



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

Insurgentes Sur 1458, Piso 5  
Colonia Actipan, Del. Benito Juárez México D.F., C.P. 03230

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE 2023**

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

**CUARTO TRIMESTRE DE 2023**

El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 31 de diciembre de 2023 contra los obtenidos al 30 de septiembre de 2023 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2022. El análisis fue elaborado de acuerdo con la regulación bancaria mexicana aplicable a las instituciones de crédito y las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

Al 31 de diciembre de 2023 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el Estado de Situación Financiera o en el Estado de Resultado Integral. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

La información financiera que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario. De acuerdo con la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales.

### Aspectos relevantes al 4T23

- Al cierre del 3T23 el número de clientes activos cerró en 2,972,136, un incremento de 14.5% comparado con los 2,595,427 clientes del 4T22, y un incremento de 6.3% comparado con los 2,796,676 clientes en el 3T23.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 4T23 resultó en Ps. 41,286 millones, un incremento de 33.1% comparado con Ps. 31,009 millones del 4T22, y de 8.2% comparado con Ps. 38,154 millones el 3T23. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
  - Ps. 40,041 millones de cartera de crédito al consumo vigente en etapa 1 y 2, un incremento de 33.7% comparado con Ps. 29,959 millones en el 4T22, y un incremento de 7.8% comparado con Ps. 37,144 millones en el 3T23.
  - Ps. 1,245 millones de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida), un incremento de 18.6% comparado con Ps. 1,050 millones del 4T22, debido al crecimiento interanual de la cartera total y a que la cartera ha ido presentando un desempeño normal. Respecto al 3T23 muestra un incremento de 23.3% comparado con los Ps. 1,010 millones, derivado del crecimiento trimestral de la cartera y cierta estacionalidad en el comportamiento de ésta, tal como sucedió en 2022.
- La utilidad neta fue de Ps. 719 millones en el 4T23, un decremento del 25.9% comparado con la utilidad de Ps. 970 millones del 4T22, principalmente el incremento en los gastos de administración y promoción y en los gastos por intereses; así mismo, muestra un decremento de 12.8% respecto a la utilidad de Ps. 825 millones del 3T23, por la misma razón antes señalada, más el incremento en provisiones mostrada en el 4T23.

El ROE para el 4T23 resultó en 21.7%, una disminución de 9.7 puntos porcentuales (pp) comparado con el 31.4% del 4T22, explicado por la disminución en el Resultado Neto como consecuencia del crecimiento en gastos de administración y gastos por intereses; y una disminución de 3.2 pp respecto al 24.9% del 3T23, por la disminución del Resultado Neto, luego del crecimiento en las provisiones en el periodo y mayores gastos generados en el 4T23.

- La red de oficinas de servicio al 4T23 resultó en 429 unidades, sin cambios respecto al 4T22 y 3T23; la red de sucursales al 4T23 resultó en 143 unidades, 1 más que en 4T22 y 3T23.

- Al cierre del 4T23 el Banco contaba con una plantilla de 16,357 colaboradores, lo que representa un incremento de 14.7% comparado con los 14,256 colaboradores del 4T22, y un incremento del 0.5% respecto a los 16,281 colaboradores del 3T23, derivado de la activación de algunos proyectos estratégicos y por la decisión de incrementar el personal de campo para aprovechar la oportunidad de servir a un mayor número de clientes.

## Estado de Resultados

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

Los ingresos por intereses del 4T23 fueron de Ps. 6,524 millones, 19.7% mayor a los Ps. 5,452 millones obtenidos el 4T22, principalmente por un aumento en la colocación de créditos. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 7.2% comparado con los Ps. 6,083 millones del 3T23, debido al crecimiento de la cartera promedio del trimestre.

Los ingresos por intereses del Banco para el 4T23 se integraron en un 98.3% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 1.6% correspondió a inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo y el resto por los ingresos por el interés de la cartera comercial y otros.

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

<b>Total de ingresos</b> (millones de pesos)						
	<b>4T23</b>		<b>4T22</b>		<b>3T23</b>	
	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>
Cartera consumo	6,410	98.3%	5,330	97.8%	5,990	98.5%
Cartera comercial	2	0.0%	23	0.4%	-	0.0%
Ingresos por inversiones	104	1.6%	94	1.7%	97	1.6%
Otros	8	0.1%	5	0.1%	4	-0.1%
<b>Total</b>	<b>6,524</b>	<b>100%</b>	<b>5,452</b>	<b>100%</b>	<b>6,083</b>	<b>100%</b>

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 4T23 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 41,286 millones, 33.1% mayor que los Ps. 31,009 millones reportados el 4T22, derivado de una mayor atracción y retención de clientes, como consecuencia del incremento en el personal de campo. Respecto al 3T23, se muestra un incremento de 8.2%, comparado con los Ps. 38,154 millones debido a un incremento en el número de clientes, así como el monto desembolsado del trimestre y, por consiguiente, en la cartera total. Cabe destacar que, el monto desembolsado durante el trimestre marcó un nuevo récord, superando en 5.9% al nivel histórico que se dio en 3T23.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 4T23 se tenían 3,690,553 créditos activos lo que representa un incremento de 14.2% comparado con los 3,231,812 créditos activos al 4T22 y un incremento de 6.5% comparado con los 3,464,395 créditos activos al 3T23.

## Gastos por Intereses

Al cierre del 4T23 los gastos por intereses fueron de Ps. 1,194 millones, lo que representa un incremento de 65.1% comparado con Ps. 723 millones del 4T22 y de 19.8% comparado con los \$997 mdp del 3T23. Es importante destacar que, en situaciones de volatilidad en los mercados, Banco Compartamos ha tomado la decisión de incrementar la liquidez, misma que se monitorea constantemente para incrementarla por medio de disposiciones o disminuirla mediante colocaciones y prepagos en caso de que se considere que el contexto es más estable.

Así mismo, es importante considerar que, a partir del 2022, se incluyen los costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y las NIIF, que para el 4T23 representan el 34.8%, o Ps. 416 millones, de los gastos por intereses.

Al cierre del 4T23 los gastos por intereses relacionados al financiamiento representaron 11.9% de los ingresos por intereses. Al cierre de diciembre de 2023 el 86% de los pasivos vigentes del Banco fueron pactados a tasa variable, dicha tasa es equivalente a la suma de una tasa de referencia (TIIE 28 días) más un margen de alrededor de 54 pbs; el 14% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 8.4%.

<b>Costo financiero</b> (millones de pesos)						
	<b>4T23</b>		<b>4T22</b>		<b>3T23</b>	
	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>
Intereses por financiamiento	774	11.9%	513	9.4%	661	10.9%
Comisiones pagadas	4	0.1%	3	0.1%	3	0.0%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Amortización gastos originación	405	6.2%	200	3.7%	323	5.3%
Gastos arrendamiento D5	11	0.2%	7.00	0.1%	10	0.2%
<b>Total Gastos por intereses</b>	<b>1,194</b>	<b>18.3%</b>	<b>723</b>	<b>13.3%</b>	<b>997</b>	<b>16.4%</b>
<small>% respecto al total de los ingresos por intereses</small>						

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T23 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 47.7%, lo que refleja una disminución de 4.7 pp comparado con el 52.4% del 4T22 debido a que el aumento en los activos productivos fue mayor al incremento en el Margen Financiero, el cual se vio afectado por mayores gastos financieros. En su comparativa trimestral, refleja una disminución de 1.4 pp por la misma razón.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 4T23 fue de Ps. 1,330 millones, un incremento de 65.0% comparado con los Ps. 806 millones del 4T22, debido al incremento interanual de \$10,277 mdp en la cartera de microcrédito y a que la morosidad del banco se ha estabilizado a sus niveles normales, con lo cual se han ajustado los niveles de castigos. Así mismo, es importante señalar que, durante el 4T23, en específico en el mes de noviembre, se registró una provisión prudencial adicional por Ps. 194 millones, relacionada a las afectaciones del huracán OTIS en Guerrero.

De igual forma, se muestra un incremento de 42.7% respecto a los Ps. 932 millones registrados en 3T23, debido a la reserva adicional por el huracán Otis y al aumento en los castigos respecto a los registrados durante el tercer trimestre derivado del crecimiento de la cartera. Cabe destacar que, la cartera de crédito actual se desempeña con una calidad de activos estable y, por lo tanto, la cobertura requerida para trimestre refleja esa dinámica.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 4T23 en Ps. 4,000 millones, un incremento de 2.0% en comparación con los Ps. 3,923 millones del 4T22 y un decremento de 3.7% respecto a los Ps. 4,154 millones del 3T23.

### **Castigos de créditos incobrables**

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 4T23 el monto de castigos resultó en Ps. 747 millones, un incremento de 37.8% comparado con los Ps. 542 millones del 4T22, debido al crecimiento de la cartera y a que el comportamiento crediticio de los clientes ha regresado a sus niveles normales. Respecto al trimestre previo, se muestra un incremento de 10.2% comparado con los Ps. 678 millones registrados en 3T23, explicado por un número mayor de castigos en todos los productos como parte de la depuración de la cartera de microcrédito.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	4T23		4T22		3T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	290	38.8%	225	41.5%	258	38.1%
C. Comerciante	177	23.7%	160	29.5%	169	24.9%
C. Grupal	26	3.5%	2	0.4%	13	1.9%
C. Individual	170	22.8%	93	17.2%	146	21.5%
C. Adicional	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
C. Crece y Mejora-CM	-	0.0%	6	1.1%	-	0.0%
C. Crece y Mejora-CCR	-	0.0%	3	0.6%	-	0.0%
C. Adicional-CCR	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
C. Crece y Mejora-CI	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
C. Grupal Digital	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
C. Adicional Plus	84	11.2%	53	9.8%	92	13.6%
<b>Total</b>	<b>747</b>	<b>100%</b>	<b>542</b>	<b>100%</b>	<b>678</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

## Ingresos No Financieros

**Las Comisiones y Tarifas Cobradas** se derivan de i) cobro de comisiones por pagos atrasados ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales alternos y corresponsales y v) otras comisiones.

Las Comisiones y tarifas cobradas al 4T23 resultaron en Ps. 540 millones, un incremento de 58.8% respecto a los Ps. 340 millones del 4T22, derivado principalmente de la masificación y mayor aceptación de productos de seguros en todas las oficinas de servicio, lo que trajo consigo un incremento en las comisiones por intermediación de pólizas y un incremento de 36.7% comparando con los Ps. 395 millones del 3T23, por la misma razón.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	4T23		4T22		3T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por intermediación de seguros	463	86%	264	78%	325	82%
Por atraso en pagos	51	9%	63	19%	47	12%
Por pagos en canales alternos	17	3%	14	4%	16	4%
Comisión (ahorro) apert.y saldo mínimo	5	1%	7	2%	5	1%
Bonificación comisiones microcrédito ind.	-0	-0	-7	-0	-0	0%
Otras comisiones	4	1%	(2)	0%	3.6	1%
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>540</b>	<b>100%</b>	<b>340</b>	<b>100%</b>	<b>395</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

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

Al 4T23 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 163 millones, un incremento de 11.6% comparado con Ps. 146 millones del 4T22, principalmente por mayores comisiones pagadas a canales como parte del incremento en las operaciones; así mismo, se muestra un incremento de 3.8% respecto al 3T23, por la misma razón.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	4T23		4T22		3T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Canales	69	42.7%	61	42%	65	41.5%
Bancarias	11	6.8%	10	7%	11	6.7%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	19	11.5%	15	10%	17	10.9%
Por seguros de vida de acreditados	18	11.1%	16	11%	17	11.0%
Comisiones por exclusividad Yastás	45	28.0%	44	30%	47	29.9%
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>163</b>	<b>100%</b>	<b>146</b>	<b>100%</b>	<b>157</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos \*\* comisiones pagadas a corresponsales financieros

**El Resultado por Intermediación** fue una ganancia de Ps. 2 millones para el 4T23, el cual se generó por la posición en dólares que tiene Banco Compartamos para hacer frente a pagos ligados a esta divisa.

**Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** al 4T23 resultó en una pérdida de Ps. 43 millones; para el 4T22 fue un egreso de Ps. 31 millones y un ingreso de Ps. 29 millones para el 3T23. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: i) ingresos relacionados a cancelaciones de provisiones, ii) gastos vinculados a Investigación y Desarrollo; iii) Aportaciones al IPAB (anteriormente considerados dentro de gastos de administración y promoción) y iv) Donaciones y otros.

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

<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>			
(millones de pesos)			
Las comisiones y tarifas cobradas corresponden a recuperación de cartera (aplicación de criterios CUB)	<b>4T23</b>	<b>4T22</b>	<b>3T23</b>
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Aportaciones al IPAB	(28)	(22)	(25)
Estimaciones por irrecuperabilidad	(21)	(13)	(2)
Quebrantos	-	-	-
Donativos	(7)	(9)	(0)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(1)	(2)	2
Ingresos intercompañía	-	-	-
Otros ingresos, neto	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>56</b>
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>(43)</b>	<b>(30)</b>	<b>29</b>

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T23 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 3,401 millones, un incremento de 20.6%, comparado con los Ps. 2,819 millones del 4T22 principalmente por un incremento en los gastos de personal efectuados en el trimestre como resultado de la contratación de mayores colaboradores de campo, así como por la inflación experimentada entre periodos y otros gastos relacionados con diferentes iniciativas que Compartamos está ejecutando para modernizar su operación. Respecto a los Ps. 3,273 millones registrados en el 3T23, se mostró un incremento de 3.9%, por el incremento en la compensación variable derivado de los fuertes crecimientos de clientes y cartera, y sanos niveles de calidad crediticia.

Es importante considerar que derivado de la implementación de la NIIF-9, a partir del 2022 los costos ligados a la originación de crédito ahora se encuentran reflejados en la línea de gastos por intereses en lugar de la línea de gastos de administración y promoción.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 4T23 resultó en 78.4%, un deterioro respecto al 69.1% del 4T22, debido al incremento en los gastos, aunado a un menor resultado de la operación; así mismo, aunque el crecimiento en los gastos fue menor en su comparativa trimestral, se presenta un deterioro respecto a los 74.0% del 3T23 derivado de la disminución en el resultado de la operación.

El índice de **eficiencia operativa** al 4T23 resultó en 28.2%, mostrando una mejora de 0.8 pp respecto al 29.0% registrado en 4T22 debido a que debido a que los activos promedio crecieron en mayor medida en relación con los gastos operativos del trimestre; respecto al 3T23 se muestra una mejora de 1.2 pp respecto a los 29.4%, por la misma razón.

**El Resultado Antes de Impuestos** al cierre del 4T23 resultó en una ganancia de Ps. 935 millones, un decremento de 25.9% respecto los Ps. 1,262 millones reportados en el 4T22; así mismo, refleja un decremento de 18.7% al compararlo con el resultado de Ps. 1,150 millones del 3T23.

Al cierre del 4T23, 4T22 y 3T23, el Banco se encontraba al corriente en el pago de las obligaciones fiscales correspondientes. Desde la constitución del Banco no ha tenido inversiones de capital comprometidas.

**El Resultado Neto** al 4T23 fue una ganancia de Ps. 719 millones, un decremento de 25.9% comparada con los Ps. 970 millones del 4T22 debido a que el incremento en los ingresos por intereses (como consecuencia del crecimiento interanual de la cartera), ha sido menor que el incremento que han registrado los gastos de administración y promoción, estimaciones preventivas y gastos por intereses. Respecto al resultado de los Ps. 825 millones del 3T23, representa un decremento de 12.8% principalmente por un aumento en las estimaciones preventivas del trimestre, como resultado de la estimación adicional prudencial realizada por las afectaciones del Huracán Otis.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** fue de 6.0% para el 4T23, un retroceso de 4.0 p.p. comparado con el 10.0% del 4T22, derivado principalmente a la disminución en la utilidad de la compañía; respecto al 3T23, presenta un retroceso de 1.4 pp comparado con el 7.4% por el decremento en el Resultado Neto, mientras los activos mostraron crecimiento durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 4T23 resultó en 21.7%, un retroceso de 9.7 pp comparado con el 31.4% del 4T22 debido a la disminución en la utilidad de la compañía y al incremento del Capital; al compararlo con el 24.9% del 3T23, se observa un decremento de 3.2 pp, por la disminución en el Resultado Neto..

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 4T23, este indicador resultó en 26.3%, una disminución comparada con el 32.3% del 4T22 y con el 28.9% del 3T23.

### Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo con lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de diciembre 2023 es de **30.82%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Integración del capital: Al 31 de diciembre del 2023 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>4T23</b>	<b>4T22</b>	<b>3T23</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>12,295</b>	<b>11,924</b>	<b>13,252</b>
Capital Básico	12,295	11,924	13,252
Básico Fundamental	12,295	11,924	13,252
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,912 millones de pesos menos 616 millones de pesos de intangibles. Se cuenta con 1,449 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,249 millones de pesos que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10%

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

del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

<b>Índice de Capitalización</b>	<b>4T23</b>	<b>4T22</b>	<b>3T23</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	36.19%	45.64%	41.32%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	30.82%	39.05%	35.21%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	30.82%	39.05%	35.21%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	30.82%	39.05%	35.21%

**El efectivo e inversiones en instrumentos financieros** al cierre del 4T23 sumaron Ps. 5,573 millones, lo que representó un incremento de 6.1% comparado con Ps. 5,254 millones del 4T22, y un decremento de 15.3% comparado con Ps. 6,577 millones del 3T23. Esta cifra corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos.

**La Cartera Total de Crédito**, al cierre del 4T23 fue de Ps. 41,286 millones, 30.8% mayor que los Ps. 31,575 millones reportados al cierre del 4T22; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito, atracción y retención de clientes luego de una mayor plantilla de colaboradores en campo. De igual forma, comparado con el 3T23, se presentó un avance de 7.8% comparado con los Ps. 38,284 millones, debido a una mayor colocación durante el trimestre y crecimiento en clientes, la cual alcanzó un nuevo récord histórico.

Al cierre del 4T23, el saldo vigente del crédito comercial a **Partes Relacionadas** ascendió a Ps. 0.

<b>Banco Compartamos S.A. Cartera por Zona Geográfica 4T23</b>	
<b>Estados</b>	<b>Cartera Total (mdp)</b>
Aguascalientes	140
Baja California	1,264
Baja California Sur	435
Campeche	332
Chiapas	2,361
Chihuahua	616
Ciudad de México	2,310
Coahuila	1,412
Colima	220
Durango	578
Estado de México	6,182
Guanajuato	1,092
Guerrero	1,429
Hidalgo	1,423
Jalisco	781
Michoacán	1,355
Morelos	656
Nayarit	312
Nuevo León	1,137
Oaxaca	1,403
Puebla	2,673
Querétaro	493
Quintana Roo	509
San Luis Potosí	697
Sinaloa	620
Sonora	916
Tabasco	1,422
Tamaulipas	1,906
Tlaxcala	1,042
Veracruz	4,670
Yucatán	504
Zacatecas	398
<b>TOTAL</b>	<b>41,286</b>



**La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida)** al 4T23 fue de Ps. 1,245 millones, representando un indicador de morosidad de 3.02% del total de la cartera de consumo; en el 4T22 la cartera en etapa 3 fue de Ps. 1,050 millones, lo que representó un índice de morosidad de 3.39%; en el 3T23 la cartera vencida fue de Ps. 1,010 millones o 2.65% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó una mejora en su comparativo anual y un deterioro en su comparativo trimestral, esto último debido al crecimiento en la cartera y a que las dinámicas se encuentran ajustándose a sus niveles normales.

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general al cierre del 4T23 resultaron en Ps. 3,130 millones, 34.4% mayor comparado con los Ps. 2,329 millones del 4T22 debido al crecimiento anual de la cartera; así mismo, tuvieron un incremento de 22.7% comparado con Ps. 2,551 millones del 3T23.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 4T23 el **índice de cobertura** fue de 251.4%, un incremento comparado con el 221.8% del 4T22 derivado principalmente a que el incremento en la cartera vencida (etapa 3) fue menor al que se registró en el aumento de las estimaciones preventivas; así mismo, se muestra un ligero decremento respecto al 252.6% del 3T23 debido a que la variación de las estimaciones preventivas fue menor al incremento de la cartera vencida (etapa 3). Este indicador está en línea con la metodología requerida por la CNBV que aplica a todos los bancos dentro del sistema financiero mexicano, para el cálculo de provisiones.

### **Pérdidas por riesgo operacional**

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre **de diciembre** representa el **33%** del **nivel de tolerancia**.

### **Liquidez**

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

El Banco tiene la política de mantener disponibilidades líquidas en la tesorería al cierre de cada mes, para hacer frente a los requerimientos de la operación con al menos 30 días de anticipación, que consideren Gastos operativos, crecimiento de Cartera, Vencimientos de pasivos y pago de dividendos.

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

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

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

### **Políticas de Inversión Corporativas**

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

- ✓ Genera SAB
- ✓ Compartamos Banco
- ✓ Red Yastás
- ✓ Compartamos Servicios

- ✓ Fundación Compartamos
- ✓ Aterna agente de seguros y fianzas

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Montos:

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

- Al menos con 3 contrapartes distintas.
- Se podrá invertir hasta un máximo del 60% del total de la inversión en una sola contraparte.
- No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificación crediticia menor a mxA-3 (S&P o su equivalente para otras calificadoras) de corto plazo.
- Asimismo, se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

#### 4. Instrumentos de inversión:

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

- a) Títulos Bancarios: Bursatilizados por las instituciones bancarias, principalmente para apoyar las operaciones de crédito para sus clientes o bien para financiar su propio desarrollo o capitalización.
- b) Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- c) Subasta de depósito del Banco de México.
- d) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos Banco, por el cual la contraparte devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

#### 5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología<sup>2</sup> realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

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

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

b) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) debe dar aviso inmediato a la Subdirección de Tesorería por correo electrónico, en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos Banco, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio del banco.

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

#### 6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

## 7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

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

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

Al cierre del 4T23 el Banco no mantiene inversiones en dólares mayores a 15 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 4T23, 4T22 y 3T23, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.3% de los gastos por intereses del trimestre, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. Al cierre del 4T23 se contaba con \$17.2 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

## Fuentes de liquidez y financiamiento

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales tienen frecuencia de pago semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, adicional e eso el Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	4T23	4T22	3T23	4T23	4T22	3T23
B.Múltiple	250	1,360	250	-	1,360	250
B.Desarrollo	19,000	17,000	17,000	3,910	8,639	5,055
Multilateral	2,203	2,381	2,235	1,148	2,381	1,973
<b>Total</b>	<b>21,453</b>	<b>20,741</b>	<b>19,485</b>	<b>5,058</b>	<b>12,380</b>	<b>7,278</b>

Fuente: Banco Compartamos

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

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

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
<b>4T23</b>	352	15,236	1,064	9,873	5,733	12,911	45,169
<b>4T22</b>	-	8,395	296	10,912	2,967	12,438	35,008
<b>3T23</b>	-	12,058	262	13,990	3,594	13,652	43,556

Fuente: Banco Compartamos

Es importante mencionar que la distribución va en función de las necesidades de fondeo, del costo y de las condiciones de cada una de las líneas de crédito vigentes.

### Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 4T23 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 4T22, luego de que amortizaran disposición con la Banca de desarrollo, pero se tomaran créditos con la Banca Múltiple. Respecto al 3T23, se reflejó un incremento por las nuevas disposiciones con la Banca Múltiple y por la diferencia de los intereses devengados no pagados al cierre de cada periodo, los cuales tuvieron bases y tasas pasivas distintas.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T23 con el 4T22, vemos un movimiento al alza, debido a que se han realizado disposiciones principalmente con la Banca de Desarrollo y con Multilaterales, con el objetivo de contar con los recursos necesarios para el crecimiento de cartera. En comparación con el 3T23, también se presenta un incremento por la misma razón.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 4T23, se muestra una disminución respecto al 4T22, debido a la amortización del COMPART 16-2 y COMPART19 por un total de \$4,000 mdp, lo cual contrarrestó la colocación de \$3,000 mdp del COMPART 23S que se realizó durante el mes de septiembre. Respecto al 3T23, se muestra un decremento por la misma razón, aunado a la diferencia de los intereses devengados entre los periodos comparados.

	Posición de Pasivos con Costo					
	4T23		4T22		3T23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	351	1.1%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	201	0.6%	406	1.8%	156	0.5%
Préstamos de Multilaterales	10	0.0%	3	0.0%	1	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>562</b>	<b>1.7%</b>	<b>409</b>	<b>1.8%</b>	<b>157</b>	<b>0.5%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	15,036	46.6%	7,989	35.4%	11,902	39.8%
Préstamos de Multilaterales	1,054	3.3%	293	1.3%	261	0.9%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>16,090</b>	<b>49.9%</b>	<b>8,282</b>	<b>36.7%</b>	<b>12,163</b>	<b>40.7%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,927	12.2%	1,609	7.1%	1,876	6.3%
Depósitos a plazo	1,806	5.6%	1,359	6.0%	1,718	5.7%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,783	5.5%	3,080	13.6%	4,130	13.8%
Emisiones de deuda de LP	8,090	25.1%	7,831	34.7%	9,860	33.0%
<b>Deuda de CP</b>	<b>8,078</b>	<b>25.0%</b>	<b>6,457</b>	<b>28.6%</b>	<b>7,881</b>	<b>26.4%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>24,180</b>	<b>75.0%</b>	<b>16,113</b>	<b>71.4%</b>	<b>22,023</b>	<b>73.6%</b>
<b>Total</b>	<b>32,258</b>	<b>100%</b>	<b>22,570</b>	<b>100%</b>	<b>29,904</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	4T23		4T22		3T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,927	12.2%	1,609	7.1%	1,876	6.3%
Depósitos a plazo	1,806	5.6%	1,359	6.0%	1,718	5.7%
<i>Del público en general</i>	1,806	5.6%	1,359	6.0%	1,718	5.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	16,652	51.6%	8,690	38.5%	12,320	41.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	16,392	50.8%	8,690	38.5%	12,058	40.3%
<i>Prestamos en Dólares</i>	260	0.8%	-	0.0%	262	0.9%
Títulos de crédito emitidos	9,873	30.6%	10,912	48.3%	13,990	46.8%
<b>Total pasivos</b>	<b>32,258</b>	<b>100%</b>	<b>22,570</b>	<b>100%</b>	<b>29,904</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 4T23 respecto al 4T22 se reflejó un incremento de 65.1%, debido a que en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 75 pb en la tasa de referencia en México y a que durante el 4T23 se realizaron disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. De igual forma, comparando el 4T23 con el 3T23, presenta un incremento trimestral del 19.8% derivado de mayores intereses de préstamos dispuestos.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	4T23		4T22		3T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	13	1.1%	5	0.7%	3	0.3%
Depósitos a plazo	45	3.8%	23	3.2%	41	4.1%
<i>Del público en general</i>	45	3.8%	23	3.2%	41	4.1%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	418	35.0%	224	31.0%	332	33.3%
<i>Prestamos en Pesos</i>	414	34.7%	224	31.0%	328	32.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.3%	0	0.0%	4	0.4%
Títulos de crédito emitidos	295	24.7%	258	35.7%	288	28.9%
Otros*	423	35.4%	213	29.5%	333	33.4%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>1194</b>	<b>100%</b>	<b>723</b>	<b>100%</b>	<b>997</b>	<b>100%</b>

\* Incluye amortizaciones de gastos originación, gastos de arrendamiento y otros de acuerdo con la NIIF-9.

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están en su mayoría denominados en pesos, teniendo únicamente un pasivo en dólares por 15 millones de dólares pagaderos de manera semestral, cuyos intereses devengados al cierre de junio representan el 0.3% de los intereses por fondeo totales. Al 31 diciembre de 2023, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

### Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 4T23 fue de Ps. 813 millones, lo que representó un incremento de Ps. 116 millones a lo presentado en 4T22 y sin cambios respecto a lo registrado en 3T23; lo anterior se encuentra alineado al cumplimiento de la Ley de Instituciones de crédito en base al requerimiento de capital social mínimo.

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

## **Política de distribución de capital**

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

En esta política se establece que el pago anual del dividendo ordinario, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, será de hasta 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, "siempre y cuando no se reduzca el índice de capitalización mínimo que establezca el Comité de Riesgos".

## **Control Interno**

Banco Compartamos cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los objetivos y lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, y que atiende las disposiciones emitidas por las autoridades regulatorias en esa materia, el cual establece el marco general de control interno dentro del cual opera el Banco, con el objeto de proporcionar una seguridad razonable en relación al cumplimiento de objetivos de eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de la regulación aplicable.

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

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

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

Adicionalmente cuenta con el área de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría que, conformado por miembros del Consejo de Administración, y que asiste a éste en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente.

El Director General y los responsables de las distintas áreas, según sus facultades, deben emprender las actividades pertinentes para contar con un Sistema de Control Interno, conformado por una serie de controles diseñados y ejecutados por la administración activa



para proporcionar una seguridad razonable en la consecución de los objetivos organizacionales. El Sistema de Control Interno tiene como componentes en su estructura a la administración activa órganos de gobierno, auditores externos y a la auditoría interna; igualmente, comprende los siguientes componentes funcionales: ambiente de control, evaluación del riesgo, actividades de control, sistemas de información y comunicación y supervisión y seguimiento, los cuales se interrelacionan y se integran al proceso de gestión institucional.

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

- Fitch Ratings México, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)
- Moody's Local MX (Escala Nacional)





	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]							
					Intervalo de tiempo [eje]												
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>																	
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>																	
COMPARTIZO (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.09%	-	-	1,860,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPARTIZ1 (CB)	No	23-nov-21	15-nov-24	TIEE28+0.40	-	1,783,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPARTIZ1-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	-	-	-	717,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPARTIZ2 (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIEE28+0.60	-	-	-	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPARTIZ3 (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIEE28+0.63	-	-	-	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					-	1,783,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>																	
TOTAL																	
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>																	
TOTAL																	
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>																	
TOTAL																	
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>																	
					-	1,783,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]							
					Intervalo de tiempo [eje]												
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b>																	
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																	
TOTAL																	
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																	
	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]							
					Intervalo de tiempo [eje]												
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
<b>Proveedores [sinopsis]</b>																	
<b>Proveedores</b>																	
TOTAL																	
<b>Total proveedores</b>																	
	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]							
					Intervalo de tiempo [eje]												
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]</b>																	
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																	
TOTAL																	
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo</b>																	
Total de créditos					5,000,000.00	2,083,000,000.00	7,085,000,000.00	7,898,499,000.00	7,816,000,000.00	1,367,000,000.00	-	-	-	-	-	15,000,000.00	-



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

---

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo  
Director General

---

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila  
Director Ejecutivo de Finanzas

---

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez  
Director de Control Interno y Cumplimiento

---

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

---

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos  
Contralor