



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

Insurgentes Sur 1458, Piso 11  
Colonia Actipan, Del. Benito Juárez México D.F., C.P. 03230

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE MARZO 2022**

**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.**

**PRIMER TRIMESTRE DE 2022**

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 marzo de 2022 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2021 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de marzo de 2021. 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 1T22 convergen con la NIIF-9. Los Estados Financieros y sus métricas de los trimestres anteriores, 4T21 y 1T21, no fueron reexpresados bajo esta nueva norma financiera y de reporte.

Al 31 de marzo de 2022 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general o en el estado de resultados. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

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

### Aspectos relevantes al 1T22

- Al cierre del 1T22 el número de clientes activos cerró en 2,501,338, un incremento de 11.2% comparado con los 2,249,520 clientes del 1T21, y sin cambios significativos comparado con los 2,501,493 clientes en el 1T21.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 1T22 resultó en Ps. 28,946 millones, un incremento de 32.3% comparado con Ps. 21,887 millones del 1T21, y de 8.1% comparado con Ps. 26,769 millones el 4T21. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
  - Ps. 28,314 millones de cartera de crédito al consumo vigente en etapa 1 y 2, un incremento de 34.1% comparado con Ps. 21,107 millones en el 1T21, y un incremento de 8.0% comparado con Ps. 26,211 millones en el 4T21.
  - Ps. 632 millones de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida), una disminución de 19.0% comparado con Ps. 780 millones del 1T21 como resultado de una mejora en el comportamiento de pago de los clientes, lo cual ha impactado positivamente en la calidad de los activos del Banco. Respecto al 4T21 muestra un incremento de 13.3% comparado con los Ps. 558, principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito durante el trimestre.
- Durante el 1T22 el saldo del crédito comercial asciende a Ps. 1,510 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 837 millones en el 1T22, un incremento del 167.4% comparado con la utilidad de Ps. 313 millones del 1T21, principalmente por la mejora en las dinámicas del negocio luego del impacto de la contingencia sanitaria; así mismo, muestra un aumento de 22.9% respecto a la utilidad de Ps. 681 millones del 4T21, principalmente por el incremento en los ingresos por intereses como resultado del crecimiento en la cartera de crédito al mismo tiempo que se mantiene un costo de riesgo menor al registrado en el trimestre previo.
- El ROE para el 1T22 resultó en 28.4%, un avance de 16.7 pp comparado con el 11.7% del 1T21, explicado por un Resultado Neto mayor y una recuperación de 3.7 pp respecto al 24.7% del 4T21, por la misma razón.
- La red de oficinas de servicio al 1T22 resultó en 451 unidades, una contracción de 14.1% comparado con las 525 oficinas del 1T21 y de 4.9% respecto a las 474 registradas en 4T21; la red de sucursales al 1T22 resultó en 143 unidades, una disminución del 10.6%

respecto al 1T21 y sin cambios respecto al 4T21. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se derivan de la búsqueda de una mejora en la eficiencia y servicio del Banco.

- Al cierre del 1T22 el Banco contaba con una plantilla de 13,574 colaboradores, lo que representa un decremento del 4.0% comparado con los 14,137 colaboradores del 1T21, y se muestra sin cambios respecto al 4T21; la disminución anual se debe a la búsqueda de mayor eficiencia, sin descuidar el número de promotores de crédito requeridos para atender de manera adecuada a los 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 1T22 fueron de Ps. 4,696 millones, 31.3% mayor a los Ps. 3,576 millones obtenidos el 1T21, en línea con el crecimiento interanual de 32.3% en la cartera de crédito. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 1.6% comparado con los Ps. 4,622 millones del 4T21, impulsado por un incremento en la cartera promedio diaria vigente del trimestre, considerando un menor número de días de devengo en comparación con el trimestre previo.

Los ingresos por intereses del Banco para el 1T22 se integraron en un 97.4% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 0.6% de los ingresos por el interés de la cartera comercial y el 1.9% correspondió a inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo.

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

<b>Total de ingresos</b> (millones de pesos)						
	<b>1T22</b>		<b>1T21</b>		<b>4T21</b>	
	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>
Cartera consumo	4,576	97.4%	3,437	96.1%	4,516	97.7%
Cartera comercial	29	0.6%	18	0.5%	17	0.4%
Ingresos por inversiones	91	1.9%	121	3.4%	89	1.9%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Total</b>	<b>4,696</b>	<b>100%</b>	<b>3,576</b>	<b>100%</b>	<b>4,622</b>	<b>100%</b>

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 1T22 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 28,946 millones, 32.3% mayor que los Ps. 21,887 millones reportados el 1T21, y 8.1% mayor, comparado con los Ps. 26,769 millones reportados el 4T21, derivado de una mayor atracción y retención de clientes, así como por un incremento en el saldo promedio de los clientes del 18.9% y 8.1% respecto al 1T21 y 4T21, respectivamente. El incremento de la cartera en el comparativo anual es mayor comparado al avance en el número de clientes, el cual fue de 11.2%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 1T22 se tenían 2,939,998 créditos activos lo que representa un incremento de 15.1% comparado con los 2,553,415 créditos activos al 1T21 y un incremento de 1.4% comparado con los 2,898,238 créditos activos al 4T21.

## Gastos por Intereses

Al cierre del 1T22 los gastos por intereses fueron de Ps. 421 millones, lo que representa un incremento de 28.7% comparado con Ps. 327 millones del 1T21 y de 26.8% comparado con el 4T21. Es importante destacar que aún y cuando Banco Compartamos ha disminuido mediante

colocaciones y prepagos la liquidez adicional que decidió obtener con el fin de mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la contingencia sanitaria, los gastos por intereses han tenido un efecto contrario en su comparativo anual y trimestral debido a que a partir del 1T22, 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 1T22 representan el 15% de los gastos por intereses.

Banco Compartamos continuará con la gestión activa de pasivos y reduciendo gradualmente su exceso de liquidez para así mitigar el impacto de una mayor tasa de interés de referencia, la cual incrementó 100 pb durante el trimestre.

Al cierre del 1T22 los gastos por intereses representaron 7.5% del total de los ingresos por intereses totales, comparados a los 9.0% del 1T21, y al 7.1% en el 4T21. Al cierre de marzo de 2022 el 70% 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 47 pbs; el 30% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 7.2%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	1T22		1T21		4T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	353	7.5%	323	9.0%	329	7.1%
Comisiones pagadas	3	0.1%	4	0.1%	3	0.1%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Amortización gastos originación	55	1.2%	-	0.0%	-	0.0%
Gastos arrendamiento D5	10	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Total Gastos por intereses</b>	<b>421</b>	<b>9.0%</b>	<b>327</b>	<b>9.1%</b>	<b>332</b>	<b>7.2%</b>

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T22 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 48.5%, lo que refleja un incremento de 9.4 pp comparado con el 39.1% del 1T21 debido al incremento en la cartera y a la disminución en la liquidez adicional. En su comparativa trimestral, el incremento es de 2.1 pp comparado con el 50.6% del 4T21, derivado de mayores ingresos por intereses por una cartera vigente mayor y por la disminución en la liquidez, lo cual impactó de manera positiva al margen aún considerando la reclasificación de gastos de originación y arrendamiento derivado de la implementación de la NIIF-9 en el 1T22.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 1T22 fue de Ps. 483 millones, un incremento de 75.0% comparado con los Ps. 276 millones del 1T21, debido a que a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales, luego de que se realizaran reversas de estimaciones como consecuencia de una disminución en las estimaciones ordinarias y extraordinarias, como por un mejor comportamiento de pago en los clientes. Así mismo, se muestra una disminución de 11.0% respecto a los Ps. 543 millones registrados en 4T21, debido a que la cartera actual se desempeña con una calidad de activos muy saludable y, por lo tanto, las provisiones requeridas han sido menores a las esperadas originalmente.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 1T22 en Ps. 3,792 millones, un incremento de 27.5% en comparación con los Ps. 2,973 millones del 1T21 y un crecimiento de 1.2% respecto a los Ps. 3,747 millones del 4T21.

### Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 1T22 el monto de castigos resultó en Ps. 400 millones, una disminución de 52.9% comparado con los Ps. 849 millones del 1T21, debido a que durante el 1T21 aún se registraron castigos ligados a la depuración de cartera vencida afectada por la contingencia y a que durante el 1T22 la cartera ha experimentado un excelente comportamiento crediticio. Así mismo, muestra un incremento de 44.4% comparado con los Ps. 277 millones del 4T21 explicado por un número mayor de castigos, principalmente en Crédito Mujer y Comerciante.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	1T22		1T21		4T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	168	42.0%	447	52.7%	100	36.1%
C. Comerciante	125	31.3%	239	28.2%	85	30.7%
C. Individual	77	19.3%	74	8.7%	72	26.0%
C. Adicional	2	0.5%	6	0.7%	2	0.7%
C. Crece y Mejora-CM	17	4.3%	59	6.9%	11	4.0%
C. Crece y Mejora-CCR	7	1.8%	20	2.4%	5	1.8%
C. Adicional-CCR	2	0.5%	3	0.4%	1	0.4%
C. Crece y Mejora-CI	-	0.0%	1	0.1%	-	0.0%
C. Grupal Digital	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
C. Adicional Plus	2	0.5%	-	0.0%	1	0.4%
<b>Total</b>	<b>400</b>	<b>100%</b>	<b>849</b>	<b>100%</b>	<b>277</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 1T22 resultaron en Ps. 268 millones, un incremento de 64.4% respecto a los Ps. 163 millones del 1T21, principalmente por una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio y por la reactivación de las comisiones por atraso de pagos que comenzaron a aplicarse nuevamente durante el 1T21. Así mismo, se registra un incremento de 1.1% comparando con los Ps. 265 millones del 4T21, explicado principalmente por mayores comisiones en intermediación de seguros, derivado del aumento en clientes que ha traído consigo una mayor colocación de pólizas.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	1T22		1T21		4T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	40	15%	-	0%	38	14%
Por intermediación de seguros	207	77%	148.2	91%	200	75%
Por pagos en canales alternos	16	6%	12.5	8%	16	6%
Otras comisiones	4.7	2%	2.8	2%	11.2	4%
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>268</b>	<b>100%</b>	<b>163</b>	<b>100%</b>	<b>265</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 1T22 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 154 millones, un incremento de 12.4% comparado con Ps. 137 millones del 1T21, principalmente por un incremento en el pago a canales por una mayor transaccionalidad, por otro lado, se muestra una disminución 9.4% al comparado con los Ps. 170 millones del 4T21, principalmente por una disminución en las comisiones bancarias.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	1T22		1T21		4T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	10	6.8%	19	14%	29	17.0%
Canales	61	39.7%	48	35%	60	35.3%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	15	9.5%	14	10%	13	7.6%
Por seguros de vida de acreditados	16	10.1%	14	10%	17	10.0%
Comisiones por exclusividad Yastás	52	34.0%	43	32%	51	30.1%
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>154</b>	<b>100%</b>	<b>137</b>	<b>100%</b>	<b>170</b>	<b>100%</b>

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

**El Resultado por Intermediación** fue una pérdida de Ps. 2 millón para el 1T22, 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 1T22 resultó en un ingreso de Ps. 21 millones; para el 1T21 fue de Ps. 17 millones y para el 4T21 de Ps. 44 millones. 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>1T22</b>	<b>1T21</b>	<b>4T21</b>
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Aportaciones al IPAB	(21.8)	-	-
Estimaciones por irrecuperabilidad	(12.2)	(10.0)	(9.1)
Quebrantos	-	(6.0)	(4.9)
Donativos	(5.0)	-	-
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(0.1)	0.1	(4.6)
Ingresos intercompañía	-	0.2	-
Otros ingresos, neto	<b>60.1</b>	<b>32.7</b>	<b>62.2</b>
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>21.0</b>	<b>17.0</b>	<b>43.6</b>

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T22 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,677 millones, un incremento de 2.9%, comparado con los Ps. 2,601 millones del 1T21 principalmente por la reactivación de proyectos estratégicos y por las campañas de atracción y retención de clientes, los cuales fueron mayores a la disminución de los gastos de personal. Respecto a los Ps. 3,101 millones registrados en el 4T21, se mostró un decremento de 13.7%, como resultado de una variación en los gastos de personal del trimestre. Es importante considerar que derivado de la implementación de la NIIF-9, a partir del 1T22 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 y que 4T21 y 1T21, no fueron reexpresados bajo esta nueva norma financiera.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 1T22 resultó en 68.2%, una mejora respecto al 86.1% del 1T21 y respecto a los 79.8% del 4T21, principalmente por las fluctuaciones del resultado de la operación entre los periodos comparados, así como por la disminución de los gastos durante el 1T22.

El índice de **eficiencia operativa** al 1T22 resultó en 27.9%, mostrando una mejora respecto al 28.3% registrado en 1T21 y respecto a los 33.3% del 4T21, derivado del crecimiento trimestral del resultado de la operación.

**El Resultado Antes de Impuestos** al cierre del 1T22 resultó en una ganancia de Ps. 1,248 millones, una recuperación respecto los Ps. 421 millones reportados en el 1T21; así mismo, refleja un avance al compararlo con el resultado de Ps. 786 millones del 4T21.

Al cierre del 1T22, 1T21 y 4T21, 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 1T22 fue una ganancia de Ps. 837 millones, una recuperación de 167.4% comparada con los Ps. 313 millones del 1T21 debido a que el incremento en los ingresos por intereses (como consecuencia del crecimiento de la cartera durante el trimestre), ha sido mayor que al incremento que han registrado las estimaciones preventivas, al mismo tiempo que los gastos se han mantenido controlados. Respecto al resultado de los Ps. 681 millones del 4T21,



representa un incremento de 22.9% principalmente por el incremento en los ingresos por intereses aunado a que los gastos de administración registraron una contracción durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 8.7% para el 1T22, una recuperación de 5.3 pp comparado con el 3.4% del 1T21, derivado de una importante recuperación en la utilidad de la compañía; respecto al 4T21, presenta un avance de 1.4 pp comparado con el 7.3% por un mayor resultado neto, el cual fue superior al incremento de los activos promedio durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 1T22 resultó en 28.4%, un mejor nivel en 16.7 pp comparado con el 11.7% del 1T21 por un mayor Resultado Neto y en menor medida por el incremento en el Capital promedio; al compararlo con el 24.7% del 4T21, se observa un avance de 3.7 pp por la misma razón.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 1T22, este indicador resultó en 30.9%, un incremento comparado con el 1.9% del 1T21 y con el 30.5% del 4T21.

### Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de diciembre 2021 es de 37.09%. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Al cierre del 4T 2021, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de diciembre del 2021 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	4T21	4T20	3T21
<b>Capital Neto</b>	<b>10,683</b>	<b>9,298</b>	<b>9,960</b>
Capital Básico	10,683	9,298	9,960
Básico Fundamental	10,683	9,298	9,960
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,365 millones de pesos menos 682 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,014 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,068 millones de pesos que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

<b>Índice de Capitalización</b>	4T21	4T20	3T21
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>44.26%</b>	<b>38.59%</b>	<b>40.34%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	37.09%	31.44%	34.05%

<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.

Capital Básico / Activos Riesgo Total	37.09%	31.44%	34.05%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	37.09%	31.44%	34.05%

**El efectivo e inversiones en instrumentos financieros** al cierre del 1T22 sumaron Ps. 6,404 millones, lo que representó una disminución 46.1% comparado con los Ps. 11,889 millones del 1T21, y una disminución de 10.0% comparado con Ps. 7,116 millones del 4T21. Esta cifra corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Ante la contingencia sanitaria se incrementó la liquidez con el objeto de minimizar riesgos en el mercado de deuda, así como el acceso a liquidez Bancaria. Al cierre del 1T22, se incluyen alrededor de Ps. 4,000 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad; sin embargo, a partir del 3T21 se han realizado prepagos de algunas disposiciones de crédito con la banca de desarrollo, con el objetivo de disminuir los niveles actuales, luego de presentarse condiciones estables en los mercados.

**La Cartera Total de Crédito**, al cierre del 1T22 fue de Ps. 30,456 millones, 32.7% mayor que los Ps. 22,947 millones reportados al cierre del 1T21; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito luego de la depuración y recuperación de la cartera, tras las afectaciones por la contingencia. De igual forma, comparado con el 4T21, se presentó un avance de 10.0% comparado con los Ps. 27,679 millones, por una mayor retención y atracción de clientes durante el trimestre.

Durante el 1T22, saldo del crédito comercial a **Partes Relacionadas** fue de Ps. 1,510 millones, monto superior en 42.5% al presentado en el 1T21, y superior en 65.9% respecto al cierre del 4T21.

**La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida)** al 1T22 fue de Ps. 632 millones, representando un indicador de morosidad de 2.18% del total de la cartera de consumo; en el 1T21 la cartera en etapa 3 fue de Ps. 780 millones, lo que representó un índice de morosidad de 3.56%; en el 4T21 la cartera vencida fue de Ps. 558 millones o 2.08% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó una disminución en su comparativo anual explicado por un mejor comportamiento crediticio de nuestros clientes, derivado de una mayor adaptación a las condiciones vigentes originadas por la contingencia; en su comparativo trimestral tuvo un ligero retroceso 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 1T22 resultaron en Ps. 1,654 millones, 2.8% menos comparado con los Ps. 1,609 millones del 1T21 debido a un mejor comportamiento crediticio de los clientes y a los castigos que se realizaron en 1T21 para depurar la cartera; por otro lado, tuvieron un incremento de 5.3% comparado con Ps. 1,571 millones del 4T21, derivado del incremento en la colocación de cartera y a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 1T22 el **índice de cobertura** fue de 261.7%, un incremento comparado con el 206.3% del 1T21 derivado principalmente a la disminución en la cartera vencida (etapa 3), al tiempo que las reservas se incrementaron; por su parte, se muestra una disminución respecto al 281.5% del 4T21 principalmente por un incremento en las estimaciones preventivas, el cual fue mayor que el incremento trimestral de la cartera vencida en 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 **0.30%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de septiembre representa el **49%** 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 a 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 1T22 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 1T22, 1T21 y 4T21, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

### Fuentes de liquidez y financiamiento

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

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

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	1T22	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21
B.Múltiple	1,510	1,960	1,510	1,410	1,610	1,510
B.Desarrollo	16,250	14,500	16,250	5,591	1,146	6,888
Multilateral	1,392	1,431	1,436	1,392	1,431	1,436
<b>Total</b>	<b>19,152</b>	<b>17,891</b>	<b>19,196</b>	<b>8,393</b>	<b>4,187</b>	<b>9,834</b>

Fuente: Banco Compartamos

Las fuentes de fondeo del Banco, provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Comercial, la Banca de Desarrollo, 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>1T22</b>	100	10,662	-	9,734	3,060	12,201	35,757
<b>1T21</b>	350	13,356	-	8,486	3,165	10,897	36,254
<b>4T21</b>	-	9,364	-	10,921	3,137	11,365	34,787

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 1T21 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 1T21, principalmente por pasivos con la banca de desarrollo cuyo vencimiento está pactado para el 1T23,; en su comparativo con el 4T21, se muestra un incremento por la misma razón, aunado a que durante el 4T21 se prepagaron algunos créditos tanto para disminuir los niveles de liquidez, como para mejorar el perfil de vencimiento.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T22 con el 1T21, vemos un movimiento a la baja, debido a que se ha ido disminuyendo la liquidez adicional que se

adquirió para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados. En comparación con el 4T21, se muestra un incremento debido a que se realizaron disposiciones con la banca de desarrollo para poder hacer frente al crecimiento que la cartera tuvo durante el trimestre.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T22, se muestra un incremento respecto al 1T21 y 4T21, por la colocación del COMPART21S y COMPART21-2S por un total de \$2,500 mdp. Cabe señalar que durante el 1T22 se realizó la primera amortización de \$1,250 mdp del COMPART18.

Posición de Pasivos con Costo						
	1T22		1T21		4T21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	100	3.6%	350	4.4%	-	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,181	4.0%	501	3.4%	28	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>1,281</b>	<b>7.6%</b>	<b>851</b>	<b>7.9%</b>	<b>28</b>	<b>1.6%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	9,481	43.7%	12,856	45.3%	9,336	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>9,481</b>	<b>43.7%</b>	<b>12,856</b>	<b>45.3%</b>	<b>9,336</b>	<b>52.6%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,682	4.6%	1,442	0.5%	1,650	0.1%
Depósitos a plazo	1,377	8.2%	1,722	10.9%	1,487	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	1,399	4.0%	1,376	5.1%	2,562	0.2%
Emissiones de deuda de LP	8,336	31.8%	7,110	30.3%	8,360	34.3%
<b>Deuda de CP</b>	<b>5,739</b>	<b>24.4%</b>	<b>5,391</b>	<b>24.4%</b>	<b>5,727</b>	<b>13.2%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>17,817</b>	<b>75.6%</b>	<b>19,966</b>	<b>75.6%</b>	<b>17,696</b>	<b>86.8%</b>
<b>Total</b>	<b>23,556</b>	<b>100%</b>	<b>25,357</b>	<b>100%</b>	<b>23,423</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T22		1T21		4T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,682	7.2%	1,442	0.5%	1,650	0.1%
Depósitos a plazo	1,377	5.9%	1,722	10.9%	1,487	10.7%
<i>Del público en general</i>	1,377	5.9%	1,722	10.9%	1,487	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	10,763	45.7%	13,707	53.2%	9,365	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	10,763	45.7%	13,707	53.2%	9,365	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	9,734	41.6%	8,486	35.4%	10,921	32.7%
<b>Total pasivos</b>	<b>23,556</b>	<b>100%</b>	<b>25,357</b>	<b>100%</b>	<b>23,423</b>	<b>98%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T22 respecto al 1T21 reflejó un incremento de 28.7%, principalmente por 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. Respecto al 4T21, muestra un incremento de 26.8% por la misma razón. Excluyendo la reclasificación antes mencionada, el incremento anual y trimestral se da por mayores intereses de títulos de crédito emitidos. Cabe destacar que, durante el trimestre se registró un incremento de 100 pb en la tasa de referencia en México; sin embargo, la gestión activa de pasivos ha contrarrestado en gran medida el posible efecto en los gastos por intereses.

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

Intereses por fondeo (millones de pesos)						
	1T22		1T21		4T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	0.5%	1	1.0%	2	0.9%
Depósitos a plazo	15	3.6%	22	3.6%	17	4.9%
<i>Del público en general</i>	15	3.6%	22	3.6%	17	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	150	35.6%	170	43.2%	152	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	150	35.6%	170	43.2%	152	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	186	44.2%	134	52.3%	161	40.2%
Otros*	68	16.2%	0	52.3%	0	40.2%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>421</b>	<b>100%</b>	<b>327</b>	<b>100%</b>	<b>332</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 denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de marzo de 2022 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

### Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 1T22 fue de Ps. 652 millones, lo que representó un incremento de Ps. 18 millones a lo presentado en 1T21 y no mostró cambios respecto al 4T21; 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 aquella 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 Mexico, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)

## Anexo – Desglose de Créditos

Acumulado Actual	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]						Intervalo de tiempo [eje]					
Tipo de Crédito / Institución	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>Desglose de créditos [partidas]</b>																
<b>Bancarios [sinopsis]</b>																
Ve por Más	No	11-mar-22	07-sep-22	TIIIE28+0.70	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
<b>TOTAL</b>					100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
<b>Con garantía (bancarios)</b>																
<b>TOTAL</b>																
<b>Banca comercial</b>																
<b>TOTAL</b>					25,000,000	2,427,000,000	2,423,000,000	3,431,000,000	2,353,000,000	-	-	-	-			
<b>Otros bancarios</b>																
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	10-jul-20	28-feb-23	6.02%	1,000,000	345,000,000	0	0	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	20-mar-20	31-jul-24	TIIIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	493,000,000	0	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	13-mar-20	31-ene-25	TIIIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	13-mar-20	28-feb-25	TIIIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	20-mar-20	15-mar-25	TIIIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	24-abr-20	15-abr-25	TIIIE28+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	741,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	08-may-20	02-may-25	TIIIE28+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	191,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	15-may-20	09-may-25	TIIIE28+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	29-may-20	16-may-25	TIIIE28+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	141,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	12-jun-20	05-jun-25	TIIIE28+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIIIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	10-mar-22	27-feb-26	8.85%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	293,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	293,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	17-mar-22	31-may-26	TIIIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	2,000,000	392,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	29-mar-22	30-jun-26	9.23%	2,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	0	0	0	0	0			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIIIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	0	0	0	0	0			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	23-dic-21	30-ene-23	TIIIE28+0.64	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	03-abr-20	30-ene-23	TIIIE28+0.58	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	03-sep-20	30-abr-23	TIIIE28+0.86	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	24-ago-21	31-jul-23	TIIIE+0.64	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	25-ago-21	30-ago-23	TIIIE+0.70	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	22-sep-21	29-sep-23	TIIIE28+0.70	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	15-oct-21	30-dic-23	TIIIE+0.70	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	14-jul-20	31-ene-24	TIIIE+1.09	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	15-oct-21	30-abr-24	TIIIE+0.70	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	22-jul-20	30-oct-24	TIIIE28+1.17	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	21-sep-21	29-nov-24	TIIIE28+0.75	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	23-sep-21	30-dic-24	TIIIE28+0.75	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN)	No	11-mar-22	30-abr-26	TIIIE28+0.75	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-			
<b>TOTAL</b>					25,000,000	2,427,000,000	2,423,000,000	3,431,000,000	2,353,000,000	-	-	-	-			
<b>Total bancarios</b>					125,000,000	2,427,000,000	2,423,000,000	3,431,000,000	2,353,000,000	-	-	-	-			
	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]						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>																
COMPART16-2	2,000.00	10-oct-16	02-oct-23	7.50%	-	2,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART8	1,250.00	01-oct-18	26-sep-22	TIIIE28+0.42	1,250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART9	1,000.00	30-may-19	23-may-24	TIIIE28+0.45	-	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-			
COMPART20	1,860.00	20-jun-20	24-jun-25	8.09%	-	-	-	1,860,000,000	-	-	-	-	-			
COMPART21S	1,783.00	23-nov-21	15-nov-24	TIIIE28+0.40	-	-	1,783,000,000	-	-	-	-	-	-			
COMPART21S-2	717.00	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	-	-	-	717,000,000	-	-	-	-			
<b>TOTAL</b>					1,250,000,000	3,000,000,000	2,783,000,000	1,860,000,000	717,000,000	-	-	-	-			
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>																
<b>TOTAL</b>																
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>																
<b>TOTAL</b>																
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>																
<b>TOTAL</b>																
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>					1,250,000,000	3,000,000,000	2,783,000,000	1,860,000,000	717,000,000	-	-	-	-			



	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]	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
TOTAL																	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																	
	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]	
Proveedores [sinopsis]																	
Proveedores																	
TOTAL																	
Total proveedores																	
	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]	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																	
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
TOTAL																	
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																	
Total de créditos					1,375,000,000.00	5,427,000,000.00	5,206,000,000.00	5,291,000,000.00	3,070,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-



“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