



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

Insurgentes Sur 1458, Piso 11
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 2022**

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

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2022

El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 30 de junio de 2022 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2022 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de junio de 2021. El análisis fue elaborado de acuerdo con la regulación bancaria mexicana aplicable a las instituciones de crédito y las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir de este 2022 convergen con la NIIF-9. Los Estados Financieros y sus métricas de los trimestres anteriores (2T21), no fueron reexpresados bajo esta nueva norma financiera y de reporte.

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

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

Aspectos relevantes al 2T22

- Al cierre del 2T22 el número de clientes activos cerró en 2,534,788, un incremento de 8.5% comparado con los 2,336,819 clientes del 2T21, y un ligero incremento comparado con los 2,501,338 clientes en el 1T22.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 2T22 resultó en Ps. 29,974 millones, un incremento de 39.5% comparado con Ps. 21,490 millones del 2T21, y de 3.6% comparado con Ps. 28,946 millones el 1T22. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 29,350 millones de cartera de crédito al consumo vigente en etapa 1 y 2, un incremento de 38.8% comparado con Ps. 21,152 millones en el 2T21, y un incremento de 3.7% comparado con Ps. 28,314 millones en el 1T22.
 - Ps. 624 millones de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida), un incremento de 84.6% comparado con Ps. 338 millones del 2T21, debido a que, en el 2T21, se registró una reducción en la cartera total de microcrédito como consecuencia de la depuración de la cartera posterior a la contingencia sanitaria, lo que generó una mejora significativa en el comportamiento de pago de los clientes que se retuvieron, misma que para el 2T22 ha recuperado sus niveles normales e incluso mejores a los niveles experimentados previo a la contingencia. Respecto al 1T22 muestra una disminución de 1.3% comparado con los Ps. 632, principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito durante el trimestre y por una recuperación en la calidad crediticia.
- Durante el 2T22 el saldo del crédito comercial asciende a Ps. 1,160 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 950 millones en el 2T22, un incremento del 6.1% comparado con la utilidad de Ps. 895 millones del 2T21, principalmente por la mejora en las dinámicas del negocio luego del impacto de la contingencia sanitaria; así mismo, muestra un aumento de 13.5% respecto a la utilidad de Ps. 837 millones del 1T22, principalmente por el incremento en los ingresos por intereses como resultado del crecimiento en la cartera de crédito al mismo tiempo que se mantiene un costo de riesgo controlado.
- El ROE para el 2T22 resultó en 30.8%, un retroceso de 0.8 pp comparado con el 31.6% del 2T21, explicado por un incremento en mayor en el Capital, respecto al Resultado

Neto y una recuperación de 2.4 pp respecto al 28.4% del 1T22, por el incremento en el Resultado Neto.

- La red de oficinas de servicio al 2T22 resultó en 429 unidades, una contracción de 15.2% comparado con las 506 oficinas del 2T21 y de 4.7% respecto a las 450 registradas en 1T22; la red de sucursales al 2T22 resultó en 142 unidades, una disminución del 10.1% respecto al 2T21 y una diferencia de una sucursal respecto al 1T22. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se derivan de la búsqueda de una mejora en la eficiencia y servicio del Banco.
- Al cierre del 2T22 el Banco contaba con una plantilla de 13,600 colaboradores, lo que representa un decremento de 2.7% comparado con los 13,980 colaboradores del 2T21, debido a la búsqueda de mayor eficiencia, sin descuidar el número de promotores de crédito requeridos para atender de manera adecuada a los clientes y se muestra con un ligero incremento de 0.2% respecto al 1T22, derivado de la activación de algunos proyectos estratégicos.

Estado de Resultados

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

Los ingresos por intereses del 2T22 fueron de Ps. 5,013 millones, 26.2% mayor a los Ps. 3,973 millones obtenidos el 2T21, principalmente por un aumento en la colocación de créditos. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 6.8% comparado con los Ps. 4,696 millones del 1T22, impulsado por un incremento en la cartera promedio diaria vigente del trimestre.

Los ingresos por intereses del Banco para el 2T22 se integraron en un 97.7% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 0.7% de los ingresos por el interés de la cartera comercial y el 1.6% correspondió a inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo.

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

Total de ingresos (millones de pesos)						
	2T22		2T21		1T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,899	97.7%	3,841	96.7%	4,576	97.4%
Cartera comercial	33	0.7%	19	0.5%	29	0.6%
Ingresos por inversiones	81	1.6%	113	2.8%	91	1.9%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	5,013	100%	3,973	100%	4,696	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 2T22 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 29,974 millones, 39.5% mayor que los Ps. 21,490 millones reportados el 2T21, y 3.6% mayor, comparado con los Ps. 28,946 millones reportados el 1T22, derivado de una mayor atracción y sobre todo retención de clientes, así como por un incremento en el saldo promedio de los clientes del 28.6% y 2.2% respecto al 2T21 y 1T22, respectivamente. El incremento de la cartera en el comparativo anual es mayor comparado al avance en el número de clientes, el cual fue de 8.5%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 2T22 se tenían 3,058,186 créditos activos lo que representa un incremento de 15.7% comparado con los 2,642,470 créditos activos al 2T21 y un incremento de 4.0% comparado con los 2,939,998 créditos activos al 1T22.

Gastos por Intereses

Al cierre del 2T22 los gastos por intereses fueron de Ps. 540 millones, lo que representa un incremento de 65.1% comparado con Ps. 327 millones del 2T21 y de 28.3% comparado con el 1T22. Es importante destacar que aún y cuando Banco Compartamos ha disminuido mediante colocaciones y prepagos la liquidez adicional que decidió obtener con el fin de mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la contingencia sanitaria, los gastos por intereses han tenido un efecto contrario en su comparativo anual y trimestral debido a que a partir del 2022, se incluyen los costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y las NIIF, que para el 2T22 representan el 29% de los gastos por intereses; excluyendo este efecto, el incremento anual hubiera sido de 16.2%.

Banco Compartamos continuará con la gestión activa de pasivos y reduciendo gradualmente su exceso de liquidez para así mitigar el impacto de una mayor tasa de interés de referencia, la cual incrementó 125 pb durante el trimestre.

Al cierre del 2T22 los gastos por intereses representaron 7.5% del total de los ingresos por intereses totales, comparados a los 8.1% del 2T21, y al 7.5% en el 1T22. Al cierre de junio de 2022 el 67% 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 42 pbs; el 27% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 8.0%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	2T22		2T21		1T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	378	7.5%	323	8.1%	353	7.5%
Comisiones pagadas	2	0.0%	4	0.1%	3	0.1%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Amortización gastos originación	150	3.0%	-	0.0%	55	1.2%
Gastos arrendamiento D5	10	0.2%	-	0.0%	10	0.2%
Total Gastos por intereses	540	10.8%	327	8.2%	421	9.0%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T22 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 49.8%, lo que refleja un incremento de 7.4 pp comparado con el 42.4% del 2T21 debido al incremento en la cartera y a la disminución en la liquidez adicional. En su comparativa trimestral, el incremento es de 1.3 pp comparado con el 48.5% del 1T22, derivado de mayores ingresos por intereses por una cartera vigente mayor y por la disminución en la liquidez, lo cual impactó de manera positiva al margen aun considerando la reclasificación de gastos de originación y arrendamiento derivado de la implementación de la NIIF-9 en el 1T22.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 2T22 fue de Ps. 646 millones, un incremento de 201.9% comparado con los Ps. 214 millones del 2T21, debido al incremento interanual de \$8,484 mdp en la cartera de microcrédito y a que a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales, luego de la depuración de cartera realizada a inicios del 2021. Así mismo, se muestra un incremento de 33.7% respecto a los Ps. 483 millones registrados en 1T22, debido a un incremento en la colocación de cartera, que hasta el momento se ha desempeñado con una calidad de activos muy saludable.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 2T22 en Ps. 3,827 millones, un incremento de 11.5% en comparación con los Ps. 3,432 millones del 2T21 y un crecimiento de 0.9% respecto a los Ps. 3,792 millones del 1T22.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 2T22 el monto de castigos resultó en Ps. 493 millones, una disminución de 29.3% comparado con los

Ps. 697 millones del 2T21, debido a que durante los primeros meses del 2021 se continuó la depuración de la cartera afectada por la contingencia y a que durante el 2T22 la cartera experimentó un excelente comportamiento crediticio. Respecto al trimestre previo, se muestra un incremento de 23.2% comparado con los Ps. 400 millones registrados en 1T22, explicado por un número mayor de castigos, principalmente en Crédito Mujer y Comerciante.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	2T22		2T21		1T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	220	44.6%	278	39.9%	168	42.0%
C. Comerciante	153	31.0%	175	25.1%	125	31.3%
C. Individual	79	16.0%	176	25.3%	77	19.3%
C. Adicional	2	0.4%	2	0.3%	2	0.5%
C. Crece y Mejora-CM	21	4.3%	46	6.6%	17	4.3%
C. Crece y Mejora-CCR	10	2.0%	17	2.4%	7	1.8%
C. Adicional-CCR	2	0.4%	2	0.3%	2	0.5%
C. Crece y Mejora-CI	-	0.0%	1	0.1%	-	0.0%
C. Grupal Digital	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
C. Adicional Plus	6	1.2%	-	0.0%	2	0.5%
Total	493	100%	697	100%	400	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 2T22 resultaron en Ps. 294 millones, un incremento de 3.2% respecto a los Ps. 285 millones del 2T21 y un incremento de 9.7% comparando con los Ps. 268 millones del 1T22, explicado principalmente por mayores comisiones en intermediación de seguros, principalmente por una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	2T22		2T21		1T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	46	16%	22.9	8%	40	15%
Por intermediación de seguros	233	79%	245.2	86%	207	77%
Por pagos en canales alternos	15	5%	14.4	5%	16	6%
Comisión (ahorro) apert.y saldo mínimo	9	3%	1.2	0%	10	4%
Bonificación comisiones microcrédito ind.	(10)	-3%	-	0%	(7)	-3%
Otras comisiones	2.1	1%	1.7	1%	2	1%
Comisiones y tarifas cobradas	294	100%	285	100%	268	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 2T22 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 162 millones, un ligero incremento de 0.6% comparado con Ps. 161 millones del 2T21, así como un incremento 5.2% al comparado con los Ps. 154 millones del 1T22, principalmente por un ligero aumento en las comisiones administrativas de tesorería.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	2T22		2T21		1T22	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	9	5.4%	22	14%	10	6.8%
Canales	61	37.6%	52	32%	61	39.7%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	21	13.1%	24	15%	15	9.5%
Por seguros de vida de acreditados	16	10.0%	15	10%	16	10.1%
Comisiones por exclusividad Yastás	55	33.9%	48	30%	52	34.0%
Comisiones y tarifas pagadas	162	100%	161	100%	154	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una ganancia de Ps. 1 millón para el 2T22, 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 2T22 resultó en un ingreso de Ps. 43 millones; para el 2T21 fue de Ps. 179 millones y para el 1T22 de Ps. 21 millones. 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)	2T22	2T21	1T22
	Importe	Importe	Importe
Aportaciones al IPAB	(21.4)	-	(21.8)
Estimaciones por irrecuperabilidad	(9.8)	(8.1)	(12.2)
Quebrantos	-	(2.7)	-
Donativos	(0.1)	-	(5.0)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	1.9	(1.6)	(0.1)
Ingresos intercompañía	-	140.6	-
Otros ingresos, neto	72.4	50.9	60.1
Otros ingresos (egresos) de la operación	43.0	179.1	21.0

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T22 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,721 millones, un incremento de 8.8%, comparado con los Ps. 2,501 millones del 2T21 principalmente por la reactivación de proyectos estratégicos y por las campañas de atracción y retención de clientes. Respecto a los Ps. 2,677 millones registrados en el 1T22, se mostró un incremento de 1.6%, como resultado de una variación en los gastos de personal del trimestre. Es importante considerar que derivado de la implementación de la NIIF-9, a partir del 2022 los costos ligados a la originación de crédito ahora se encuentran reflejados en la línea de gastos por intereses en lugar de la línea de gastos de administración y promoción y que el 2T21, no fue reexpresado bajo esta nueva norma financiera.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 2T22 resultó en 68.0%, un deterioro respecto al 67.0% del 2T21, principalmente por el incremento en los gastos durante el 1T22, el cual fue superior al aumento del resultado de la operación; por otro lado, muestra una ligera mejora respecto a los 68.2% del 1T22 principalmente por el crecimiento en el resultado de la operación entre los periodos comparados.

El índice de **eficiencia operativa** al 2T22 resultó en 27.8%, mostrando una mejora respecto al 26.4% registrado en 2T21 y un nivel muy similar respecto a los 27.9% del 1T22, derivado del crecimiento trimestral del resultado de la operación.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 2T22 resultó en una ganancia de Ps. 1,282 millones, un incremento de 4.1% respecto los Ps. 1,231 millones reportados en el 2T21; así



mismo, refleja un avance del 2.7% al compararlo con el resultado de Ps. 1,248 millones del 1T22.

Al cierre del 2T22, 2T21 y 1T22, 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 2T22 fue una ganancia de Ps. 950 millones, un incremento de 6.1% comparada con los Ps. 895 millones del 2T21 debido a que el incremento en los ingresos por intereses (como consecuencia del crecimiento de la cartera durante el trimestre), ha sido mayor que al incremento que han registrado las estimaciones preventivas, al mismo tiempo que el incremento en los gastos estuvo dentro del rango estimado. Respecto al resultado de los Ps. 837 millones del 1T22, representa un incremento de 13.5% principalmente por el incremento en los ingresos por intereses aunado a que los gastos de administración se han mantenido controlados.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 9.7% para el 2T22, una recuperación de 0.2 pp comparado con el 9.5% del 2T21, derivado principalmente al incremento en la utilidad de la compañía; respecto al 1T22, presenta un avance de 1.0 pp comparado con el 8.7% por un mayor resultado neto, el cual fue superior al incremento de los activos promedio durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 2T22 resultó en 30.8%, un retroceso de 0.8 pp comparado con el 31.6% del 2T21 por un mayor incremento en el Capital respecto al Resultado Neto; al compararlo con el 28.4% del 1T22, se observa un avance de 2.4 pp derivado del incremento en el Resultado Neto del periodo.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 2T22, este indicador resultó en 32.2%, un incremento comparado con el 31.0% del 2T21 y con el 30.9% del 1T22.

Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de junio 2022 es de 38.55%. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Al cierre del 2T22, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

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

	2T22	2T21	1T22
Capital Neto	11,857	11,022	11,564
Capital Básico	11,857	11,022	11,564
Básico Fundamental	11,857	11,022	11,564
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

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

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,452 millones de pesos menos 594 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,148 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,186 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	2T22	2T21	1T22
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.83%	43.45%	44.50%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	38.55%	36.93%	37.07%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	38.55%	36.93%	37.07%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	38.55%	36.93%	37.07%

El efectivo e inversiones en instrumentos financieros al cierre del 2T22 sumaron Ps. 5,160 millones, lo que representó una disminución 56.9% comparado con los Ps. 11,973 millones del 2T21, y una disminución de 19.4% comparado con Ps. 6,404 millones del 1T22. Esta cifra corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Ante la contingencia sanitaria se incrementó la liquidez con el objeto de minimizar riesgos en el mercado de deuda, así como el acceso a liquidez Bancaria; sin embargo, a partir del 3T21 se han realizado prepagos de algunas disposiciones de crédito con la banca de desarrollo, con el objetivo de disminuir los niveles actuales, luego de presentarse condiciones estables en los mercados. Al cierre del 2T22, se incluyen alrededor de Ps. 1,560 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad.

La Cartera Total de Crédito, al cierre del 2T22 fue de Ps. 31,134 millones, 34.7% mayor que los Ps. 23,110 millones reportados al cierre del 2T21; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito luego de la depuración y recuperación de la cartera, tras las afectaciones por la contingencia. De igual forma, comparado con el 1T22, se presentó un avance de 2.2% comparado con los Ps. 30,456 millones, por una mayor retención y atracción de clientes durante el trimestre.

Durante el 2T22, saldo del crédito comercial a **Partes Relacionadas** fue de Ps. 1,160 millones, monto inferior en 28.4% y 23.2% al presentado en el 2T21 y 1T22, respectivamente.

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al 2T22 fue de Ps. 624 millones, representando un indicador de morosidad de 2.08% del total de la cartera de consumo; en el 2T21 la cartera en etapa 3 fue de Ps. 338 millones, lo que representó un índice de morosidad de 1.57%; en el 1T22 la cartera vencida fue de Ps. 632 millones o 2.18% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó una disminución en su comparativo anual explicado por el crecimiento en la cartera y a que las dinámicas se encuentran ajustándose a sus niveles normales; en su comparativo trimestral tuvo una ligera mejora debido a un mejor comportamiento crediticio de nuestros clientes.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 2T22 resultaron en Ps. 1,806 millones, 60.1% mayor comparado con los Ps. 1,128 millones del 2T21; así mismo, tuvieron un incremento de 9.2% comparado con Ps. 1,654 millones del 1T22, derivado del incremento en la colocación de cartera y a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 2T22 el **índice de cobertura** fue de 289.4%, una disminución comparado con el 333.7% del 2T21 derivado principalmente a que el incremento en las estimaciones preventivas fue menor que el crecimiento registrado en la cartera vencida (etapa 3), al tiempo que las reservas se incrementaron; por su parte, se muestra un incremento respecto al 261.7% del 1T22 principalmente por un incremento en las estimaciones preventivas del trimestre. Este indicador



está en línea con la metodología requerida por la CNBV que aplica a todos los bancos dentro del sistema financiero mexicano, para el cálculo de provisiones.

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de septiembre representa el **25%** del **nivel de tolerancia**.

Liquidez

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

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

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

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

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

Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

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

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

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

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

TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO ¹
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
> Nicho Comercial	1 a 3 días
> Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de 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 a 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 2T22 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 2T22, 2T21 y 1T22, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Fuentes de liquidez y financiamiento

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

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

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	2T22	2T21	1T22	2T22	2T21	1T22
B.Múltiple	1,510	1,960	1,510	1,410	1,760	1,410
B.Desarrollo	16,250	14,500	16,250	7,395	1,158	5,591
Multilateral	2,424	1,393	1,392	2,424	1,393	1,392
Total	20,184	17,853	19,152	11,229	4,311	8,393

Fuente: Banco Compartamos

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

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

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
2T22	100	8,857	-	9,653	3,550	12,451	34,611
2T21	200	13,344	-	8,407	3,295	11,793	37,039
1T22	100	10,662	-	9,734	3,060	12,201	35,757

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 2T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T21 y con el 1T22, debido a que durante el 2T22 se prepagaron algunos créditos con la Banca de Desarrollo tanto para disminuir los niveles de liquidez, como para mejorar el perfil de vencimiento de la compañía.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T22 con el 2T21 y el 1T22, vemos un movimiento a la baja, debido a que se ha ido disminuyendo la liquidez adicional que se adquirió para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T22, se muestra un incremento respecto al 2T21 debido a la colocación del COMPART21S y COMPART21-2S por un total de \$2,500 mdp. Cabe señalar que durante el 1T22 se realizó la primera amortización de \$1,250 mdp del COMPART18. Respecto al 1T22, permanece sin variaciones relevantes dado que la diferencia radica en los intereses devengados en ambos periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T22		2T21		1T22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	100	3.6%	200	4.4%	100	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	380	4.0%	1,495	3.4%	1,181	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	480	7.6%	1,695	7.9%	1,281	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	8,477	43.7%	11,849	45.3%	9,481	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	8,477	43.7%	11,849	45.3%	9,481	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,239	4.6%	15	0.5%	1,682	0.1%
Depósitos a plazo	1,311	8.2%	3,281	10.9%	1,377	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	1,314	4.0%	1,297	5.1%	1,399	0.2%
Emissiones de deuda de LP	8,339	31.8%	7,110	30.3%	8,336	34.3%
Deuda de CP	5,344	24.4%	6,288	24.4%	5,739	13.2%
Deuda de LP	16,816	75.6%	18,959	75.6%	17,817	86.8%
Total	22,160	100%	25,247	100%	23,556	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T22		2T21		1T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,239	10.1%	15	0.1%	1,682	7.1%
Depósitos a plazo	1,311	5.9%	3,281	13.0%	1,377	5.8%
<i>Del público en general</i>	1,311	5.9%	3,281	13.0%	1,377	5.8%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	8,957	40.4%	13,544	53.6%	10,763	45.7%
<i>Prestamos en Pesos</i>	8,957	40.4%	13,544	53.6%	10,763	45.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	9,653	43.6%	8,407	33.3%	9,734	41.3%
Total pasivos	22,160	100%	25,247	100%	23,556	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 2T22 respecto al 2T21 reflejó un incremento de 65.1%, principalmente por 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. Respecto al 1T22, muestra un incremento de 26.8% por la misma razón. Excluyendo la reclasificación antes mencionada, el incremento anual se da por mayores intereses de títulos de crédito emitidos mientras que en el comparativo anual, el incremento se debe principalmente a los préstamos interbancarios. Cabe destacar que, durante el trimestre se registró un incremento de 125 pb en la tasa de referencia en México; sin embargo, la gestión activa de pasivos ha contrarrestado en gran medida el posible efecto en los gastos por intereses.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T22		2T21		1T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	0.6%	2	1.0%	2	0.9%
Depósitos a plazo	16	3.0%	24	3.6%	15	4.9%
<i>Del público en general</i>	16	3.0%	24	3.6%	15	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	174	32.2%	168	43.2%	150	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	174	32.2%	168	43.2%	150	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	185	34.3%	133	52.3%	186	40.2%
Otros*	162	30.0%	0	52.3%	68	40.2%
Total intereses por fondeo	540	100%	327	100%	421	100%

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

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de junio de 2022 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 2T22 fue de Ps. 697 millones, lo que representó un incremento de Ps. 63 millones a lo presentado en 2T21 y de Ps. 45 millones respecto al 1T22; lo anterior se encuentra alineado al cumplimiento de la Ley de Instituciones de crédito en base al requerimiento de capital social mínimo.

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

Política de distribución de capital

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

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

Control Interno

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



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

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

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

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

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

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



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

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



“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