



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

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

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

PRIMER 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 31 de marzo de 2024 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2023 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de marzo de 2023. El análisis fue elaborado de acuerdo con la regulación bancaria mexicana aplicable a las instituciones de crédito y las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

Al 31 de marzo de 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 1T24

- Al cierre del 4T23 el número de clientes activos cerró en 3,048,081, un incremento de 16.0% comparado con los 2,627,995 clientes del 1T23, y un incremento de 2.6% comparado con los 2,972,136 clientes en el 4T23.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 1T24 resultó en Ps. 42,086 millones, un incremento de 29.0% comparado con Ps. 32,637 millones del 1T23, y de 1.9% comparado con Ps. 41,286 millones el 4T23. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 40,706 millones de cartera de crédito al consumo vigente en etapa 1 y 2, un incremento de 29.2% comparado con Ps. 31,500 millones en el 1T23, y un incremento de 1.7% comparado con Ps. 40,041 millones en el 4T23.
 - Ps. 1,380 millones de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida), un incremento de 21.4% comparado con Ps. 1,137 millones del 1T23, debido al crecimiento interanual de la cartera; sin embargo, el índice de Cartera Etapa 3 / Cartera Total muestra una mejora del 0.20 pp debido a que los clientes están mostrando un mejor comportamiento crediticio, así como por el castigo extraordinario realizado en 1T24 ligado a los impactos ocasionados por OTIS. Respecto al 4T23 muestra un incremento de 10.8% comparado con los Ps. 1,245 millones, derivado del crecimiento trimestral de la cartera y cierta estacionalidad en el comportamiento de ésta, tal como ha sucedido en años pasados.
- La utilidad neta fue de Ps. 1,148 millones en el 1T24, un incremento del 14.8% comparado con la utilidad de Ps. 1,000 millones del 1T23, principalmente el incremento en los ingresos por intereses derivado del crecimiento de la cartera, lo cual contrarresta el aumento de gastos de administración y promoción y los gastos por intereses durante el 1T24; así mismo, muestra un incremento de 59.7% respecto a la utilidad de Ps. 719 millones del 4T23, como consecuencia de menores estimaciones preventivas durante el trimestre.

El ROE para el 1T24 resultó en 34.1%, un incremento de 3.2 puntos porcentuales (pp) comparado con el 31.4% del 1T23, 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 un incremento de 12.4 pp respecto al 21.7% del 4T23, por la misma razón.

- La red de oficinas de servicio al 1T24 resultó en 429 unidades, sin cambios respecto al 1T23 y 4T23; la red de sucursales al 1T24 resultó en 143 unidades, 1 más que en 1T23 y manteniendo la misma red que en 4T23.
- Al cierre del 1T24 el Banco contaba con una plantilla de 16,512 colaboradores, lo que representa un incremento de 8.9% comparado con los 15,157 colaboradores del 1T23, y un incremento del 0.9% respecto a los 16,357 colaboradores del 4T23, derivado de la activación de algunos proyectos estratégicos y por 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 1T24 fueron de Ps. 6,858 millones, 26.0% mayor a los Ps. 5,444 millones obtenidos el 1T23, principalmente por un aumento en la colocación de créditos. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 5.1% comparado con los Ps. 6,524 millones del 4T23, debido al crecimiento de la cartera promedio del trimestre.

Los ingresos por intereses del Banco para el 1T24 se integraron en un 98.4% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 1.6% correspondió a inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo y el resto por los ingresos por el interés de la cartera comercial y otros.

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

Total de ingresos (millones de pesos)						
	1T24		1T23		4T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	6,745	98.4%	5,305	97.4%	6,410	98.3%
Cartera comercial	-	0.0%	19	0.3%	2	0.0%
Ingresos por inversiones	107	1.6%	92	1.7%	104	1.6%
Otros	6	0.1%	28	0.5%	8	0.1%
Total	6,858	100%	5,444	100%	6,524	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 1T24 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 42,086 millones, 27.2% mayor que los Ps. 33,087 millones reportados el 1T23, 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 4T23, se muestra un incremento de 1.9%, comparado con los Ps. 41,286 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 1T24 se tenían 3,760,932 créditos activos lo que representa un incremento de 15.2% comparado con los 3,265,810 créditos activos al 1T23 y un incremento de 1.9% comparado con los 3,690,553 créditos activos al 4T23.

Gastos por Intereses

Al cierre del 1T24 los gastos por intereses fueron de Ps. 1,326 millones, lo que representa un incremento de 77.5% comparado con Ps. 747 millones del 1T23 y de 11.1% comparado con los \$1,194 mdp del 4T23. Es importante destacar que, en situaciones de volatilidad en los mercados, Banco Compartamos ha tomado la decisión de incrementar la liquidez, misma que

se monitorea constantemente para incrementarla por medio de disposiciones o disminuirla mediante colocaciones y prepagos en caso de que se considere que el contexto es más estable. Así mismo, es importante considerar que, a partir del 2022, se incluyen los costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y las NIIF, que para el 1T24 representan el 35.9%, o Ps. 476 millones, de los gastos por intereses.

Al cierre del 1T24 los gastos por intereses relacionados al financiamiento representaron 12.4% de los ingresos por intereses. Al cierre de marzo 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 56 pbs; el 13% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 7.8%.

Costo financiero (millones de pesos)							
	1T24		1T23		4T23		
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total	
Intereses por financiamiento	847	12.4%	539	9.9%	774	11.9%	
Comisiones pagadas	3	0.0%	3	0.1%	4	0.1%	
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	
Amortización gastos originación	465	6.8%	197	3.6%	405	6.2%	
Gastos arrendamiento D5	11	0.2%	8.00	0.1%	11	0.2%	
Total Gastos por intereses	1,326	19.3%	747	13.7%	1,194	18.3%	

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T24 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 47.6%, lo que refleja una disminución de 4.8 pp comparado con el 52.4% del 1T23 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 una ligera disminución de 0.1 pp por la misma razón.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 1T24 fue de Ps. 868 millones, un incremento de 21.4% comparado con los Ps. 715 millones del 1T23, debido al incremento interanual de \$8,999 mdp en la cartera total y a que la morosidad del banco se ha estabilizado a sus niveles normales. Es importante resaltar que la mora temprana está teniendo un comportamiento muy sólido y, como consecuencia, el nivel de provisiones requerido ha sido menor al previsto originalmente. Así mismo, es importante señalar que, durante el 1T24 se mantiene una provisión prudencial adicional por Ps. 24 millones, relacionada a las afectaciones del huracán OTIS en Guerrero.

Por otro lado, se muestra una disminución de 34.7% respecto a los Ps. 1,330 millones registrados en 4T23, debido a menores estimaciones, luego de que en 4T23 se registrara una reserva adicional prudencial por las afectaciones el huracán Otis.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 1T24 en Ps. 4,664 millones, un incremento de 17.1% en comparación con los Ps. 3,982 millones del 1T23 y un incremento de 16.6% respecto a los Ps. 4,000 millones del 4T23.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 1T24 el monto de castigos resultó en Ps. 931 millones, un incremento de 26.0% comparado con los Ps. 739 millones del 1T23, debido principalmente al crecimiento de la cartera. Respecto al trimestre previo, se muestra un incremento de 24.6% comparado con los Ps. 747 millones registrados en 4T23, explicado por un número mayor de castigos en todos los productos como parte de la depuración de la cartera de microcrédito. Cabe mencionar que, en el mes de marzo del 2024, se registró un castigo extraordinario por ~\$36 mdp, como parte de las afectaciones por el huracán Otis.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	1T24		1T23		4T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	292	31.4%	313	42.4%	290	38.8%
C. Comerciante	185	19.9%	205	27.7%	177	23.7%
C. Grupal	131	14.1%	6	0.8%	26	3.5%
C. Individual	227	24.4%	121	16.4%	170	22.8%
C. Crece y Mejora-CM	-	0.0%	2	0.3%	-	0.0%
C. Crece y Mejora-CCR	-	0.0%	1	0.1%	-	0.0%
C. Adicional Plus	96	10.3%	91	12.3%	84	11.2%
Total	931	100%	739	100%	747	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 1T24 resultaron en Ps. 539 millones, un incremento de 33.1% respecto a los Ps. 405 millones del 1T23, derivado principalmente de 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 y; así mismo, se encuentra prácticamente en línea con los Ps. 540 millones del 4T23.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	1T24		1T23		4T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por intermediación de seguros	470	87%	341	84%	463	86%
Por atraso en pagos	50	9%	46	11%	51	9%
Por pagos en canales alternos	18	3%	13	3%	17	3%
Comisión (ahorro) apert.y saldo mínimo	6	1%	7	2%	5	1%
Bonificación comisiones microcrédito ind.	-8	-0%	-6	-0%	-0	0%
Otras comisiones	4	1%	3	1%	3.9	1%
Comisiones y tarifas cobradas	539	100%	405	100%	540	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 Yastas.

Al 1T24 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 164 millones, un incremento de 13.1% comparado con Ps. 145 millones del 1T23, principalmente por mayores comisiones pagadas a canales como parte del incremento en las operaciones; por otro lado, se muestra un nivel similar a los Ps. 163 millones del 4T23.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	1T24		1T23		4T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Canales	74	45.4%	59	40%	69	42.7%
Bancarias	11	6.5%	10	7%	11	6.8%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	17	10.5%	18	12%	19	11.5%
Por seguros de vida de acreditados	18	11.0%	16	11%	18	11.1%
Comisiones por exclusividad Yastás	44	26.7%	43	30%	45	28.0%
Comisiones y tarifas pagadas	164	100%	145	100%	163	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una pérdida de Ps. 4 millones para el 1T24, 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 1T24 resultó en una pérdida de Ps. 116 millones; para el 1T23 fue un ingreso de Ps. 19 millones y un egreso de Ps. 43 millones para el 4T23. 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)	1T24	1T23	4T23
	Importe	Importe	Importe
Aportaciones al IPAB	(31)	(22)	(28)
Estimaciones por irrecuperabilidad	(18)	(21)	(21)
Quebrantos	-	-	-
Donativos	(7)	(7)	(7)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(0)	(1)	(1)
Ingresos intercompañía	-	-	-
Otros ingresos, neto	(61)	69	14
Otros ingresos (egresos) de la operación	(116)	19	(43)

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T24 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 3,279 millones, un incremento de 15.1%, comparado con los Ps. 2,849 millones del 1T23 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. 3,401 millones registrados en el 4T23, se mostró una disminución de 3.6%, derivado de un desfase en los gastos de mantenimiento, así como por menores gastos 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 1T24 resultó en 66.7%, una ligera mejora respecto al 66.9% del 1T23, 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 de la disminución trimestral de los gastos y a la mejora en el resultado de la operación, el indicador fue menor en su comparativa trimestral, presentando una mejora respecto a los 78.4% del 4T23.

El índice de **eficiencia operativa** al 1T24 resultó en 26.0%, mostrando una mejora de 3.4 pp respecto al 29.4% registrado en 1T23 debido a que los activos promedio crecieron en mayor medida en relación con los gastos operativos del trimestre; respecto al 4T23 se muestra una mejora de 2.2 pp respecto a los 28.2%, como resultado de la disminución en los gastos operativos.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 1T24 resultó en una ganancia de Ps. 1,640 millones, un incremento de 16.4% respecto los Ps. 1,409 millones reportados en el 1T23; de igual forma, refleja un incremento de 75.4% al compararlo con el resultado de Ps. 935 millones del 4T23. Al cierre del 1T24, 1T23 y 4T23, 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 1T24 fue una ganancia de Ps. 1,148 millones, un incremento de 14.8% comparada con los Ps. 1,000 millones del 1T23 debido a que el incremento en los ingresos por intereses (como consecuencia del crecimiento interanual de la cartera), ha sido mayor que el

incremento que han registrado los gastos de administración y promoción, estimaciones preventivas y gastos por intereses. Respecto al resultado de los Ps. 719 millones del 4T23, representa un incremento de 59.7% principalmente por la disminución en las estimaciones preventivas del trimestre, luego de la estimación adicional prudencial realizada por las afectaciones del Huracán Otis, y al mejor desempeño del portafolio de crédito.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** fue de 9.1% para el 1T24, un retroceso de 1.2 p.p. comparado con el 10.3% del 1T23, derivado principalmente a que el incremento en la utilidad de la compañía fue menor al aumento en los activos promedio; respecto al 4T24, presenta un avance de 3.1 pp comparado con el 6.0% por el incremento del 59.7% en el Resultado Neto, mientras los activos mostraron un crecimiento moderado durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 1T24 resultó en 34.1%, un avance de 3.2 pp comparado con el 30.9% del 1T23 debido al incremento en la utilidad de la compañía al igual que al incremento del Capital; al compararlo con el 21.7% del 4T23, se observa un incremento de 12.4 pp, por la mejora en el Resultado Neto.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 1T24, este indicador resultó en 27.1%, una disminución comparado con el 34.4% del 1T23 y con el 26.3% del 4T23.

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 31 de marzo 2024 es de **31.78%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Integración del capital: Al 31 de marzo 2024 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	1T24	1T23	4T23
Capital Neto	13,529	12,968	12,295
Capital Básico	13,529	12,968	12,295
Básico Fundamental	13,529	12,968	12,295
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 14,060 millones de pesos menos 531 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,493 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,366 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	1T24	1T23	4T23
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	37.67%	46.75%	36.19%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	31.78%	39.45%	30.82%

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.

Capital Básico / Activos Riesgo Total	31.78%	39.45%	30.82%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	31.78%	39.45%	30.82%

El efectivo e inversiones en instrumentos financieros al cierre del 1T24 sumaron Ps. 6,735 millones, lo que representó un incremento de 68.9% comparado con Ps. 3,988 millones del 1T23, y un incremento de 20.9% comparado con Ps. 5,573 millones del 4T23. 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 1T24 fue de Ps. 42,086 millones, 29.0% mayor que los Ps. 32,637 millones reportados al cierre del 1T23; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito, atracción y retención de clientes luego de una mayor plantilla de colaboradores en campo. De igual forma, comparado con el 4T23, se presentó un avance de 1.9% comparado con los Ps. 41,286 millones, registrando el onceavo trimestre consecutivo con incremento.

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al 1T24 fue de Ps. 1,380 millones, representando un indicador de morosidad de 3.28% del total de la cartera de consumo; en el 1T23 la cartera en etapa 3 fue de Ps. 1,137 millones, lo que representó un índice de morosidad de 3.48%; en el 4T23 la cartera vencida fue de Ps. 1,245 millones o 3.02% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó una mejora en su comparativo anual debido a que las dinámicas se han estabilizado en sus niveles normales y un deterioro en su comparativo trimestral, derivado del crecimiento en la cartera y por estacionalidad.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 1T24 resultaron en Ps. 3,026 millones, 31.9% mayor comparado con los Ps. 2,294 millones del 1T23 debido al crecimiento anual de la cartera; así mismo, tuvieron un decremento de 3.3% comparado con Ps. 3,130 millones del 4T23.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 1T24 el **índice de cobertura** fue de 219.3%, un incremento comparado con el 201.8% del 1T23 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; por otro lado, se muestra un decremento respecto al 251.4% del 4T23 debido a la disminución trimestral en 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 marzo** representa el **19%** del **nivel de tolerancia**.

Liquidez

En la operación de Banco Compartamos, las políticas de liquidez son las siguientes:

El Banco tiene la política de mantener disponibilidades líquidas en la tesorería al cierre de cada mes, para hacer frente a los requerimientos de la operación con al menos 30 días de anticipación, que consideren Gastos operativos, crecimiento de Cartera, Vencimientos de pasivos y pago de dividendos.

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Liquidez disponible}}{\text{Requerimientos de operación Tesorería}}$$

La estrategia de liquidez se establece en el ALCO (Asset-Liability Commission).

Nuestras operaciones se mantienen en moneda nacional y contamos con la siguiente política de inversión de dichos recursos:

Políticas de Inversión Corporativas

El objetivo de dichas políticas es contar con lineamientos generales a observar en las operaciones de inversión diaria de los recursos provenientes de excedentes de Tesorería, dentro del marco regulatorio vigente, aplicable a las siguientes entidades:

- ✓ Genera SAB
- ✓ Compartamos Banco
- ✓ Red Yastás
- ✓ Compartamos Servicios
- ✓ Fundación Compartamos
- ✓ Aterna agente de seguros y fianzas

1. Tipos de Operación: Las operaciones en que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Depósito en Ventanilla con Instituciones autorizadas.
- b) Depósito a la vista.
- c) Operaciones de Reporto.
- d) Cruces con contrapartes autorizadas.
- e) Call Money (interbancario y nivelación).
- f) Subastas de Depósito.
- g) Compra y venta de títulos en directo y reporto.
 - Banca Comercial
 - Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo
 - Compra y venta de Fondos de Inversión (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
 - Otorgamiento de Mandatos Discrecionales (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
- h) Inversiones en moneda extranjera.

2. Monedas: Se podrán realizar inversiones en moneda nacional o moneda extranjera, siempre y cuando se cumpla con las disposiciones emitidas por Banco de México. Se consideran activos para inversión en moneda extranjera los siguientes:

- a) Activos del Mercado de Dinero;
- b) Moneda Extranjera a Recibir, y
- c) Otros activos y derechos distintos a los Activos Líquidos y a los comprendidos en los incisos a) y b) anteriores.

Plazos: Con base en las necesidades de liquidez el plazo se clasifica de la siguiente forma:

TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO ¹
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
➤ Nicho Comercial	1 a 3 días
➤ Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
➤ Ordinarias	1 a 5 días
➤ Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
➤ Banca Comercial	1 a 360 días
➤ Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
➤ Fondos de Inversión	
o 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
o Mixto (gubernamentales y banca comercial)	Duración 1 a 360 días
➤ Mandatos Discrecionales	1 a 360 días
Inversiones en moneda extranjera	
➤ Activos del mercado de dinero	1 a 360 días
➤ Moneda extranjera a recibir	1 a 360 días

*Cuando Banco de México observa liquidez mayor a la esperada en el mercado y convoca a este tipo de subastas y conforme a los plazos que Banco de México establezca.

3. Montos:

Para efectos del límite de Concentración la inversión diaria deberá ser:

- Al menos con 3 contrapartes distintas.
- Se podrá invertir hasta un máximo del 60% del total de la inversión en una sola contraparte.
- No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificación crediticia menor a mxA-3 (S&P o su equivalente para otras calificadoras) de corto plazo.
- Asimismo, se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

4. Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

- a) Títulos Bancarios: Bursatilizados por las instituciones bancarias, principalmente para apoyar las operaciones de crédito para sus clientes o bien para financiar su propio desarrollo o capitalización.
- b) Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- c) Subasta de depósito del Banco de México.
- d) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos Banco, por el cual la contraparte devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología² realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

- 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 1T24 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 1T24, 1T23 y 4T23, 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 1T24 se contaba con \$25.2 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		
	1T24	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23
B.Múltiple	1,200	800	250	950	800	-
B.Desarrollo	19,000	17,000	19,000	5,012	9,490	3,910
Multilateral	2,174	2,276	2,203	-	2,006	1,148
Total	22,374	20,076	21,453	5,962	12,296	5,058

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
1T24	251	14,134	1,054	13,453	4,329	14,059	47,280
1T23	-	7,514	271	11,003	3,097	13,438	35,323
4T23	352	15,236	1,064	9,873	5,733	12,911	45,169

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 1T24 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 1T23, luego de que se tomaran créditos con la Banca Múltiple aunado a vencimientos naturales con la Banca de Desarrollo. Respecto al 4T23, se reflejó un incremento por mayores vencimientos con la Banca de Desarrollo y por la diferencia de los intereses devengados no pagados al cierre de cada periodo, los cuales tuvieron bases y tasas pasivas distintas.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T24 con el 1T23, vemos un movimiento al alza, debido a que 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 4T23, se muestra una disminución como resultado de prepagos realizados a la Banca de Desarrollo durante el 1T24.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T24, se muestra un incremento respecto al 1T23, 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 4T23, se muestra un incremento por la colocación del COMPART 24S mencionado con anterioridad.

Posición de Pasivos con Costo						
	1T24		1T23		4T23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	251	0.8%	-	0.0%	351	1.1%
Préstamos de Banca de Desarrollo	484	1.5%	28	0.1%	201	0.6%
Préstamos de Multilaterales	6	0.0%	1	0.0%	10	0.0%
Deuda bancaria de CP	741	2.2%	29	0.1%	562	1.7%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	13,649	41.1%	7,486	34.2%	15,036	46.6%
Préstamos de Multilaterales	1,048	3.2%	270	1.2%	1,054	3.3%
Deuda bancaria de LP	14,697	44.2%	7,756	35.4%	16,090	49.9%
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,339	7.0%	1,600	7.3%	3,927	12.2%
Depósitos a plazo	1,991	6.0%	1,497	6.8%	1,806	5.6%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,783	5.4%	3,143	14.4%	1,783	5.5%
Emisiones de deuda de LP	11,670	35.1%	7,860	35.9%	8,090	25.1%
Deuda de CP	6,854	20.6%	6,269	28.6%	8,078	25.0%
Deuda de LP	26,367	79.4%	15,616	71.4%	24,180	75.0%
Total	33,221	100%	21,885	100%	32,258	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T24		1T23		4T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,339	7.0%	1,600	7.3%	3,927	12.2%
Depósitos a plazo	1,991	6.0%	1,497	6.8%	1,806	5.6%
<i>Del público en general</i>	1,991	6.0%	1,497	6.8%	1,806	5.6%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	15,438	46.5%	7,785	35.6%	16,652	51.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	15,189	45.7%	7,785	35.6%	16,392	50.8%
<i>Prestamos en Dólares</i>	249	0.7%	-	0.0%	260	0.8%
Títulos de crédito emitidos	13,453	40.5%	11,003	50.3%	9,873	30.6%
Total pasivos	33,221	100%	21,885	100%	32,258	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 1T24 respecto al 1T23 se reflejó un incremento de 77.5%, debido a que en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 120 pb en la tasa pasiva y a que durante el 1T24 se realizaron disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. De igual forma, comparando el 1T24 con el 4T23, presenta un incremento trimestral del 11.1% derivado de mayores intereses de préstamos dispuestos.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	1T24		1T23		4T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	1.2%	3	0.4%	13	1.1%
Depósitos a plazo	53	4.0%	32	4.3%	45	3.8%
<i>Del público en general</i>	53	4.0%	32	4.3%	45	3.8%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	483	36.4%	236	31.6%	418	35.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	479	36.1%	232	31.1%	414	34.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.3%	4	0.5%	4	0.3%
Títulos de crédito emitidos	298	22.5%	271	36.3%	295	24.7%
Otros*	476	35.9%	205	27.4%	423	35.4%
Total intereses por fondeo	1,326	100%	747	100%	1,194	100%

* Incluye amortizaciones de gastos originación, gastos de arrendamiento y otros de acuerdo con la NIIF-9.

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están en su mayoría denominados en pesos, teniendo únicamente un pasivo en dólares por 15 millones de dólares pagaderos de manera semestral, cuyos intereses devengados al cierre de marzo representan el 0.3% de los intereses por fondeo totales. Al 31 marzo de 2024, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 1T24 fue de Ps. 813 millones, lo que representó un incremento de Ps. 116 millones a lo presentado en 1T23 y sin cambios respecto a lo registrado en 4T23; 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)

	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]
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																
Bursátiles listadas en bolsa (quiropgrafarios)																
COMPART 20 (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.09%	-	-	1,860,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	
COMPART 215 (CB)	No	23-nov-21	15-nov-24	TIE28+0.40	-	1,783,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
COMPART 215-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	-	-	717,000,000	-	-	-	-	-	-	-	
COMPART 225 (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIE28+0.60	-	-	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	
COMPART 235 (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIE28+0.63	-	-	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	
COMPART 245 (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 (quiropgrafarios)																
TOTAL					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Colocaciones privadas (con garantía)																
TOTAL					-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas																
TOTAL					-	1,783,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	6,500,000,000	-	-	-	-	-	-	
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																
TOTAL																
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
TOTAL																
Total proveedores																
TOTAL																
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																
Total de créditos						285,000,000.00	6,468,000,000.00	5,993,437,500.00	8,033,000,000.00	7,867,000,000.00	-	-	-	15,000,000.00	-	-



“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director General

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila
Director Ejecutivo de Finanzas

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos
Auditor General Interno

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor