



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 30 DE SEPTIEMBRE 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.**

TERCER 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 30 de septiembre de 2023 contra los obtenidos al 30 de junio de 2023 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de septiembre 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 30 de septiembre 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 3T23

- Al cierre del 3T23 el número de clientes activos cerró en 2,796,676, un incremento de 8.7% comparado con los 2,573,865 clientes del 3T22, y un incremento de 5.1% comparado con los 2,661,181 clientes en el 2T23.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 3T23 resultó en Ps. 38,154 millones, un incremento de 26.2% comparado con Ps. 30,243 millones del 3T22, y de 6.9% comparado con Ps. 35,690 millones el 2T23. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 37,144 millones de cartera de crédito al consumo vigente en etapa 1 y 2, un incremento de 26.0% comparado con Ps. 29,480 millones en el 3T22, y un incremento de 6.8% comparado con Ps. 34,786 millones en el 2T23.
 - Ps. 1,010 millones de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida), un incremento de 32.4% comparado con Ps. 763 millones del 3T22, debido al crecimiento interanual de la cartera total y a que la cartera ha ido recuperando sus niveles normales. Respecto al 2T23 muestra un incremento de 11.7% comparado con los Ps. 904, derivado del crecimiento trimestral de la cartera.
- La utilidad neta fue de Ps. 825 millones en el 3T23, un decremento del 18.8% comparado con la utilidad de Ps. 1,016 millones del 3T22, principalmente el incremento en los gastos de administración y promoción y en los gastos por intereses; así mismo, muestra un incremento de 18.0% respecto a la utilidad de Ps. 699 millones del 2T23, por la misma razón.
- El ROE para el 3T23 resultó en 24.9%, una disminución de 8.0 puntos porcentuales (pp) comparado con el 32.9% del 3T22, explicado por la disminución en el Resultado Neto como consecuencia del crecimiento en gastos de administración y gastos por intereses; y un avance de 3.6 pp respecto al 21.3% del 2T23, por la recuperación del Resultado Neto, luego del crecimiento en la cartera, y por ende, en los Ingresos por Intereses.
- La red de oficinas de servicio al 3T23 resultó en 429 unidades, sin cambios respecto al 3T22 y 2T23; la red de sucursales al 3T23 resultó en 142 unidades, de igual forma sin cambios respecto al 3T22 y 2T23.
- Al cierre del 3T23 el Banco contaba con una plantilla de 16,281 colaboradores, lo que representa un incremento de 18.2% comparado con los 13,775 colaboradores del 3T22, y un incremento del 1.7% respecto a los 16,008 colaboradores del 3T23, derivado de

la activación de algunos proyectos estratégicos y por la decisión de incrementar el personal de campo.

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 3T23 fueron de Ps. 6,083 millones, 14.5% mayor a los Ps. 5,313 millones obtenidos el 3T22, principalmente por un aumento en la colocación de créditos. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 6.6% comparado con los Ps. 5,706 millones del 2T23, debido al crecimiento de la cartera promedio del trimestre, aunado a un día adicional de devengamiento intereses.

Los ingresos por intereses del Banco para el 3T23 se integraron en un 98.5% 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:

Total de ingresos (millones de pesos)						
	3T23		3T22		2T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	5,990	98.5%	5,197	97.8%	5,597	98.1%
Cartera comercial	-	0.0%	33	0.6%	5	0.1%
Ingresos por inversiones	97	1.6%	83	1.6%	96	1.7%
Otros	-4	-0.1%	-	0.0%	8	0.1%
Total	6,083	100%	5,313	100%	5,706	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 3T23 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 38,154 millones, 26.2% mayor que los Ps. 30,243 millones reportados el 3T22, derivado de una mayor atracción y retención de clientes, como consecuencia del incremento en el personal de campo. Respecto al 2T23, se muestra un incremento de 6.9%, comparado con los Ps. 35,690 millones debido a un incremento en 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 histórico, superando en 2.4% al nivel que se dio en 2T23.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 3T23 se tenían 3,464,395 créditos activos lo que representa un incremento de 9.8% comparado con los 3,154,550 créditos activos al 3T22 y un incremento de 4.8% comparado con los 3,306,514 créditos activos al 2T23.

Gastos por Intereses

Al cierre del 3T23 los gastos por intereses fueron de Ps. 997 millones, lo que representa un incremento de 65.9% comparado con Ps. 601 millones del 3T22 y de 19.1% comparado con los \$837 mdp del 2T23. 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 3T23 representan el 33.4%, o Ps. 333 millones, de los gastos por intereses.

Banco Compartamos continuará con la gestión activa de pasivos para así mitigar el impacto de una mayor tasa de interés de referencia, la cual no ha presentado cambios durante el trimestre, pero ha incrementado 200 pb en su comparativa anual.

Al cierre del 3T23 los gastos por intereses relacionados al financiamiento representaron 10.9% de los ingresos por intereses. Al cierre de septiembre de 2023 el 78% 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 49 pbs; el 22% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 8.1%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	3T23		3T22		2T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	661	10.9%	447	8.4%	605	10.6%
Comisiones pagadas	3	0.0%	3	0.1%	2	0.0%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Amortización gastos originación	323	5.3%	143	2.7%	221	3.9%
Gastos arrendamiento D5	10	0.2%	8.00	0.2%	9	0.2%
Total Gastos por intereses	997	16.4%	601	11.3%	837	14.7%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T23 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 49.1%, lo que refleja una disminución de 3.2 pp comparado con el 52.3% del 3T22 debido a que el aumento en los activos productivos fue mayor al incremento en el Margen Financiero, como consecuencia de un moderado incremento en los ingresos por intereses y de mayores gastos financieros. En su comparativa trimestral, refleja una disminución de 2.9 pp por la misma razón.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 3T23 fue de Ps. 932 millones, un incremento de 22.8% comparado con los Ps. 759 millones del 3T22, debido al incremento interanual de \$7,911 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, se muestra un incremento de 2.1% respecto a los Ps. 913 millones registrados en 2T23, debido a un incremento en los castigos respecto a los registrados durante el segundo 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 3T23 en Ps. 4,154 millones, un incremento de 5.1% en comparación con los Ps. 3,953 millones del 3T22 y un incremento de 5.0% respecto a los Ps. 3,956 millones del 2T23.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 3T23 el monto de castigos resultó en Ps. 678 millones, un incremento de 37.8% comparado con los Ps. 492 millones del 3T22, debido al crecimiento de la cartera y a que el comportamiento crediticio de los clientes ha regresado a sus niveles normales, luego de la contingencia sanitaria. Respecto al trimestre previo, se muestra un decremento de 25.2% comparado con los Ps. 906 millones registrados en 2T23, explicado por un número menor de castigos en todos los productos como parte de la estabilización de la cartera de microcrédito.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	3T23		3T22		2T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	258	38.1%	215	43.7%	379	41.8%
C. Comerciante	169	24.9%	142	28.9%	235	25.9%
C. Grupal	13	1.9%	1	0.2%	10	1.1%
C. Individual	146	21.5%	85	17.3%	161	17.8%
C. Adicional	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
C. Crece y Mejora-CM	-	0.0%	15	3.0%	-	0.0%
C. Crece y Mejora-CCR	-	0.0%	7	1.4%	-	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	92	13.6%	27	5.5%	121	13.4%
Total	678	100%	492	100%	906	100%

Fuente: Banco Compartamos

Ingresos No Financieros

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

Las Comisiones y tarifas cobradas al 3T23 resultaron en Ps. 395 millones, un incremento de 25.8% respecto a los Ps. 314 millones del 3T22, derivado principalmente de la ampliación 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 11.3% comparando con los Ps. 355 millones del 2T23, por la misma razón.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	3T23		3T22		2T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por intermediación de seguros	325	82%	248	79%	296	83%
Por atraso en pagos	47	12%	51	16%	42	12%
Por pagos en canales alternos	16	4%	14	5%	13	4%
Comisión (ahorro) apert.y saldo mínimo	5	1%	9	3%	6	2%
Bonificación comisiones microcrédito ind.	-0	-0	-8	-0	-5	-2%
Otras comisiones	4	1%	0	0%	3.3	1%
Comisiones y tarifas cobradas	395	100%	314	100%	355	100%

Fuente: Banco Compartamos

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

Al 3T23 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 157 millones, un incremento de 7.5% comparado con Ps. 146 millones del 3T22, principalmente por mayores comisiones administrativas y de tesorería, así como por mayores comisiones pagadas a canales como parte del incremento en las operaciones; así mismo, se muestra un decremento de 1.9% respecto al 2T23, por una disminución en las comisiones por habilitación de comercios de Yastás.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	3T23		3T22		2T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Canales	65	41.5%	63	43%	59	37.0%
Bancarias	11	6.7%	9	7%	10	6.5%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	17	10.9%	13	9%	21	13.1%
Por seguros de vida de acreditados	17	11.0%	16	11%	17	10.6%
Comisiones por exclusividad Yastás	47	29.9%	45	31%	53	32.8%
Comisiones y tarifas pagadas	157	100%	146	100%	160	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una ganancia de Ps. 2 millones para el 3T23, 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 3T23 resultó en un ingreso de Ps. 29 millones; para el 3T22 fue un egreso de Ps. 35 millones y un egreso de Ps. 42 millones para el 2T23. 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:

Otros ingresos (egresos) de la operación (millones de pesos)			
Las comisiones y tarifas cobradas corresponden a recuperación de cartera (aplicación de criterios CUB)	3T23	3T22	2T23
	Importe	Importe	Importe
Aportaciones al IPAB	(25)	(22)	(24)
Estimaciones por irrecuperabilidad	(2)	(21)	(11)
Quebrantos	-	-	-
Donativos	(0)	(31)	(50)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	2	(2)	3
Ingresos intercompañía	-	-	-
Otros ingresos, neto	56	41	39
Otros producto no afectos a IVA	18	21	13
Ingresos No acum.ISR	3	8	29
Ingresos dividendos de seguros	15	5	4
Utilidad (pérdida) Cambiaria	5	0	(13)
Otros ingresos (egresos)	14	7	6
Otros ingresos (egresos) de la operación	29	(35)	(42)

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T23 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 3,273 millones, un incremento de 18.5%, comparado con los Ps. 2,762 millones del 3T22 principalmente por un incremento del pago de sueldos y prestaciones efectuado en el trimestre como resultado de la contratación de mayores colaboradores de campo, así como incrementos en la compensación variable derivado de los fuertes crecimientos de clientes y cartera, y sanos niveles de calidad crediticia. Respecto a los Ps. 3,106 millones registrados en el 2T23, se mostró un incremento de 5.4%, por el incremento en los gastos de personal anteriormente mencionado.

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 3T23 resultó en 74.0%, un deterioro respecto al 67.5% del 3T22, debido al incremento en los gastos, aunado a un menor resultado de la operación; así mismo, muestra una mejora respecto a los 75.6% del 2T23 principalmente por el mayor crecimiento de ingresos en el trimestre, considerando el ritmo de crecimiento de gastos en el comparable trimestre a trimestre, el cual quedó en 5.4%.

El índice de **eficiencia operativa** al 3T23 resultó en 29.4%, mostrando un deterioro de 1.1 pp respecto al 28.3% registrado en 3T22 debido a que el incremento interanual de los gastos fue mayor al incremento de los activos promedio del trimestre; respecto al 2T23 se muestra una mejora de 1.3 pp respecto a los 30.7%, debido a que los activos promedio crecieron en mayor medida en relación con los gastos operativos del trimestre.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 3T23 resultó en una ganancia de Ps. 1,150 millones, un decremento de 13.3% respecto los Ps. 1,327 millones reportados en el 3T22; así mismo, refleja un incremento de 15.0% al compararlo con el resultado de Ps. 1,000 millones del 2T23.

Al cierre del 3T23, 3T22 y 2T23, 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 3T23 fue una ganancia de Ps. 825 millones, un decremento de 18.8% comparada con los Ps. 1,016 millones del 3T22 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 por intereses y en los gastos de administración y promoción. Respecto al resultado de los Ps. 699 millones del 2T23, representa un incremento de 18.0% principalmente por un aumento en los ingresos por intereses, lo cual compensó las variaciones en los gastos por intereses y en los gastos de administración y promoción del trimestre.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 7.4% para el 3T23, un retroceso de 3.0 p.p. comparado con el 10.4% del 3T22, derivado principalmente a la disminución en la utilidad de la compañía; respecto al 2T23, presenta un avance de 0.5 pp comparado con el 6.9% por la recuperación en el Resultado Neto, la cual fue mayor que en incremento en los activos promedio del trimestre.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 3T23 resultó en 24.9%, un retroceso de 8.0 pp comparado con el 32.9% del 3T22 debido a la disminución en la utilidad de la compañía; al compararlo con el 21.3% del 2T23, se observa una recuperación de 3.6 pp, por el incremento en el Resultado Neto, mientras que el Capital tuvo un ligero crecimiento.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 3T23, este indicador resultó en 28.9%, una disminución comparado con el 31.2% del 3T22 y con el 30.6% del 2T23.

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 30 de septiembre 2023 es de **35.22%**. 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 30 de septiembre del 2023 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T23	3T22	2T23
Capital Neto	13,252	11,685	12,396
Capital Básico	13,252	11,685	12,396
Básico Fundamental	13,252	11,685	12,396
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 13,653 millones de pesos menos 400 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,244 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,325 millones de pesos que representa

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

el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

Índice de Capitalización	3T23	3T22	2T23
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	41.32%	44.77%	41.77%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.22%	38.21%	35.58%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.22%	38.21%	35.58%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.22%	38.21%	35.58%

El efectivo e inversiones en instrumentos financieros al cierre del 3T23 sumaron Ps. 6,577 millones, lo que representó un incremento de 6.4% comparado con Ps. 6,181 millones del 3T22, y un incremento de 57.1% comparado con Ps. 4,187 millones del 2T23. Esta cifra corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Durante 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; sin embargo, luego de presentarse condiciones estables en los mercados, se han realizado prepagos de algunas disposiciones de crédito con la banca de desarrollo, con el objetivo de disminuir los niveles. Al cierre del 3T23, se incluyen alrededor de Ps. 645 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad.

La Cartera Total de Crédito, al cierre del 3T23 fue de Ps. 38,284 millones, 23.5% mayor que los Ps. 31,003 millones reportados al cierre del 3T22; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito y retención de clientes luego de una mayor plantilla de colaboradores en campo. De igual forma, comparado con el 2T23, se presentó un avance de 7.3% comparado con los Ps. 35,690 millones, debido a una mayor colocación durante el trimestre, la cual alcanzó un nuevo récord histórico.

Al cierre del 3T23, el saldo vigente del crédito comercial a **Partes Relacionadas** ascendió a Ps. 130 millones.

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al 3T23 fue de Ps. 1,010 millones, representando un indicador de morosidad de 2.65% del total de la cartera de consumo; en el 3T22 la cartera en etapa 3 fue de Ps. 763 millones, lo que representó un índice de morosidad de 2.52%; en el 2T23 la cartera vencida fue de Ps. 904 millones o 2.53% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó un incremento en su comparativo anual y trimestral 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 3T23 resultaron en Ps. 2,551 millones, 23.2% mayor comparado con los Ps. 2,070 millones del 3T22 debido al crecimiento anual de la cartera; así mismo, tuvieron un incremento de 11.4% comparado con Ps. 2,290 millones del 2T23.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 3T23 el **índice de cobertura** fue de 252.6%, una disminución comparada con el 271.3% del 3T22 derivado principalmente a que el incremento en la cartera vencida (etapa 3) fue mayor al que se registró en las estimaciones preventivas; así mismo, se muestra un ligero decremento respecto al 253.3% del 2T23 debido a que la variación de las estimaciones preventivas fue mayor 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 septiembre** representa el **36%** 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 ¹
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:

- 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.
- Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- Subasta de depósito del Banco de México.
- 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 metodología² 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 3T23 el Banco no mantiene inversiones en dólares y el saldo disponible en las cuentas es de 16.4 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 3T23, 3T22 y 2T23, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.7% de los gastos por intereses, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. 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 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		
	3T23	3T22	2T23	3T23	3T22	2T23
B.Múltiple	250	1,510	800	250	1,510	800
B.Desarrollo	17,000	16,250	17,000	5,055	7,396	5,847
Multilateral	2,235	2,424	2,213	1,973	2,424	1,956
Total	19,485	20,184	20,013	7,278	11,330	8,603

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
3T23	-	12,058	262	13,990	3,594	13,652	43,556
3T22	-	8,856	-	10,983	3,134	12,267	35,240
2T23	-	11,157	261	10,905	3,274	12,827	38,424

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 3T23 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 3T22 derivado a que durante el 1T23 venció una disposición de Fira de alrededor de \$345 mdp. Respecto al 2T23, se reflejó un incremento 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 3T23 con el 3T22, vemos un movimiento al alza, debido a que se han realizado disposiciones principalmente con la Banca de Desarrollo, con el objetivo de contar con los recursos necesarios para el crecimiento de cartera. En comparación con el 2T23, también se presenta un incremento por la misma razón.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 3T23, se muestra un incremento respecto al 3T22, derivado de la colocación de \$3,000 mdp del COMPART 23S durante el mes de septiembre. Respecto al 2T23, se muestra un incremento por la misma razón, aunado a la diferencia de los intereses devengados entre los periodos comparados.

Cabe destacar que, el **COMPART 23S** es una emisión realizada bajo un sello Social, con un plazo de 3.5 años y una tasa de TIIE28 + 63 pbs.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T23		3T22		2T23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	156	0.5%	377	1.6%	44	0.2%
Préstamos de Multilaterales	1	0.0%	-	0.0%	5	0.0%
Deuda bancaria de CP	156	0.5%	377	1.6%	44	0.2%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,903	39.8%	8,479	36.9%	11,117	43.4%
Préstamos de Multilaterales	261	0.9%	-	0.0%	257	1.0%
Deuda bancaria de LP	12,164	40.7%	8,479	36.9%	11,374	44.4%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,876	6.3%	1,906	8.3%	1,685	6.6%
Depósitos a plazo	1,718	5.7%	1,228	5.3%	1,589	6.2%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	4,130	13.8%	154	0.7%	4,045	15.8%
Emisiones de deuda de LP	9,860	33.0%	10,829	47.1%	6,860	26.8%
Deuda de CP	7,880	26.4%	3,665	16.0%	7,363	28.8%
Deuda de LP	22,024	73.6%	19,308	84.0%	18,234	71.2%
Total	29,904	100%	22,973	100%	25,597	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T23		3T22		2T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,876	6.3%	1,906	8.3%	1,685	6.6%
Depósitos a plazo	1,718	5.7%	1,228	5.3%	1,589	6.2%
<i>Del público en general</i>	1,718	5.7%	1,228	5.3%	1,589	6.2%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	12,320	41.2%	8,856	38.5%	11,418	44.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	12,320	41.2%	8,856	38.5%	11,418	44.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	13,990	46.8%	10,983	47.8%	10,905	42.6%
Total pasivos	29,904	100%	22,973	100%	25,597	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 3T23 respecto al 3T22 se reflejó un incremento de 65.9%, debido a que en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 200 pb en la tasa de referencia en México, cuyo efecto se ha atenuado por la gestión activa

de pasivos, con la cual se ha disminuido la liquidez adicional que se adquirió durante la contingencia; sin embargo, durante el 3T23 se realizaron disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. De igual forma, comparando el 3T23 con el 2T23, presenta un incremento trimestral del 19.1% 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)						
	3T23		3T22		2T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	0.3%	4	0.7%	5	0.6%
Depósitos a plazo	41	4.1%	18	3.0%	36	4.3%
<i>Del público en general</i>	41	4.1%	18	3.0%	36	4.3%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	332	33.3%	197	32.8%	285	34.1%
<i>Prestamos en Pesos</i>	328	32.9%	197	32.8%	281	33.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.4%	0	0.0%	4	0.5%
Títulos de crédito emitidos	288	28.9%	228	37.9%	282	33.7%
Otros*	333	33.4%	154	25.6%	229	27.4%
Total intereses por fondeo	997	100%	601	100%	837	100%

* 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 0.7% de los intereses por fondeo totales. Al 30 septiembre de 2023, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 3T23 fue de Ps. 813 millones, lo que representó un incremento de Ps. 116 millones a lo presentado en 3T22 y de Ps. 1 millón respecto a lo registrado en 2T23; 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 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)

Anexo – Desglose de Créditos

Tipo de Crédito / Institución	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]								
Desglose de créditos [partidas]																			
Bancarios [sinopsis]																			
TOTAL																			
Con garantía (bancarios)																			
TOTAL																			
Banca comercial																			
TOTAL																			
Otros bancarios																			
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	-	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	08-may-20	02-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	191,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	15-may-20	09-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-may-20	16-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	141,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIE28+0.20	-	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	27-feb-26	8.85%	-	2,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	9.25%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-ene-23	29-ago-25	TIE28+0.30	-	2,000,000	296,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-ene-23	30-sep-25	TIE28+0.30	1,000,000	2,000,000	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-jun-23	31-mar-25	TIE28+0.25	1,000,000	2,000,000	297,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	22-may-23	30-jun-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	592,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	26-may-23	30-jul-27	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	2,000,000	493,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-may-23	31-ago-27	TIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	28-abr-23	29-ene-27	TIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	21-abr-23	26-feb-27	TIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	693,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-may-23	27-abr-27	TIE28+0.65	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	22-dic-22	30-ene-25	TIE28+0.60	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	26-may-22	30-abr-25	TIE28+0.61	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-ago-22	30-may-25	TIE28+0.60	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-23	30-jul-25	TIE28+0.60	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-mar-23	29-oct-25	TIE28+0.60	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-23	28-nov-25	TIE28+0.60	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	27-may-22	27-feb-26	TIE28+0.66	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-mar-26	TIE28+0.65	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	09-jun-22	30-jul-26	TIE28+0.70	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	30-sep-26	TIE28+0.65	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	29-ene-27	TIE28+0.65	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	21-abr-23	30-mar-27	TIE28+0.65	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-sep-23	30-dic-25	TIE28+0.65	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-sep-23	30-may-26	TIE28+0.65	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	30-sep-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTIUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	29-oct-27	TIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	394,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Agencia de Cooperación Internacional del Japon (JICA) (CB)	Si	28-oct-22	15-mar-26	SOPR 1800 + 1.22826	-	-	261,418,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000	-	-
TOTAL					11,000,000	40,000,000	4,468,000,000	3,186,418,500	4,501,000,000	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000	-	-
Total bancarios					11,000,000	40,000,000	4,468,000,000	3,186,418,500	4,501,000,000	-	-	-	-	-	-	-	15,000,000	-	-
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																			
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																			
COMPART16-2 (CB)	No	10-oct-16	02-oct-23	7.50%	2,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART19 (CB)	No	30-may-19	23-may-24	TIE28+0.45	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART20 (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.09%	-	-	1,860,277,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART21S (CB)	No	23-nov-21	15-nov-24	TIE28+0.40	-	1,782,871,200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART21S-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	-	-	717,128,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART22S (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIE28+0.60	-	-	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART23S (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIE28+0.63	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					3,000,000,000	2,782,871,200	1,860,277,700	3,217,128,800	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																			
TOTAL																			
Colocaciones privadas (quirografarios)																			
TOTAL																			
Colocaciones privadas (con garantía)																			
TOTAL																			
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					3,000,000,000	2,782,871,200	1,860,277,700	3,217,128,800	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



“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