



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 2022**

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

TERCER TRIMESTRE DE 2022

El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 30 de septiembre de 2022 contra los obtenidos al 30 de junio de 2022 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de septiembre de 2021. El análisis fue elaborado de acuerdo con la regulación bancaria mexicana aplicable a las instituciones de crédito y las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir de este 2022 convergen con la NIIF-9. Los Estados Financieros y sus métricas de los trimestres anteriores (3T21), no fueron reexpresados bajo esta nueva norma financiera y de reporte.

Al 30 de septiembre de 2022 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general o en el estado de resultados. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

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

Aspectos relevantes al 3T22

- Al cierre del 3T22 el número de clientes activos cerró en 2,573,865, un incremento de 6.1% comparado con los 2,426,777 clientes del 3T21, y un ligero incremento comparado con los 2,534,788 clientes en el 2T22.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 3T22 resultó en Ps. 30,243 millones, un incremento de 33.0% comparado con Ps. 22,747 millones del 3T21, y de 0.9% comparado con Ps. 29,974 millones el 2T22. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 29,480 millones de cartera de crédito al consumo vigente en etapa 1 y 2, un incremento de 31.7% comparado con Ps. 22,382 millones en el 3T21, y un incremento de 0.4% comparado con Ps. 29,350 millones en el 2T22.
 - Ps. 763 millones de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida), un incremento de 109.0% comparado con Ps. 365 millones del 3T21, debido a que, en el 3T21, aún se tenía una reducción en la cartera total de microcrédito como consecuencia de la depuración de la cartera posterior a la contingencia sanitaria, lo que generó una mejora significativa en el comportamiento de pago de los clientes que se retuvieron, misma que ha ido recuperando sus niveles normales. Respecto al 2T22 muestra un incremento de 22.3% comparado con los Ps. 624, principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito durante el trimestre.
- Durante el 3T22 el saldo del crédito comercial asciende a Ps. 760 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 1,016 millones en el 3T22, un incremento del 156.6% comparado con la utilidad de Ps. 396 millones del 3T21, principalmente por la mejora en las dinámicas del negocio luego del impacto de la contingencia sanitaria; así mismo, muestra un aumento de 6.9% respecto a la utilidad de Ps. 950 millones del 2T22, principalmente por el incremento en los ingresos por intereses como resultado del crecimiento en la cartera de crédito, aún y cuando el costo de riesgo se ha incrementado ligeramente durante el trimestre.
- El ROE para el 3T22 resultó en 32.9%, un avance de 18.8 pp comparado con el 14.1% del 3T21, explicado por el incremento en el Resultado Neto y una mejora de 2.1 pp respecto al 30.8% del 2T22, por la misma razón.

- La red de oficinas de servicio al 3T22 resultó en 429 unidades, una contracción de 14.2% comparado con las 500 oficinas del 3T21 y sin cambios respecto al 2T22; la red de sucursales al 3T22 resultó en 142 unidades, una disminución del 10.1% respecto al 3T21 y sin cambios respecto al 2T22. 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 3T22 el Banco contaba con una plantilla de 13,775 colaboradores, lo que representa un ligero incremento de 0.4% comparado con los 13,717 colaboradores del 3T21, un incremento del 1.3% respecto a los 13,600 colaboradores del 2T22, 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 3T22 fueron de Ps. 5,313 millones, 22.6% mayor a los Ps. 4,335 millones obtenidos el 3T21, principalmente por un aumento en la colocación de créditos. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 6.0% comparado con los Ps. 5,013 millones del 2T22, impulsado por un incremento en la cartera promedio diaria vigente del trimestre.

Los ingresos por intereses del Banco para el 3T22 se integraron en un 97.8% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 0.6% de los ingresos por el interés de la cartera comercial y el 1.6% correspondió a inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo.

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

Total de ingresos (millones de pesos)						
	3T22		3T21		2T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	5,197	97.8%	4,189	96.6%	4,899	97.7%
Cartera comercial	33	0.6%	45	1.0%	33	0.7%
Ingresos por inversiones	83	1.6%	101	2.3%	81	1.6%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	5,313	100%	4,335	100%	5,013	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 3T22 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 30,243 millones, 33.0% mayor que los Ps. 22,747 millones reportados el 3T21, derivado de una mayor atracción y sobre todo retención de clientes, así como por un incremento en el saldo promedio de los clientes del 25.4%. Respecto al 2T22, se muestra un incremento de 0.9%, comparado con los Ps. 29,974 millones reportados el 2T22 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 3T22 se tenían 3,154,550 créditos activos lo que representa un incremento de 14.3% comparado con los 2,760,393 créditos activos al 3T21 y un incremento de 3.2% comparado con los 3,058,186 créditos activos al 2T22.

Gastos por Intereses

Al cierre del 3T22 los gastos por intereses fueron de Ps. 601 millones, lo que representa un incremento de 80.5% comparado con Ps. 333 millones del 3T21 y de 11.3% comparado con el 2T22. Es importante destacar que aún y cuando Banco Compartamos ha disminuido mediante

colocaciones y prepagos la liquidez adicional que decidió obtener con el fin de mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la contingencia sanitaria, los gastos por intereses han tenido un efecto contrario en su comparativo anual debido a 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 3T22 representan el 25.1% de los gastos por intereses; excluyendo este efecto, el incremento anual hubiera sido de 35.1%.

Banco Compartamos continuará con la gestión activa de pasivos y reduciendo gradualmente su exceso de liquidez para así mitigar el impacto de una mayor tasa de interés de referencia, la cual incrementó 150 pb durante el trimestre.

Al cierre del 3T22 los gastos por intereses relacionados al financiamiento representaron 8.4% de los ingresos por intereses del 2T22. Al cierre de septiembre de 2022 el 69% 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 48 pbs; el 31% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 8.0%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	3T22		3T21		2T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	447	8.4%	329	7.6%	378	7.5%
Comisiones pagadas	3	0.1%	4	0.1%	2	0.0%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Amortización gastos originación	143	2.7%	-	0.0%	150	3.0%
Gastos arrendamiento D5	8	0.2%	-	0.0%	10	0.2%
Total Gastos por intereses	601	11.3%	333	7.7%	540	10.8%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T22 **el Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 52.3%, lo que refleja un incremento de 5.5 pp comparado con el 46.8% del 3T21 debido al incremento en la cartera y a la disminución en la liquidez adicional, aún considerando la reclasificación de gastos de originación y arrendamiento derivado de la implementación de la NIIF-9 durante el 2022. En su comparativa trimestral, el incremento es de 2.5 pp comparado con el 49.8% del 2T22, derivado de mayores ingresos por intereses por una cartera vigente mayor, lo cual ha compensado el incremento en el Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros, impactando de manera positiva al margen.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 3T22 fue de Ps. 759 millones, un incremento de 61.5% comparado con los Ps. 470 millones del 3T21, debido al incremento interanual de \$7,496 mdp en la cartera de microcrédito y a que a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales, luego de la depuración de cartera realizada en 2021. Así mismo, se muestra un incremento de 17.5% respecto a los Ps. 646 millones registrados en 2T22, debido a un incremento en la colocación de cartera.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 3T22 en Ps. 3,953 millones, un incremento de 11.9% en comparación con los Ps. 3,532 millones del 3T21 y un crecimiento de 3.3% respecto a los Ps. 3,827 millones del 2T22.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 3T22 el monto de castigos resultó en Ps. 492 millones, un incremento de 65.7% comparado con los Ps. 297 millones del 3T21, debido a que luego de la depuración de la cartera afectada por la contingencia, la cartera experimentó un excelente comportamiento crediticio, mismo que se ha estabilizado a sus niveles normales a lo largo del 2022. Respecto al trimestre previo, se muestra una ligera disminución de 0.2% comparado con los Ps. 493 millones registrados en 2T22, explicado por un número menor de castigos, principalmente en Crédito Comerciante.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	3T22		3T21		2T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	216	43.9%	103	34.7%	220	44.6%
C. Comerciante	142	28.9%	85	28.6%	153	31.0%
C. Individual	85	17.3%	88	29.6%	79	16.0%
C. Adicional	-	0.0%	1	0.3%	2	0.4%
C. Crece y Mejora-CM	15	3.0%	13	4.4%	21	4.3%
C. Crece y Mejora-CCR	7	1.4%	6	2.0%	10	2.0%
C. Adicional-CCR	-	0.0%	1	0.3%	2	0.4%
C. Adicional Plus	27	5.5%	-	0.0%	6	1.2%
Total	492	100%	297	100%	493	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 3T22 resultaron en Ps. 314 millones, un incremento de 31.4% respecto a los Ps. 239 millones del 3T21 y un incremento de 6.8% comparando con los Ps. 294 millones del 2T22, explicado principalmente por mayores comisiones en intermediación de seguros, principalmente por una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	3T22		3T21		2T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	51	16%	36.7	15%	46	16%
Por intermediación de seguros	248	79%	185.0	77%	233	79%
Por pagos en canales alternos	14	5%	14.0	6%	15	5%
Comisión (ahorro) apert.y saldo mínimo	9	3%	1.6	1%	9	3%
Bonificación comisiones microcrédito ind.	(8)	-3%	-	0%	(10)	-3%
Otras comisiones	0.3	0%	1.9	1%	2	1%
Comisiones y tarifas cobradas	314	100%	239	100%	294	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 3T22 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 146 millones, una disminución de 6.4% comparado con Ps. 156 millones del 3T21, principalmente por una disminución en las comisiones bancarias; así mismo, muestra una disminución de 9.9% al comparado con los Ps. 162 millones del 2T22, debido a una disminución de las comisiones pagadas a Yastás por concepto de exclusividad del canal.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	3T22		3T21		2T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	9	6.5%	28	18%	9	5.4%
Canales	63	42.9%	56	36%	61	37.6%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	13	9.2%	10	7%	21	13.1%
Por seguros de vida de acreditados	16	10.8%	16	10%	16	10.0%
Comisiones por exclusividad Yastás	45	30.6%	46	30%	55	33.9%
Comisiones y tarifas pagadas	146	100%	156	100%	162	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una ganancia de Ps. 3 millones para el 3T22, 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 3T22 resultó en un egreso de Ps. 35 millones; para el 3T21 fue un ingreso de Ps. 2 millones y de Ps. 43 millones para el 2T22. 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)	3T22	3T21	2T22
	Importe	Importe	Importe
Aportaciones al IPAB	(22.3)	-	(21.4)
Estimaciones por irrecuperabilidad	(20.9)	(14.5)	(9.8)
Quebrantos	-	(2.3)	-
Donativos	(31.3)	-	(0.1)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(1.7)	2.2	1.9
Otros ingresos, neto	40.9	17.1	72.4
Otros ingresos (egresos) de la operación	(35.4)	2.5	43.0

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T22 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,762 millones, una disminución de 11.6%, comparado con los Ps. 3,126 millones del 3T21 principalmente por una disminución en los gastos de personal. Respecto a los Ps. 2,721 millones registrados en el 2T22, se mostró un incremento de 1.5%, como resultado de una variación en los gastos de personal del trimestre dado el ligero incremento en los colaboradores. 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 y que el 3T21, no fue reexpresado bajo esta nueva norma financiera.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 3T22 resultó en 67.5%, una mejora respecto al 86.3% del 3T21, principalmente por la recuperación en el resultado de la operación aunado a la disminución en los gastos; así mismo, muestra una ligera mejora respecto a los 68.0% del 2T22 por un mayor resultado durante el trimestre.

El índice de **eficiencia operativa** al 3T22 resultó en 28.3%, mostrando una mejora respecto al 33.2% registrado en 3T21 y un nivel ligeramente mayor respecto a los 27.8% del 2T22, derivado del crecimiento trimestral en el resultado de la operación.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 3T22 resultó en una ganancia de Ps. 1,327 millones, un incremento de 167.0% respecto los Ps. 497 millones reportados en el 3T21; así mismo, refleja un avance del 3.5% al compararlo con el resultado de Ps. 1,282 millones del 2T22.

Al cierre del 3T22, 3T21 y 2T22, 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 3T22 fue una ganancia de Ps. 1,016 millones, un incremento de 156.6% comparada con los Ps. 396 millones del 3T21 debido a que el incremento en los ingresos por intereses (como consecuencia del crecimiento de la cartera durante el trimestre), ha sido mayor que al incremento que han registrado las estimaciones preventivas, al mismo tiempo que los gastos se han mantenido controlados. Respecto al resultado de los Ps. 950 millones del 2T22, representa un incremento de 6.9% principalmente por el incremento en los ingresos por intereses dada la colocación de créditos registrada durante el trimestre.



La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 10.4% para el 3T22, una recuperación de 6.2 pp comparado con el 4.2% del 3T21, derivado principalmente al incremento en la utilidad de la compañía; respecto al 2T22, presenta un avance de 0.7 pp comparado con el 9.7% por un mayor resultado neto, el cual fue superior al incremento de los activos promedio durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 3T22 resultó en 32.9%, un avance de 18.8 pp comparado con el 14.1% del 3T21 por un mayor incremento en el Capital respecto al Resultado Neto; al compararlo con el 30.8% del 2T22, se observa un avance de 2.1 pp derivado principalmente del incremento en el Resultado Neto del periodo.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 3T22, este indicador resultó en 31.2%, un incremento comparado con el 28.7% del 3T21 y con el 32.2% del 2T22.

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 30 de septiembre 2022 es de **38.21%**. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Al cierre del 3T 2022, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de septiembre del 2022 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T22	3T21	2T22
Capital Neto	11,685	9,960	11,857
Capital Básico	11,685	9,960	11,857
Básico Fundamental	11,685	9,960	11,857
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,268 millones de pesos menos 557 millones de pesos de intangibles. Se cuenta con 1,196 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,171 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.

Índice de Capitalización	3T22	3T21	2T22
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.77%	40.34%	44.83%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	38.21%	34.05%	38.55%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	38.21%	34.05%	38.55%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	38.21%	34.05%	38.55%

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 efectivo e inversiones en instrumentos financieros al cierre del 3T22 sumaron Ps. 6,181 millones, lo que representó una disminución 40.3% comparado con los Ps. 10,351 millones del 3T21, y un incremento de 19.8% comparado con Ps. 5,160 millones del 2T22. Esta cifra corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Ante la contingencia sanitaria se incrementó la liquidez con el objeto de minimizar riesgos en el mercado de deuda, así como el acceso a liquidez Bancaria; sin embargo, a partir del 3T21 se han realizado prepagos de algunas disposiciones de crédito con la banca de desarrollo, con el objetivo de disminuir los niveles actuales, luego de presentarse condiciones estables en los mercados. Al cierre del 3T22, se incluyen alrededor de Ps. 1,400 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad.

La Cartera Total de Crédito, al cierre del 3T22 fue de Ps. 31,003 millones, 31.1% mayor que los Ps. 23,657 millones reportados al cierre del 3T21; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito luego de la depuración y recuperación de la cartera, tras las afectaciones por la contingencia. De igual forma, comparado con el 2T22, se presentó un ligero retroceso de 0.4% comparado con los Ps. 31,134 millones, debido a una disminución en la cartera comercial entre partes relacionadas, tras realizarse un prepagó de \$400 mdp durante el trimestre.

Durante el 2T22, saldo del crédito comercial a **Partes Relacionadas** fue de Ps. 760 millones, monto inferior en 16.5% y 34.5% al presentado en el 3T21 y 2T22, respectivamente.

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al 3T22 fue de Ps. 763 millones, representando un indicador de morosidad de 2.52% del total de la cartera de consumo; en el 3T21 la cartera en etapa 3 fue de Ps. 365 millones, lo que representó un índice de morosidad de 1.61%; en el 2T22 la cartera vencida fue de Ps. 624 millones o 2.08% 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 debido a una mayor colocación de cartera y al crecimiento que ha experimentado Banco Compartamos en los últimos meses.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 3T22 resultaron en Ps. 2,070 millones, 58.7% mayor comparado con los Ps. 1,304 millones del 3T21; así mismo, tuvieron un incremento de 14.6% comparado con Ps. 1,806 millones del 2T22, derivado del incremento en la colocación de cartera y a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 3T22 el **índice de cobertura** fue de 271.3%, una disminución comparado con el 357.3% del 3T21 derivado principalmente a que el incremento en las estimaciones preventivas fue menor que el crecimiento registrado en la cartera vencida (etapa 3), al tiempo que las reservas se incrementaron; así mismo, se muestra una disminución respecto al 289.4% del 2T22 principalmente por la misma razón. 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 **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 depósitos	
> 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 3T22 el Banco no mantiene inversiones en dólares mayores a 15 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 3T22, 3T21 y 2T22, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Fuentes de liquidez y financiamiento

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

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

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	3T22	3T21	2T22	3T22	3T21	2T22
B.Múltiple	1,510	1,460	1,510	1,510	1,460	1,410
B.Desarrollo	16,250	15,250	16,250	7,396	3,206	7,395
Multilateral	2,424	1,439	2,424	2,424	1,439	2,424
Total	20,184	18,149	20,184	11,330	6,105	11,229

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
3T22	-	8,856	-	10,983	3,134	12,267	35,240
3T21	-	12,046	-	8,480	3,229	10,690	34,445
2T22	100	8,857	-	9,653	3,550	12,451	34,611

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 3T21 la deuda bancaria de corto plazo incrementó ligeramente en comparación con el 3T21 derivado de mayores préstamos de la Banca de Desarrollo; respecto al 2T22, se reflejó una disminución debido a que durante el 3T22 venció un préstamo con la Banca Múltiple.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 3T22 con el 2T21, 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 2T22, no se presentan variaciones significativas.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 3T22, se muestra un incremento respecto al 3T21 debido a la colocación del COMPART21S, COMPART21-2S y COMPART22S por un monto que en su totalidad suma \$5,000 mdp. Cabe señalar que durante el 2022 se realizó la amortización de \$2,500 mdp del COMPART18. Respecto al 2T22, se refleja un incremento, por la colocación del COMPART22S y por la amortización final del COMPART18, aunado a la diferencia de los intereses devengados en ambos periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T22		3T21		2T22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	3.6%	-	4.4%	100	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	377	4.0%	342	3.4%	380	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	377	7.6%	342	7.9%	480	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	8,479	43.7%	11,704	45.3%	8,477	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	8,479	43.7%	11,704	45.3%	8,477	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,906	4.6%	16	0.5%	2,239	0.1%
Depósitos a plazo	1,228	8.2%	3,215	10.9%	1,311	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	154	4.0%	1,369	5.1%	1,314	0.2%
Emisiones de deuda de LP	10,829	31.8%	7,110	30.3%	8,339	34.3%
Deuda de CP	3,665	24.4%	4,942	24.4%	5,344	13.2%
Deuda de LP	19,308	75.6%	18,814	75.6%	16,816	86.8%
Total	22,973	100%	23,756	100%	22,160	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T22		3T21		2T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,906	8.6%	16	0.5%	2,239	0.1%
Depósitos a plazo	1,228	5.5%	3,214	10.9%	1,311	10.7%
<i>Del público en general</i>	1,228	5.5%	3,214	10.9%	1,311	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	8,856	38.5%	12,046	53.2%	8,957	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	8,856	38.5%	12,046	53.2%	8,957	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	10,983	49.6%	8,480	35.4%	9,653	32.7%
Total pasivos	22,973	102%	23,756	100%	22,160	98%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T22 respecto al 3T21 reflejó un incremento de 80.5%, principalmente por los costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, de acuerdo con las Normas de Información Financiera en México y las NIIF, los cuales representaron el 25% de los gastos por intereses de trimestre; excluyendo la reclasificación antes mencionada, el incremento anual se da principalmente por mayores intereses de títulos de crédito emitidos. De igual forma, durante el 2T22, presenta un incremento de 11.3% derivado de mayores intereses de títulos de crédito emitidos. Cabe destacar que, durante el trimestre se registró un incremento de 150 pb en la tasa de referencia en México; sin embargo, la gestión activa de pasivos ha contrarrestado en 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)						
	3T22		3T21		2T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	4	0.7%	1	1.0%	3	0.9%
Depósitos a plazo	18	3.0%	21	3.6%	16	4.9%
<i>Del público en general</i>	18	3.0%	21	3.6%	16	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	197	32.8%	173	43.2%	174	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	197	32.8%	173	43.2%	174	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	228	37.9%	138	52.3%	185	40.2%
Otros*	154	25.6%	0	52.3%	162	40.2%
Total intereses por fondeo	601	100%	333	100%	540	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 denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de septiembre de 2022 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 3T22 fue de Ps. 697 millones, lo que representó un incremento de Ps. 45 millones a lo presentado en 3T21 y sin cambios respecto al 2T22; lo anterior se encuentra alineado al cumplimiento de la Ley de Instituciones de crédito en base al requerimiento de capital social mínimo.

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

Política de distribución de capital

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

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

Control Interno

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



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

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

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

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

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

El Director General y los responsables de las distintas áreas, según sus facultades, deben emprender las actividades pertinentes para contar con un Sistema de Control Interno, conformado por una serie de controles diseñados y ejecutados por la administración activa para proporcionar una seguridad razonable en la consecución de los objetivos organizacionales. El Sistema de Control Interno tiene como componentes en su estructura a la administración activa órganos de gobierno, auditores externos y a la auditoría interna; igualmente, comprende los siguientes componentes funcionales: ambiente de control, evaluación del riesgo, actividades de control, sistemas de información y comunicación y supervisión y seguimiento, los cuales se interrelacionan y se integran al proceso de gestión institucional.



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

- Fitch Ratings Mexico, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)
- 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