



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 JUNIO 2024**

**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.**

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2024

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 junio de 2024 contra los obtenidos al 30 de junio de 2023 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de marzo de 2024. 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 junio de 2024 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 2T24

- Al cierre del 2T24 el número de clientes activos cerró en 3,104,878, un incremento de 16.7% comparado con los 2,661,181 clientes del 2T23, y un incremento de 1.9% comparado con los 3,048,081 clientes en el 1T24.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 2T24 resultó en Ps. 44,753 millones, un incremento de 25.4% comparado con Ps. 35,690 millones del 2T23, y de 6.3% comparado con Ps. 42,086 millones el 1T24. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 43,487 millones de cartera de crédito al consumo vigente en etapa 1 y 2, un incremento de 25.0% comparado con Ps. 34,786 millones en el 2T23, y un incremento de 6.8% comparado con Ps. 40,706 millones en el 1T24.
 - Ps. 1,266 millones de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida), un incremento de 40.0% comparado con Ps. 904 millones del 2T23, debido al crecimiento interanual de la cartera. Respecto al 1T24 muestra una disminución de 8.3% comparado con los Ps. 1,380 millones, debido a un mejor comportamiento de las cosechas colocadas durante el 4T23 y el 1T24.
- La utilidad neta fue de Ps. 1,010 millones en el 2T24, un incremento del 44.5% comparado con la utilidad de Ps. 699 millones del 2T23, principalmente el incremento en los ingresos por intereses derivado del crecimiento de la cartera, lo cual contrarresta el aumento de los gastos por intereses, la estimación preventiva para riesgos crediticios y los gastos de administración y promoción durante el 2T24;
- así mismo, muestra una disminución de 12.0% respecto a la utilidad de Ps. 1,148 millones del 1T24, como consecuencia de mayores estimaciones preventivas durante el trimestre.

El ROE para el 2T24 resultó en 28.8%, un incremento de 7.5 puntos porcentuales (pp) comparado con el 21.3% del 2T23, explicado por el incremento en el Resultado Neto como consecuencia de un sólido incremento en la cartera de crédito y por consiguiente en los ingresos por intereses; y una disminución de 5.3 pp respecto al 34.1% del 1T24, por la contracción en el Resultado Neto, derivado de mayores estimaciones preventivas para riesgos crediticios.

- La red de oficinas de servicio al 2T24 resultó en 428 unidades, 1 menos respecto al 2T23 y 1T24; la red de sucursales al 2T24 resultó en 143 unidades, 1 más que en 2T23 y manteniendo la misma red que en 1T24.

- Al cierre del 2T24 el Banco contaba con una plantilla de 16,818 colaboradores, lo que representa un incremento de 5.1% comparado con los 16,008 colaboradores del 2T23, y un incremento del 1.9% respecto a los 16,512 colaboradores del 1T24, derivado de la decisión de incrementar el personal de campo para aprovechar la oportunidad de servir a un mayor número de clientes.

Estado de Resultados

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

Los ingresos por intereses del 2T24 fueron de Ps. 7,269 millones, 27.4% mayor a los Ps. 5,706 millones obtenidos el 2T23, principalmente por un aumento en la colocación de créditos. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 6.0% comparado con los Ps. 6,858 millones del 1T24, debido al crecimiento de la cartera promedio del trimestre.

Los ingresos por intereses del Banco para el 2T24 se integraron en un 98.5% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 1.5% 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)						
	2T24		2T23		1T24	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	7,163	98.5%	5,597	98.1%	6,745	98.4%
Cartera comercial	-	0.0%	5	0.1%	-	0.0%
Ingresos por inversiones	112	1.5%	96	1.7%	107	1.6%
Otros	-6	-0.1%	8	0.1%	6	0.1%
Total	7,269	100%	5,706	100%	6,858	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 2T24 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 44,753 millones, 25.4% mayor que los Ps. 35,690 millones reportados el 2T23, derivado de una mayor atracción y retención de clientes, como consecuencia del incremento en el personal de campo, aunado a una mayor productividad comparado con el mismo periodo del 2023. Respecto al 1T24, se muestra un incremento de 6.3%, comparado con los Ps. 42,086 millones debido a un mayor número de clientes, 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 2T24 se tenían 3,847,812 créditos activos lo que representa un incremento de 16.4% comparado con los 3,306,514 créditos activos al 2T23 y un incremento de 2.3% comparado con los 3,760,932 créditos activos al 1T24.

Gastos por Intereses

Al cierre del 2T24 los gastos por intereses fueron de Ps. 1,419 millones, lo que representa un incremento de 69.5% comparado con Ps. 837 millones del 2T23 y de 7.0% comparado con los \$1,326 mdp del 1T24. 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/o 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 con Normas de Información Financiera en México y las NIIF, que para el 2T24 representan el 35.8%, o Ps. 508 millones, de los gastos por intereses del 2T24..

Al cierre del 2T24 los gastos por intereses relacionados al financiamiento representaron 12.2% de los ingresos por intereses. Al cierre de junio de 2024, el 87% 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 58 pbs; el 13% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 8.3%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	2T24		2T23		1T24	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	887	12.2%	605	10.6%	847	12.4%
Comisiones pagadas	4	0.1%	2	0.0%	3	0.0%
Otros	20	0.3%	-	0.0%	-	0.0%
Amortización gastos originación	495	6.8%	221	3.9%	465	6.8%
Gastos arrendamiento D5	13	0.2%	9.00	0.2%	11	0.2%
Total Gastos por intereses	1,419	19.5%	837	14.7%	1,326	19.3%
<small>% respecto al total de los ingresos por intereses</small>						

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T24 **el Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 49.0%, lo que refleja una disminución de 3.0 pp comparado con el 52.0% del 2T23 debido a que el aumento en los activos productivos fue mayor al incremento en el Margen Financiero, el cual se vio afectado por mayores gastos financieros. En su comparativa trimestral, refleja un incremento de 1.4 pp debido al incremento en el Margen Financiero, como resultado de mayores Ingresos por Intereses.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 2T24 fue de Ps. 1,354 millones, un incremento de 48.3% comparado con los Ps. 913 millones del 2T23, debido al fuerte crecimiento anual de 25.4% en la cartera; el fuerte crecimiento de la metodología individual, que demanda mayores provisiones en comparación con la metodología grupal; y por el desempeño actual de la mora temprana, que para este periodo mostró un comportamiento al alza respecto a otros trimestres. De igual forma, se muestra un incremento de 56.0% respecto a los Ps. 868 millones registrados en 1T24, por las mismas razones.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 1T24 en Ps. 4,496 millones, un incremento de 13.7% en comparación con los Ps. 3,956 millones del 2T23 y una disminución de 3.6% respecto a los Ps. 4,664 millones del 4T23.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 2T24 el monto de castigos resultó en Ps. 1,064 millones, un incremento de 17.4% comparado con los Ps. 906 millones del 2T23, debido principalmente al crecimiento de la cartera. Respecto al trimestre previo, se muestra un incremento de 14.3% comparado con los Ps. 931 millones registrados en 1T24, explicado por un número mayor de castigos principalmente en crédito grupal e individual.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	2T24		2T23		1T24	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	186	17.5%	379	41.8%	292	31.4%
C. Comerciante	145	13.6%	235	25.9%	185	19.9%
C. Grupal	351	33.0%	10	1.1%	131	14.1%
C. Individual	272	25.6%	161	17.8%	227	24.4%
C. Adicional Plus	110	10.3%	121	13.4%	96	10.3%
Total	1,064	100%	906	100%	931	100%

Fuente: Banco Compartamos

Ingresos No Financieros

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

Las Comisiones y tarifas cobradas al 2T24 resultaron en Ps. 671 millones, un incremento de 89.0% respecto a los Ps. 355 millones del 2T23, derivado principalmente al incremento de cartera y a la masificación y mayor aceptación de productos de seguros en todas las oficinas de servicio, lo que trajo consigo un incremento en las comisiones por intermediación de pólizas; así mismo, registra un incremento de 24.5% respecto a los Ps. 539 millones del 1T24.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	2T24		2T23		1T24	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por intermediación de seguros	589	88%	296	83%	470	87%
Por atraso en pagos	62	9%	42	12%	50	9%
Por pagos en canales alternos	19	3%	13	4%	18	3%
Comisión (ahorro) apert.y saldo mínimo	4	1%	6	2%	6	1%
Bonificación comisiones microcrédito ind.	-8	-0	-5	-0	-8	-2%
Otras comisiones	5	1%	3	1%	4.0	1%
Comisiones y tarifas cobradas	671	100%	355	100%	539	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 2T24 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 207 millones, un incremento de 29.4% comparado con Ps. 160 millones del 2T23, principalmente por mayores comisiones bancarias y pagadas a canales como parte del incremento en las operaciones; así mismo, se muestra un incremento de 26.2% respecto a los Ps. 164 millones del 1T24.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	2T24		2T23		1T24	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Canales	92	44.6%	59	37%	74	45.4%
Bancarias	32	15.4%	10	6%	11	6.5%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	26	12.7%	21	13%	17	10.5%
Por seguros de vida de acreditados	10	4.9%	17	11%	18	11.0%
Comisiones por exclusividad Yastás	46	22.4%	53	33%	44	26.7%
Comisiones y tarifas pagadas	207	100%	160	100%	164	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una ganancia de Ps. 4 millones para el 2T24, 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 2T24 resultó en una pérdida de Ps. 34 millones; para el 2T23 mostró también una pérdida de Ps. 42 millones y una pérdida por Ps. 116 millones para el 1T24. 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)	2T24	2T23	1T24
	Importe	Importe	Importe
Aportaciones al IPAB	(33)	(24)	(31)
Estimaciones por irrecuperabilidad	(21)	(11)	(18)
Quebrantos	-	-	-
Donativos	(25)	(50)	(7)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(1)	3	(0)
Ingresos intercompañía	-	-	-
Otros ingresos, neto	45	40	(61)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(34)	(42)	(116)

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T24 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 3,480 millones, un incremento de 12.0%, comparado con los Ps. 3,106 millones del 2T23 principalmente por un incremento en los gastos de personal efectuados en el trimestre como resultado de la contratación de mayores colaboradores de campo, así como por la inflación experimentada entre periodos y otros gastos relacionados con diferentes iniciativas que Compartamos está ejecutando para modernizar su operación. Respecto a los Ps. 3,279 millones registrados en el 1T24, se mostró un incremento de 6.1%, derivado de un incremento en los gastos de Mantenimiento y Tecnología, así como por mayores gastos de personal y generales administrativos.

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.

El **Índice de Eficiencia** al 2T24 resultó en 70.6%, una mejora de 5.0 pp respecto al 75.6% del 2T23, debido a que el incremento en el resultado de la operación fue mayor al aumento en los gastos de administración y operación; por otro lado, derivado del incremento trimestral de los gastos y a la disminución en el resultado de la operación, el indicador fue mayor en su comparativa trimestral, presentando un retroceso de 3.9 pp respecto a los 66.7% del 1T24.

El índice de **eficiencia operativa** al 2T24 resultó en 26.9%, mostrando una mejora de 3.8 pp respecto al 30.7% registrado en 2T23 debido a que los activos promedio crecieron en mayor medida en relación con los gastos operativos del trimestre; respecto al 1T24 se muestra un retroceso de 0.9 pp respecto a los 26.0%, como resultado de un mayor incremento en los gastos operativos.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 2T24 resultó en una ganancia de Ps. 1,450 millones, un incremento de 45.0% respecto los Ps. 1,000 millones reportados en el 2T23; por otro lado, refleja una contracción de 11.6% al compararlo con el resultado de Ps. 1,640 millones del 1T24. Al cierre del 2T24, 2T23 y 1T24, el Banco se encontraba al corriente en el pago de las obligaciones fiscales correspondientes. Desde la constitución del Banco, no se han tenido inversiones de capital comprometidas.

El Resultado Neto al 2T24 fue una ganancia de Ps. 1,010 millones, un incremento de 44.5% comparada con los Ps. 699 millones del 2T23 debido a que el incremento en los ingresos por intereses, en términos absolutos (como consecuencia del crecimiento interanual de la cartera), ha sido mayor que el incremento que han registrado los gastos de administración y promoción, estimaciones preventivas y gastos por intereses. Respecto al resultado de los Ps. 1,148 millones del 1T24, representa una disminución de 12.0% principalmente por el incremento en

las estimaciones preventivas del trimestre y de los gastos de administración y promoción del trimestre.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** fue de 7.8% para el 2T24, un avance de 0.9 pp comparado con el 6.9% del 2T23, derivado principalmente a que el incremento en la utilidad de la compañía fue mayor al aumento en los activos promedio; respecto al 1T23, presenta un retroceso de 1.3 pp comparado con el 9.1% derivado de la disminución del Resultado Neto durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 2T24 resultó en 28.8%, un avance de 7.5 pp comparado con el 21.3% del 2T23 debido a que el incremento en la utilidad de la compañía fue mayor que el incremento del Capital; al compararlo con el 34.1% del 1T24, se observa una disminución de 5.3 pp, por la contracción en el Resultado Neto.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 2T24, este indicador resultó en 27.0%, una disminución al comparado con el 30.6% del 2T23 y con el 27.1% del 1T24.

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 junio 2024 es de **30.21%**. 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 junio 2024 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	2T24	2T23	1T24
Capital Neto	13,471	12,396	13,529
Capital Básico	13,471	12,396	13,529
Básico Fundamental	13,471	12,396	13,529
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 13,955 millones de pesos menos 484 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,542 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,365 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	2T24	2T23	1T24
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	36.02%	41.77%	37.67%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	30.21%	35.58%	31.78%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	30.21%	35.58%	31.78%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	30.21%	35.58%	31.78%

El efectivo e inversiones en instrumentos financieros al cierre del 2T24 sumaron Ps. 4,620 millones, lo que representó un incremento de 10.3% comparado con Ps. 4,187 millones

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.

del 2T23, y una disminución de 31.4% comparado con Ps. 6,735 millones del 1T24. Esta cifra corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos.

La Cartera Total de Microcrédito, al cierre del 2T24 fue de Ps. 44,753 millones, 25.4% mayor que los Ps. 35,690 millones reportados al cierre del 2T23; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito, atracción y retención de clientes luego del incremento en la plantilla de colaboradores en campo, la cual está logrando una mayor productividad. De igual forma, comparado con el 1T24, se presentó un avance de 6.3% comparado con los Ps. 42,086 millones, registrando el doceavo trimestre consecutivo con incremento.

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al 2T24 fue de Ps. 1,266 millones, representando un indicador de morosidad de 2.83% del total de la cartera de consumo; en el 2T23 la cartera en etapa 3 fue de Ps. 904 millones, lo que representó un índice de morosidad de 2.53%; en el 1T24 la cartera vencida fue de Ps. 1,380 millones o 3.28% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó un incremento en su comparativo anual derivado el fuerte crecimiento en la cartera total, y muestra una mejora en su comparativo trimestral debido a un mejor comportamiento de las cosechas colocadas durante el 4T23 y el 1T24.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 2T24 resultaron en Ps. 3,296 millones, 43.9% mayor comparado con los Ps. 2,290 millones del 2T23 debido al crecimiento anual de la cartera; así mismo, tuvieron un incremento de 8.9% comparado con Ps. 3,026 millones del 1T24.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 2T24 el **índice de cobertura** fue de 260.3%, un incremento comparado con el 253.3% del 2T23 derivado principalmente a que el incremento en la cartera vencida (etapa 3) fue menor al que se registró en el aumento de las estimaciones preventivas; así mismo, se muestra un incremento respecto al 219.3% del 1T24 debido al incremento trimestral de las estimaciones preventivas. 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 junio representa el 18% 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	
○ 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
○ 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:

- 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 2T24 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 2T24, 2T23 y 1T24, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.3% de los gastos por intereses del trimestre, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. Al cierre del 2T24 se contaba con \$12.6 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Fuentes de liquidez y financiamiento

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

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.

- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	2T24	2T23	1T24	2T24	2T23	1T24
B.Múltiple	2,750	800	1,200	2,150	800	950
B.Desarrollo	19,000	17,000	19,000	5,421	5,847	5,012
Multilateral	2,295	2,213	2,174	1,221	1,956	1,126
Total	24,045	20,013	22,374	8,792	8,603	7,088

Fuente: Banco Compartamos

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

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

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
2T24	605	13,716	1,084	13,403	4,167	13,954	46,929
2T23	-	11,157	261	10,905	3,274	12,827	38,424
1T24	251	14,134	1,054	13,453	4,329	14,059	47,280

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 2T24 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 2T23 y 1T24, debido a los vencimientos naturales que se tienen pactados con la Banca de Desarrollo durante el 2T25.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T24 con el 2T23, vemos un incremento debido a que en los últimos 12 meses se han realizado disposiciones principalmente con la Banca de Desarrollo y con Multilaterales, con el objetivo de contar con los recursos necesarios para el crecimiento de cartera. En comparación con el 1T24, se muestra un movimiento a la baja como resultado de prepagos realizados a la Banca de Desarrollo durante el 2T24.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T24, se muestra un incremento respecto al 2T23, debido a la colocación de \$3,000 mdp del COMPART 23S que se realizó durante el mes de septiembre del 2023, así como por la colocación de de \$3,500 mdp del COMPART 24S realizada en el mes de marzo del 2024, lo cual contrarrestó la amortización del COMPART 16-2 y COMPART19 por un total de \$4,000 mdp. Respecto al 1T24, se muestra una disminución principalmente por menores intereses derivado de una tasa de referencia menor en 25 pb en comparación con el 11.25% que se mantuvo durante la mayor parte del 1T24.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T24		2T23		1T24	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	605	1.8%	-	0.0%	251	0.8%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,594	4.8%	44	0.2%	484	1.5%
Préstamos de Multilaterales	9	0.0%	5	0.0%	6	0.0%
Deuda bancaria de CP	2,208	6.7%	44	0.2%	741	2.2%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	12,121	36.8%	11,117	43.4%	13,649	41.1%
Préstamos de Multilaterales	1,074	3.3%	257	1.0%	1,048	3.2%
Deuda bancaria de LP	13,195	40.0%	11,374	44.4%	14,697	44.2%
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,142	6.5%	1,685	6.6%	2,339	7.0%
Depósitos a plazo	2,026	6.1%	1,589	6.2%	1,991	6.0%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	3,643	11.0%	4,045	15.8%	1,783	5.4%
Emisiones de deuda de LP	9,761	29.6%	6,860	26.8%	11,670	35.1%
Deuda de CP	10,019	30.4%	7,363	28.8%	6,854	20.6%
Deuda de LP	22,956	69.6%	18,234	71.2%	26,367	79.4%
Total	32,975	100%	25,597	100%	33,221	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T24		2T23		1T24	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,142	6.5%	1,685	6.6%	2,339	7.0%
Depósitos a plazo	2,026	6.1%	1,589	6.2%	1,991	6.0%
<i>Del público en general</i>	2,026	6.1%	1,589	6.2%	1,991	6.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	15,404	46.7%	11,418	44.6%	15,438	46.5%
<i>Prestamos en Pesos</i>	15,124	45.9%	11,157	43.6%	15,189	45.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	280	0.8%	261	1.0%	249	0.7%
Títulos de crédito emitidos	13,403	40.6%	10,905	42.6%	13,453	40.5%
Total pasivos	32,975	100%	25,597	100%	33,221	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 2T24 respecto al 2T23 se reflejó un incremento de 69.5%, debido a durante los últimos meses se han realizado disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. De igual forma, comparando el 2T24 con el 1T24, se presenta un incremento trimestral del 7.0% derivado de un incremento en las colocaciones y por consecuencia, en los gastos de originación y arrendamiento, aunado a mayores depósitos a plazo del público en general.

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

Gastos por Intereses						
(millones de pesos)						
	2T24		2T23		1T24	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	5	0.4%	5	0.6%	16	1.2%
Depósitos a plazo	53	3.7%	36	4.3%	53	4.0%
<i>Del público en general</i>	53	3.7%	36	4.3%	53	4.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	451	31.8%	285	34.1%	483	36.4%
<i>Prestamos en Pesos</i>	447	31.5%	281	33.6%	479	36.1%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.3%	4	0.5%	4	0.3%
Títulos de crédito emitidos	378	26.6%	282	33.7%	298	22.5%
Otros*	532	37.5%	229	27.4%	476	35.9%
Total intereses por fondeo	1,419	100%	837	100%	1,326	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 0.3% de los intereses por fondeo totales. Al 30 junio de 2024, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 2T24 fue de Ps. 813 millones, sin cambios respecto a lo registrado en 2T23 y 1T24; 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]													
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																		
Ve por Más (CB)	No	23-feb-24	20-ago-24	TIE28+0.70	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (CB)	No	25-abr-24	24-ene-25	TIE28+0.85	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HISAC (CB)	No	26-abr-24	26-mar-25	TIE28+0.80	-	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					200,000,000	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros bancarios																		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	1,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	08-may-20	02-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	191,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-may-20	16-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	141,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE28+0.20	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	27-feb-26	8.85%	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	30-sep-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	30-ene-23	30-sep-25	TIE28+0.30	1,000,000	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	22-may-23	30-jun-27	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	592,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	26-may-23	30-jul-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	493,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-may-23	31-ago-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-abr-23	29-ene-27	TIE28+0.33	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	29-oct-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	394,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-may-23	27-abr-27	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	-	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	24-mar-23	30-jul-25	TIE28+0.60	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-mar-23	20-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	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-abr-24	30-dic-26	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	-	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	20-dic-23	29-ago-25	TIE28+0.60	-	550,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-nov-23	30-sep-25	TIE28+0.60	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	27-dic-23	29-nov-25	TIE28+0.25	1,000,000	240,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-dic-23	31-dic-25	TIE28+0.30	2,000,000	147,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-dic-23	27-feb-26	TIE28+0.30	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-nov-23	30-abr-26	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-nov-23	31-oct-26	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Banco Interamericano de Desarrollo (CB)	No	06-dic-23	15-oct-27	TIE28+1.15	-	-	-	-	-	-	520,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Banco Interamericano de Desarrollo (CB)	No	06-dic-23	15-oct-27	TIE28+1.15	-	-	-	-	-	-	280,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	06-oct-23	31-ene-28	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	06-oct-23	29-feb-28	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	292,000,000	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	12-oct-23	31-mar-28	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-	-
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	12-oct-23	28-abr-28	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-
Agencia de Cooperación Internacional del Japón (JICA) (CB)	Si	28-oct-22	15-mar-26	LIBOR 6M+ 0.80	-	-	-	-	-	-	274,293,000	-	-	-	-	15,000,000	-	-
TOTAL					26,000,000	4,195,000,000	-	-	-	-	4,816,000,000	1,367,000,000	-	-	-	15,000,000	-	-
Total bancarios					226,000,000	4,585,000,000	-	-	-	-	4,293,293,000	1,367,000,000	-	-	-	15,000,000	-	-

	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (eje)																					
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]																
					Intervalo de tiempo (eje)					Intervalo de tiempo (eje)																
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]															
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																										
Bursátiles listadas en bolsa (quiografarías)																										
COMPART 20 (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.09%	-	-	1,860,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
COMPART 20S (CB)	No	23-nov-21	19-nov-24	TIE28+0.40	-	1,783,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
COMPART 21S-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	-	-	717,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
COMPART 22S (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIE28+0.60	-	-	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
COMPART 23S (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIE28+0.63	-	-	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
COMPART 24S (CB)	No	14-mar-24	26-ago-27	TIE28+0.62	-	-	-	-	3,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
TOTAL					-	1,783,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	6,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																										
TOTAL																										
Colocaciones privadas (quiografarías)																										
TOTAL																										
Colocaciones privadas (con garantía)																										
TOTAL																										
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas													-	1,783,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	6,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (eje)																					
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]																
					Intervalo de tiempo (eje)					Intervalo de tiempo (eje)																
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																										
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																										
TOTAL																										
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																										
	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (eje)																					
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]																
					Intervalo de tiempo (eje)					Intervalo de tiempo (eje)																
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]															
Proveedores [sinopsis]																										
Proveedores																										
TOTAL																										
Total proveedores																										
	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (eje)																					
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]																
					Intervalo de tiempo (eje)					Intervalo de tiempo (eje)																
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]															
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																										
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																										
TOTAL																										
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																										
Total de créditos					226,000,000.00	6,368,000,000.00	6,119,293,000.00	8,033,000,000.00	7,867,000,000.00	-	-	-	15,000,000.00	-	-											

Comentarios:
 Se envía el capital, sin considerar intereses, costos de transacción u otros importes adicionales. No se consideran créditos entre partes relacionadas.
 Se considera un tipo de cambio Pesos - Dólares de 18.2862



“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