Manual de Tecnologías de la Información. Su objetivo es establecer los lineamientos, políticas y procedimientos que deberá seguir el Departamento de Sistemas para dar soporte a los procesos de negocio, en función de los requerimientos y necesidades de CrediClub, y asegurando el cumplimiento con los lineamientos definidos por la Ley de Ahorro y Crédito Popular.

8) Manual de Captación. Su objetivo es proporcionar un marco de referencia para la administración de la cartera de captación y depósitos, es decir, establecer la metodología utilizada para atender la demanda de servicios de operaciones pasivas (depósitos).