



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

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

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

PRIMER TRIMESTRE DE 2023

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

Al 31 de marzo de 2023 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 1T23

- Al cierre del 1T23 el número de clientes activos cerró en 2,627,995, un incremento de 5.1% comparado con los 2,501,338 clientes del 1T22, y un incremento de 1.3% comparado con los 2,595,427 clientes en el 4T22.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 1T23 resultó en Ps. 32,637 millones, un incremento de 12.8% comparado con Ps. 28,946 millones del 1T22, y de 5.3% comparado con Ps. 31,009 millones el 4T22. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 31,500 millones de cartera de crédito al consumo vigente en etapa 1 y 2, un incremento de 11.3% comparado con Ps. 28,314 millones en el 1T22, y un incremento de 5.1% comparado con Ps. 29,959 millones en el 4T22.
 - Ps. 1,137 millones de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida), un incremento de 79.9% comparado con Ps. 632 millones del 1T22, debido al crecimiento interanual de la cartera total y a que la cartera ha ido recuperando sus niveles normales, luego de la depuración de la cartera impactada por la contingencia sanitaria.
- Respecto al 4T22 muestra un incremento de 8.3% comparado con los Ps. 1,050, principalmente por un deterioro en la cartera de crédito durante el trimestre.
- Durante el 1T23 el saldo del crédito comercial asciende a Ps. 450 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 1,000 millones en el 1T23, un incremento del 19.5% comparado con la utilidad de Ps. 837 millones del 1T22, principalmente por mayores ingresos derivado del incremento en la cartera de crédito; así mismo, muestra un incremento de 3.1% respecto a la utilidad de Ps. 970 millones del 4T22, debido a menores estimaciones preventivas durante el trimestre.
- El ROE para el 1T23 resultó en 30.9%, un avance de 2.5 puntos porcentuales (pp) comparado con el 28.4% del 1T22, explicado por el incremento en el Resultado Neto y un retroceso de 0.5 pp respecto al 31.4% del 4T22, debido a que el incremento del Resultado Neto durante el trimestre fue menor al incremento registrado en el Capital Contable Promedio.
- La red de oficinas de servicio al 1T23 resultó en 429 unidades, una contracción de 4.7% comparado con las 450 oficinas del 1T22 y sin cambios respecto al 4T22; la red de sucursales al 1T23 resultó en 142 unidades, una disminución de 1 sucursal (0.7%)

respecto al 1T22 y sin cambios respecto al 4T22. 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 1T23 el Banco contaba con una plantilla de 15,157 colaboradores, lo que representa un incremento de 11.7% comparado con los 13,574 colaboradores del 1T22, un incremento del 6.3% respecto a los 14,256 colaboradores del 4T22, derivado de la activación de algunos proyectos estratégicos.

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 1T23 fueron de Ps. 5,444 millones, 15.9% mayor a los Ps. 4,696 millones obtenidos el 1T22, principalmente por un aumento en la colocación de créditos. En su comparativo trimestral, se muestra una ligera disminución de 0.1% comparado con los Ps. 5,452 millones del 4T22, debido, entre otros, a dos días menos de devengamiento de intereses durante el trimestre.

Los ingresos por intereses del Banco para el 1T23 se integraron en un 97.4% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 1.7% 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)						
	1T23		1T22		4T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	5,305	97.4%	4,576	97.4%	5,330	97.8%
Cartera comercial	19	0.3%	29	0.6%	23	0.4%
Ingresos por inversiones	92	1.7%	91	1.9%	94	1.7%
Otros	28	0.5%	-	0.0%	5	0.1%
Total	5,444	100%	4,696	100%	5,452	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 1T23 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 32,637 millones, 12.8% mayor que los Ps. 28,946 millones reportados el 1T22, derivado de una mayor atracción y retención de clientes. Respecto al 4T22, se muestra un incremento de 5.3%, comparado con los Ps. 31,009 millones debido a un incremento en el monto desembolsado del trimestre y, por consiguiente, en la cartera total.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 1T23 se tenían 3,265,810 créditos activos lo que representa un incremento de 11.1% comparado con los 2,939,998 créditos activos al 1T22 y un incremento de 1.1% comparado con los 3,231,812 créditos activos al 4T22.

Gastos por Intereses

Al cierre del 1T23 los gastos por intereses fueron de Ps. 747 millones, lo que representa un incremento de 77.4% comparado con Ps. 421 millones del 1T22 y de 3.3% comparado con el 4T22. Es importante destacar que Banco Compartamos ha disminuido la liquidez adicional que decidió obtener con el fin de mitigar cualquier posible volatilidad durante la contingencia mediante colocaciones y prepagos. 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 1T23 representan el 27.4%, o Ps. 205 millones, 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 ha incrementado 475 pb en su comparativa anual y 75 pb durante el trimestre.

Al cierre del 4T22 los gastos por intereses relacionados al financiamiento representaron 9.9% de los ingresos por intereses. Al cierre de marzo de 2023 el 69.4% 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 45 pbs; el 30.6% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 8.1%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	1T23		1T22		4T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	539	9.9%	353	7.5%	513	9.4%
Comisiones pagadas	3	0.1%	3	0.1%	3	0.1%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Amortización gastos originación	197	3.6%	55	1.2%	200	3.7%
Gastos arrendamiento D5	8	0.1%	10.00	0.2%	7	0.1%
Total Gastos por intereses	747	13.7%	421	9.0%	723	13.3%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T23 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 52.4%, lo que refleja un incremento de 3.9 pp comparado con el 48.5% del 1T22 debido al incremento en la cartera y por consecuencia en la generación ingreso por interés, he impulsado por la disminución en la liquidez adicional. En su comparativa trimestral, no se presentan variaciones.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 1T23 fue de Ps. 715 millones, un incremento de 48.0% comparado con los Ps. 483 millones del 1T22, debido al incremento interanual de \$3,691 mdp en la cartera de microcrédito y a que la morosidad del banco se ha estado ajustando a sus niveles normales, luego de la depuración de cartera realizada en 2021. Así mismo, se muestra un decremento de 11.3% respecto a los Ps. 806 millones registrados en 4T22, debido a que la cartera de crédito actual se desempeña con una calidad de activos estable y, por lo tanto, las provisiones requeridas para trimestre reflejaron esa dinámica.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 1T23 en Ps. 3,982 millones, un incremento de 5.0% en comparación con los Ps. 3,792 millones del 1T22 y un incremento de 1.5% respecto a los Ps. 3,923 millones del 4T22.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 1T23 el monto de castigos resultó en Ps. 739 millones, un incremento de 84.7% comparado con los Ps. 400 millones del 1T22, 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 incremento de 36.3% comparado con los Ps. 542 millones registrados en 4T22, explicado por un número mayor de castigos en todos los productos, exceptuando Crédito Crece y mejora de CM y CCR.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	1T23		1T22		4T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	319	43.2%	168	42.0%	227	41.9%
C. Comerciante	205	27.7%	125	31.3%	160	29.5%
C. Individual	121	16.4%	77	19.3%	93	17.2%
C. Adicional	-	0.0%	2	0.5%	-	0.0%
C. Crece y Mejora-CM	2	0.3%	17	4.3%	6	1.1%
C. Crece y Mejora-CCR	1	0.1%	7	1.8%	3	0.6%
C. Adicional-CCR	-	0.0%	2	0.5%	-	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	91	12.3%	2	0.5%	53	9.8%
Total	739	100%	400	100%	542	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 1T23 resultaron en Ps. 405 millones, un incremento de 51.1% respecto a los Ps. 268 millones del 1T22 y un incremento de 19.1% comparando con los Ps. 340 millones del 4T22, explicado principalmente por una mayor colocación de pólizas voluntarias aunado a un pago extraordinario recibido por ajuste en la UDI.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	1T23		1T22		4T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	55	14%	40	15%	63	19%
Por intermediación de seguros	341	84%	207	77%	264	78%
Por pagos en canales alternos	13	3%	16	6%	14	4%
Comisión (ahorro) apert.y saldo mínimo	7	2%	10	4%	7	2%
Bonificación comisiones microcrédito ind.	(6)	-1%	(7)	-3%	(7)	-2%
Otras comisiones	(6)	-1%	2	1%	(1.6)	0%
Comisiones y tarifas cobradas	405	100%	268	100%	340	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 1T23 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 145 millones, una disminución de 5.8% comparado con Ps. 154 millones del 1T22, principalmente por una menor comisión por exclusividad de Yastás; así mismo, se muestra una ligera disminución de 0.7% respecto al 4T22, por menores comisiones pagadas a canales.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	1T23		1T22		4T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	10	6.6%	10	7%	10	6.7%
Canales	59	40.3%	61	40%	61	42.0%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	18	12.2%	15	9%	15	10.3%
Por seguros de vida de acreditados	16	11.0%	16	10%	16	10.9%
Comisiones por exclusividad Yastás	43	29.9%	52	34%	44	30.0%
Comisiones y tarifas pagadas	145	100%	154	100%	146	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una pérdida de Ps. 3 millones para el 1T23, 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 1T23 resultó en un ingreso de Ps. 19 millones; para el 1T22 fue un ingreso de Ps. 21 millones y un egreso de Ps. 31 millones para el 4T22. 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)	1T23	1T22	4T22
	Importe	Importe	Importe
Aportaciones al IPAB	(22.4)	(21.8)	(22.4)
Estimaciones por irrecuperabilidad	(20.9)	(12.2)	(13.3)
Quebrantos	-	-	-
Donativos	(6.6)	(5.0)	(9.3)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(0.5)	(0.1)	(2.2)
Ingresos intercompañía	-	-	-
Otros ingresos, neto	69.3	60.3	16.6
Otros producto no afectos a IVA	16.0	32.0	22.0
Ingresos No acum.ISR	19.2	20.2	2.9
Ingresos dividendos de seguros	49.4	1.5	(4.1)
Utilidad (pérdida) Cambiaria	(20.8)	0.8	(4.8)
Otros ingresos (egresos)	5.5	5.8	0.6
Otros ingresos (egresos) de la operación	18.9	21.2	(30.6)

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T23 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,849 millones, un incremento de 6.4%, comparado con los Ps. 2,677 millones del 1T22 principalmente por una variación en los gastos de personal del trimestre dado el incremento en los colaboradores y al incremento del pago de prestaciones efectuado en el trimestre. Respecto a los Ps. 2,819 millones registrados en el 4T22, se mostró un incremento de 1.1%, como resultado de mayores gastos por mantenimiento y tecnología. 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 1T23 resultó en 66.9%, una mejora respecto al 68.2% del 1T22, principalmente por la recuperación en el resultado de la operación; así mismo, muestra una mejora respecto a los 69.1% del 4T22 por un mejor resultado durante el trimestre, el cual fue mayor que el crecimiento de los gastos durante el trimestre.

El índice de **eficiencia operativa** al 1T23 resultó en 29.4%, mostrando un deterioro respecto al 27.9% registrado en 1T22 debido a que el incremento interanual en gastos fue mayor al incremento de los activos promedio; y ligeramente un nivel mayor respecto a los 29.0% del 4T22, derivado de menores activos totales promedio durante el trimestre.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 1T23 resultó en una ganancia de Ps. 1,409 millones, un incremento de 12.9% respecto los Ps. 1,248 millones reportados en el 1T22; así mismo, refleja una mejora del 11.6% al compararlo con el resultado de Ps. 1,262 millones del 4T22.

Al cierre del 1T23, 1T22 y 4T22, 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 1T23 fue una ganancia de Ps. 1,000 millones, un incremento de 19.5% comparada con los Ps. 837 millones del 1T22 debido a que el incremento en los ingresos por intereses (como consecuencia del crecimiento interanual de la cartera), ha sido mayor que el incremento que han registrado las estimaciones preventivas y en los gastos de administración y promoción. Respecto al resultado de los Ps. 970 millones del 4T22, representa un incremento de 3.1% principalmente por una disminución en las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, lo cual contrarrestó la contracción de los ingresos por intereses como resultado de menores días de devengo durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 10.3% para el 1T23, una recuperación de 1.6 p.p. comparado con el 8.7% del 1T22, derivado principalmente al incremento en la utilidad de la compañía, el cual fue mayor al crecimiento interanual que tuvieron los activos promedio; respecto al 4T22, presenta un ligero avance de 0.3 pp comparado con el 10.0% por el avance trimestral del resultado neto.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 1T23 resultó en 30.9%, un avance de 2.5 pp comparado con el 28.4% del 1T22 debido al incremento en la utilidad de la compañía, el cual fue mayor al crecimiento interanual que tuvo el capital promedio; al compararlo con el 31.4% del 4T22, se observa un retroceso de 0.5 pp, derivado de un mayor incremento en el capital promedio con respecto al crecimiento del resultado neto durante el trimestre.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 1T23, este indicador resultó en 34.4%, un incremento comparado con el 30.9% del 1T22 y con el 32.3% del 4T22.

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 marzo 2023 es de **39.45%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Integración del capital: Al 31 de marzo del 2023 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	1T23	1T22	4T22
Capital Neto	12,968	11,564	11,924
Capital Básico	12,968	11,564	11,924
Básico Fundamental	12,968	11,564	11,924
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 13,439 millones de pesos menos 470 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,221 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,297 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.

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.

Índice de Capitalización	1T23	1T22	4T22
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	46.75%	44.50%	45.64%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	39.45%	37.07%	39.05%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	39.45%	37.07%	39.05%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	39.45%	37.07%	39.05%

El efectivo e inversiones en instrumentos financieros al cierre del 1T23 sumaron Ps. 3,988 millones, lo que representó una disminución 37.7% comparado con Ps. 6,404 millones del 1T22, y una disminución de 24.1% comparado con Ps. 5,254 millones del 4T22. 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 actuales. Al cierre del 1T23, se incluyen alrededor de Ps. 720 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad.

La Cartera Total de Crédito, al cierre del 1T23 fue de Ps. 33,087 millones, 8.6% mayor que los Ps. 30,456 millones reportados al cierre del 1T22; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito luego de la depuración y recuperación de la cartera. De igual forma, comparado con el 4T22, se presentó un avance de 4.8% comparado con los Ps. 31,575 millones, debido a una mayor colocación durante el trimestre, la cual alcanzó un nuevo récord histórico.

Durante el 1T23, saldo del crédito comercial a **Partes Relacionadas** fue de Ps. 450 millones, monto inferior en 70.2% y 20.5% al presentado en el 1T22 y 4T22, respectivamente.

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al 1T23 fue de Ps. 1,137 millones, representando un indicador de morosidad de 3.48% del total de la cartera de consumo; en el 1T22 la cartera en etapa 3 fue de Ps. 632 millones, lo que representó un índice de morosidad de 2.18%; en el 4T22 la cartera vencida fue de Ps. 1,050 millones o 3.39% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó un incremento en su comparativo anual debido al crecimiento en la cartera y a que las dinámicas se encuentran ajustándose a sus niveles normales; en su comparativo trimestral tuvo un deterioro generalizado debido a las afectaciones del contexto económico del país.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 1T23 resultaron en Ps. 2,294 millones, 38.7% mayor comparado con los Ps. 1,654 millones del 1T22; así mismo, tuvieron un decremento de 1.5% comparado con Ps. 2,329 millones del 4T22, derivado de una mejora en la mora temprana del Banco.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 1T23 el **índice de cobertura** fue de 201.8%, una disminución comparada con el 261.7% del 1T22 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 una disminución respecto al 221.8% del 4T22 principalmente por el crecimiento de la cartera vencida (etapa 3), aunado a la disminución de las estimaciones preventivas durante el trimestre. 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 **marzo** representa el **25%** 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:

- 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 metodología² realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

El contenido de esta comunicación es confidencial para uso exclusivo del destinatario, por lo que se prohíbe su divulgación total o parcial a cualquier tercero no autorizado.

- 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 1T23 el Banco no mantiene inversiones en dólares y el saldo disponible en las cuentas es de 18 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 1T23, 1T22 y 4T22, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.5% 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 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		
	1T23	1T22	4T22	1T23	1T22	4T22
B.Múltiple	800	1,510	1,360	800	1,410	1,360
B.Desarrollo	17,000	16,250	17,000	9,490	5,591	8,639
Multilateral	2,276	1,392	2,381	2,006	1,392	2,381
Total	20,076	19,152	20,741	12,296	8,393	12,380

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
1T23	-	7,514	271	11,003	3,097	13,438	35,323
1T22	100	10,662	-	9,734	3,060	12,201	35,757
4T22	-	8,395	296	10,912	2,967	12,438	35,008

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 1T23 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 1T22 derivado a que, como parte de las estrategias de liquidez, se han prepagado los pasivos con vencimiento en el corto plazo y algunos de ellos se han tomado nuevamente con nuevas fechas, por lo que los préstamos de la Banca de Desarrollo que vencen dentro de los siguientes 12 meses fueron menores; respecto al 4T22, se reflejó una disminución debido a un vencimiento en tasa fija con la Banca de Desarrollo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T23 con el 1T22, 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 4T22, también se presenta una ligera disminución por la misma razón.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T23, se muestra un incremento respecto al 1T22, derivado de la colocación de \$2,500 mdp del COMPART22S durante el 3T22, aunado a la amortización de \$1,250 mdp del COMPART18 realizada de igual forma en el 3T22. Respecto al 4T22, el incremento se debe a la diferencia de los intereses devengados entre los periodos comparados.

Posición de Pasivos con Costo						
	1T23		1T22		4T22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	100	0.4%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	28	0.1%	1,181	5.0%	408	1.8%
Préstamos de Multilaterales	1	0.0%	-	0.0%	1	0.0%
Deuda bancaria de CP	29	0.1%	1,281	5.4%	409	1.8%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	7,756	35.4%	9,481	40.2%	8,282	36.7%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	7,756	35.4%	9,481	40.2%	8,282	36.7%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,600	7.3%	1,682	7.1%	1,609	7.1%
Depósitos a plazo	1,497	6.8%	1,378	5.8%	1,359	6.0%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	3,143	14.4%	1,398	5.9%	3,080	13.6%
Emisiones de deuda de LP	7,860	35.9%	8,336	35.4%	7,831	34.7%
Deuda de CP	6,269	28.6%	5,739	24.4%	6,457	28.6%
Deuda de LP	15,616	71.4%	17,817	75.6%	16,113	71.4%
Total	21,885	100%	23,556	100%	22,570	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T23		1T22		4T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,600	7.3%	1,682	7.1%	1,609	7.1%
Depósitos a plazo	1,497	6.8%	1,377	5.8%	1,359	6.0%
<i>Del público en general</i>	1,497	6.8%	1,377	5.8%	1,359	6.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	7,785	35.6%	10,763	45.7%	8,690	38.5%
<i>Prestamos en Pesos</i>	7,514	34.3%	10,763	45.7%	8,394	37.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	271	1.2%	-	0.0%	296	1.3%
Títulos de crédito emitidos	11,003	50.3%	9,734	41.3%	10,912	48.3%
Total pasivos	21,885	100%	23,556	100%	22,570	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T23 respecto al 1T22 se reflejó un incremento de 52.2%, debido a que en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 475 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. De igual forma, comparando el 1T23 con el 4T22, presenta un incremento

trimestral de 5.0% derivado de mayores intereses de préstamos interbancarios y títulos de crédito emitidos. Cabe destacar que, durante el trimestre se registró un incremento de 75 pb en la tasa de referencia en México; sin embargo, la gestión activa de pasivos ha contrarrestado parte de los efectos 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)						
	1T23		1T22		4T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	0.4%	2	0.5%	5	0.7%
Depósitos a plazo	32	4.3%	15	3.6%	23	3.2%
<i>Del público en general</i>	32	4.3%	15	3.6%	23	3.2%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	236	31.6%	150	35.6%	227	31.4%
<i>Prestamos en Pesos</i>	232	31.1%	150	35.6%	224	31.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.5%	0	0.0%	3	0.4%
Títulos de crédito emitidos	271	36.3%	186	44.2%	258	35.7%
Otros*	205	27.4%	68	16.2%	210	29.0%
Total intereses por fondeo	747	100%	421	100%	723	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 marzo representan el 0.5% de los intereses por fondeo totales. Al 31 marzo de 2023, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 1T23 fue de Ps. 697 millones, lo que representó un incremento de Ps. 45 millones a lo presentado en 1T22 y sin cambios respecto al 4T22; 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

El contenido de esta comunicación es confidencial para uso exclusivo del destinatario, por lo que se prohíbe su divulgación total o parcial a cualquier tercero no autorizado.

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)



“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