



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

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 30 DE JUNIO 2023**

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

**SEGUNDO TRIMESTRE DE 2023**

El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 30 de junio de 2023 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2023 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de junio de 2022. El análisis fue elaborado de acuerdo con la regulación bancaria mexicana aplicable a las instituciones de crédito y las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

Al 30 de junio de 2023 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general o en el estado de resultados. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

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

### Aspectos relevantes al 2T23

- Al cierre del 1T23 el número de clientes activos cerró en 2,661,181, un incremento de 5.0% comparado con los 2,534,788 clientes del 2T22, y un incremento de 1.3% comparado con los 2,627,995 clientes en el 1T23.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 2T23 resultó en Ps. 35,690 millones, un incremento de 19.1% comparado con Ps. 29,974 millones del 2T22, y de 9.4% comparado con Ps. 32,637 millones el 1T23. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
  - Ps. 34,786 millones de cartera de crédito al consumo vigente en etapa 1 y 2, un incremento de 18.5% comparado con Ps. 29,350 millones en el 2T22, y un incremento de 10.4% comparado con Ps. 31,500 millones en el 1T23.
  - Ps. 904 millones de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida), un incremento de 44.9% comparado con Ps. 624 millones del 2T22, debido al crecimiento interanual de la cartera total y a que la cartera ha ido recuperando sus niveles normales. Respecto al 1T23 muestra un decremento de 20.5% comparado con los Ps. 1,137, principalmente por una mejora en la calidad de la cartera de crédito durante el trimestre.
- La utilidad neta fue de Ps. 699 millones en el 2T23, un decremento del 26.4% comparado con la utilidad de Ps. 950 millones del 2T22, principalmente por un crecimiento moderado de los ingresos por intereses, que se vio afectado por el incremento en las tres líneas principales de gastos (gastos por intereses, estimación preventiva para riesgos crediticios y gastos de administración y promoción); así mismo, muestra un decremento de 30.1% respecto a la utilidad de Ps. 1,000 millones del 1T23, por la misma razón.
- El ROE para el 2T23 resultó en 21.3%, una disminución de 9.5 puntos porcentuales (pp) comparado con el 30.8% del 2T22, explicado por la disminución en el Resultado Neto derivado del crecimiento en gastos por intereses, provisiones y gasto operativo; y un retroceso de 9.6 pp respecto al 30.9% del 1T23, por la misma razón.
- La red de oficinas de servicio al 2T23 resultó en 429 unidades, sin cambios respecto al 2T22 y 1T23; la red de sucursales al 2T23 resultó en 142 unidades, de igual forma sin cambios respecto al 2T22 y 1T23.
- Al cierre del 2T23 el Banco contaba con una plantilla de 16,008 colaboradores, lo que representa un incremento de 17.7% comparado con los 13,600 colaboradores del 2T22,

y un incremento del 5.6% respecto a los 15,157 colaboradores del 2T23, derivado de la activación de algunos proyectos estratégicos y por la decisión de incrementar el personal de campo.

## 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 2T23 fueron de Ps. 5,706 millones, 13.8% mayor a los Ps. 5,013 millones obtenidos el 2T22, principalmente por un aumento en la colocación de créditos. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 4.8% comparado con los Ps. 5,444 millones del 1T23, debido al crecimiento de la cartera promedio del trimestre, aunado a un día adicional de devengamiento intereses.

Los ingresos por intereses del Banco para el 2T23 se integraron en un 98.1% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 1.7% correspondió a inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo y el resto por los ingresos por el interés de la cartera comercial y otros.

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

<b>Total de ingresos</b> (millones de pesos)						
	<b>2T23</b>		<b>2T22</b>		<b>1T23</b>	
	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>
Cartera consumo	5,597	98.1%	4,899	97.7%	5,305	97.4%
Cartera comercial	5	0.1%	33	0.7%	19	0.3%
Ingresos por inversiones	96	1.7%	81	1.6%	92	1.7%
Otros	8	0.1%	-	0.0%	28	0.5%
<b>Total</b>	<b>5,706</b>	<b>100%</b>	<b>5,013</b>	<b>100%</b>	<b>5,444</b>	<b>100%</b>

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 2T23 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 35,690 millones, 19.1% mayor que los Ps. 29,974 millones reportados el 2T22, derivado de una mayor atracción y retención de clientes. Respecto al 1T23, se muestra un incremento de 9.4%, comparado con los Ps. 32,637 millones debido a un incremento en el monto desembolsado del trimestre y, por consiguiente, en la cartera total. Cabe destacar que, durante el mes de mayo se registró un récord histórico de colocación, superando en un 9% el récord anterior logrado en junio de 2022.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 2T23 se tenían 3,306,514 créditos activos lo que representa un incremento de 8.1% comparado con los 3,058,186 créditos activos al 2T22 y un incremento de 1.2% comparado con los 3,265,810 créditos activos al 1T23.

## Gastos por Intereses

Al cierre del 2T23 los gastos por intereses fueron de Ps. 837 millones, lo que representa un incremento de 55.0% comparado con Ps. 540 millones del 2T22 y de 12.0% comparado con el 1T23. 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 2T23 representan el 27.5%, o Ps. 230 millones, de los gastos por intereses.



Banco Compartamos continuará con la gestión activa de pasivos para así mitigar el impacto de una mayor tasa de interés de referencia, la cual no ha presentado cambios durante el trimestre, pero ha incrementado 350 pb en su comparativa anual.

Al cierre del 2T23 los gastos por intereses relacionados al financiamiento representaron 10.6% de los ingresos por intereses. Al cierre de junio de 2023 el 74.4% de los pasivos vigentes del Banco fueron pactados a tasa variable, dicha tasa es equivalente a la suma de una tasa de referencia (TIIE 28 días) más un margen de alrededor de 47 pbs; el 25.6% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 8.1%.

<b>Costo financiero</b> (millones de pesos)						
	2T23		2T22		1T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	605	10.6%	378	7.5%	539	9.9%
Comisiones pagadas	2	0.0%	2	0.0%	3	0.1%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Amortización gastos originación	221	3.9%	150	3.0%	197	3.6%
Gastos arrendamiento D5	9	0.2%	10.00	0.2%	8	0.1%
<b>Total Gastos por intereses</b>	<b>837</b>	<b>14.7%</b>	<b>540</b>	<b>10.8%</b>	<b>747</b>	<b>13.7%</b>

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T23 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 52.0%, lo que refleja un incremento de 2.2 pp comparado con el 49.8% del 2T22 debido al incremento en la cartera y por consecuencia en la generación ingreso por interés, he impulsado por la disminución en la liquidez adicional. En su comparativa trimestral, refleja una disminución de 0.4 pp debido a que, el incremento en la cartera fue superior al margen financiero generado.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 2T23 fue de Ps. 913 millones, un incremento de 41.3% comparado con los Ps. 646 millones del 2T22, al incremento interanual de \$5,716 mdp en la cartera de microcrédito y a que la morosidad del banco se ha estabilizado a sus niveles normales, con lo cual se han ajustado los niveles de castigos. Así mismo, se muestra un incremento de 27.7% respecto a los Ps. 715 millones registrados en 1T23, debido a un incremento en los castigos respecto a los registrados durante el primer trimestre. Cabe destacar que, la cartera de crédito actual se desempeña con una calidad de activos estable y, por lo tanto, la cobertura requerida para trimestre refleja esa dinámica.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 2T23 en Ps. 3,956 millones, un incremento de 3.4% en comparación con los Ps. 3,827 millones del 2T22 y un decremento de 0.7% respecto a los Ps. 3,982 millones del 1T23.

### **Castigos de créditos incobrables**

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 2T23 el monto de castigos resultó en Ps. 906 millones, un incremento de 83.8% comparado con los Ps. 493 millones del 2T22, debido al crecimiento de la cartera y a que el comportamiento crediticio de los clientes ha regresado a sus niveles normales, luego de la contingencia sanitaria. Respecto al trimestre previo, se muestra un incremento de 22.6% comparado con los Ps. 739 millones registrados en 1T23, explicado por un número mayor de castigos en todos los productos dado el volumen del portafolio y a la normalización del comportamiento crediticio de los clientes.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	2T23		2T22		1T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	379	41.8%	220	44.6%	313	42.4%
C. Comerciante	235	25.9%	153	31.0%	205	27.7%
C. Grupal	10	1.1%	-	0.0%	6	0.8%
C. Individual	161	17.8%	79	16.0%	121	16.4%
C. Adicional	-	0.0%	2	0.4%	-	0.0%
C. Crece y Mejora-CM	-	0.0%	21	4.3%	2	0.3%
C. Crece y Mejora-CCR	-	0.0%	10	2.0%	1	0.1%
C. Adicional-CCR	-	0.0%	2	0.4%	-	0.0%
C. Adicional Plus	121	13.4%	6	1.2%	91	12.3%
<b>Total</b>	<b>906</b>	<b>100%</b>	<b>493</b>	<b>100%</b>	<b>739</b>	<b>100%</b>

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 2T23 resultaron en Ps. 355 millones, un incremento de 20.7% respecto a los Ps. 294 millones del 2T22 explicado principalmente por una mayor colocación de pólizas voluntarias de seguros y un decremento de 12.3% comparando con los Ps. 405 millones del 1T23, debido a que durante el trimestre previo se registró un pago extraordinario por ajuste en la UDI, el cual ya no se recibió durante el 2T23.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	2T23		2T22		1T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por intermediación de seguros	296	83%	233	79%	341	84%
Por atraso en pagos	42	12%	46	16%	46	11%
Por pagos en canales alternos	13	4%	15	5%	13	3%
Comisión (ahorro) apert.y saldo mínimo	6	2%	9	3%	7	2%
Bonificación comisiones microcrédito ind.	(5)	-2%	(10)	-3%	(6)	-1%
Otras comisiones	3	1%	2	1%	3.1	1%
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>355</b>	<b>100%</b>	<b>294</b>	<b>100%</b>	<b>405</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

**Las Comisiones y Tarifas Pagadas** se generan por i) el uso de las plataformas de otros Bancos para la atención a clientes del Banco y el uso de las bancas electrónicas, ii) comisiones pagadas a canales externos por los servicios de desembolso y cobro de los créditos, iii) las comisiones pagadas por los seguros otorgados a los clientes del Banco y iv) comisiones por uso del canal Yastás.

Al 2T23 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 160 millones, una ligera disminución de 1.2% comparado con Ps. 162 millones del 2T22, principalmente por menores comisiones por exclusividad de Yastás y menores comisiones pagadas a canales; así mismo, se muestra un incremento de 10.3% respecto al 1T23, por mayores comisiones por habilitación de comercios de Yastás.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	2T23		2T22		1T23	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Canales	59	37.0%	61	38%	59	40.3%
Bancarias	10	6.5%	9	5%	10	6.6%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	21	13.1%	21	13%	18	12.2%
Por seguros de vida de acreditados	17	10.6%	16	10%	16	11.0%
Comisiones por exclusividad Yastás	53	32.8%	55	34%	43	29.9%
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>160</b>	<b>100%</b>	<b>162</b>	<b>100%</b>	<b>145</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos \*\* comisiones pagadas a corresponsales financieros

**El Resultado por Intermediación** fue una pérdida de Ps. 3 millones para el 2T23, 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 2T23 resultó en un egreso de Ps. 42 millones; para el 2T22 fue un ingreso de Ps. 43 millones y un ingreso de Ps. 19 millones para el 1T23. 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:

<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b> (millones de pesos)			
Las comisiones y tarifas cobradas corresponden a recuperación de cartera (aplicación de criterios CUB)	<b>2T23</b>	<b>2T22</b>	<b>1T23</b>
	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>	<b>Importe</b>
Aportaciones al IPAB	(23.8)	(21.4)	(22.4)
Estimaciones por irrecuperabilidad	(10.9)	(9.8)	(20.9)
Quebrantos	-	-	-
Donativos	(50.0)	(0.1)	(6.6)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	3.0	1.9	(0.5)
Ingresos intercompañía	-	-	-
Otros ingresos, neto	<b>39.4</b>	<b>72.6</b>	<b>69.3</b>
Otros producto no afectos a IVA	13.5	24.7	16.0
Ingresos No acum.ISR	29.3	27.8	19.2
Ingresos dividendos de seguros	3.9	16.0	49.4
Utilidad (pérdida) Cambiaria	(13.4)	0.7	(20.8)
Otros ingresos (egresos)	6.2	3.4	5.5
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>(42.3)</b>	<b>43.2</b>	<b>18.9</b>

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T23 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 3,106 millones, un incremento de 14.1%, comparado con los Ps. 2,721 millones del 2T22 principalmente por un incremento del pago de sueldos y prestaciones efectuado en el trimestre como resultado de la contratación de mayores colaboradores de campo. Respecto a los Ps. 2,849 millones registrados en el 1T23, se mostró un incremento de 9.0%, por el incremento en los gastos de personal anteriormente mencionados.

Es importante considerar que derivado de la implementación de la NIIF-9, a partir del 2022 los costos ligados a la originación de crédito ahora se encuentran reflejados en la línea de gastos por intereses en lugar de la línea de gastos de administración y promoción.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 2T23 resultó en 75.6%, un deterioro respecto al 68.0% del 2T22, dado que el resultado de la operación no compensó el incremento en los gastos; así mismo, muestra un deterioro respecto a los 66.9% del 1T23 principalmente por un menor resultado durante el trimestre.

El índice de **eficiencia operativa** al 2T23 resultó en 30.7%, mostrando un deterioro de 2.9 pp respecto al 27.8% registrado en 2T22 y un deterioro de 1.3 pp respecto a los 29.4% del 1T23, debido a que el incremento interanual y trimestral de los gastos fue mayor al incremento de los activos promedio del trimestre.

**El Resultado Antes de Impuestos** al cierre del 2T23 resultó en una ganancia de Ps. 1,000 millones, un decremento de 22.0% respecto los Ps. 1,282 millones reportados en el 2T22; así mismo, refleja una disminución de 29.0% al compararlo con el resultado de Ps. 1,409 millones del 1T23.

Al cierre del 2T23, 2T22 y 1T23, 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 2T23 fue una ganancia de Ps. 699 millones, un decremento de 26.4% comparada con los Ps. 950 millones del 2T22 debido a que el incremento en los ingresos por intereses (como consecuencia del crecimiento interanual de la cartera), ha sido menor que el



incremento que han registrado los gastos por intereses, las estimaciones preventivas y en los gastos de administración y promoción. Respecto al resultado de los Ps. 1,000 millones del 1T23, representa un decremento de 26.4% principalmente el incremento trimestral en los gastos de administración y promoción, como consecuencia de los mayores gastos de personal.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 6.9% para el 2T23, un retroceso de 2.8 p.p. comparado con el 9.7% del 2T22, derivado principalmente a la disminución en la utilidad de la compañía; respecto al 1T23, presenta un retroceso de 3.4 pp comparado con el 10.3% por la misma razón.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 2T23 resultó en 21.3%, un retroceso de 9.5 pp comparado con el 30.8% del 2T22 debido a la disminución en la utilidad de la compañía; al compararlo con el 30.9% del 1T23, se observa un retroceso de 9.6 pp, por la misma razón.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 2T23, este indicador resultó en 30.6%, una disminución comparado con el 32.2% del 2T22 y con el 34.4% del 1T23.

### 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 2023 es de **35.58%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Integración del capital: Al 30 de junio del 2023 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	2T23	2T22	1T23
<b>Capital Neto</b>	<b>12,396</b>	<b>11,857</b>	<b>12,968</b>
Capital Básico	12,396	11,857	12,968
Básico Fundamental	12,396	11,857	12,968
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,828 millones de pesos menos 431 millones de pesos de intangibles. Se cuenta con 1,162 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,240 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	2T23	2T22	1T23
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>41.77%</b>	<b>44.83%</b>	<b>46.75%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.58%	38.55%	39.45%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.58%	38.55%	39.45%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.58%	38.55%	39.45%

**El efectivo e inversiones en instrumentos financieros** al cierre del 2T23 sumaron Ps. 4,187 millones, lo que representó una disminución 18.9% comparado con Ps. 5,160 millones del 2T22, y un incremento de 5.0% comparado con Ps. 3,988 millones del 1T23. Esta cifra

<sup>1</sup> 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.



corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Durante la contingencia sanitaria se incrementó la liquidez con el objeto de minimizar riesgos en el mercado de deuda, así como el acceso a liquidez Bancaria; sin embargo, luego de presentarse condiciones estables en los mercados, se han realizado prepagos de algunas disposiciones de crédito con la banca de desarrollo, con el objetivo de disminuir los niveles actuales. Al cierre del 2T23, se incluyen alrededor de Ps. 1,500 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad.

**La Cartera Total de Crédito**, al cierre del 2T23 fue de Ps. 35,690 millones, 14.6% mayor que los Ps. 31,134 millones reportados al cierre del 2T22; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito y retención de clientes. De igual forma, comparado con el 1T23, se presentó un avance de 7.9% comparado con los Ps. 33,087 millones, debido a una mayor colocación durante el trimestre, la cual alcanzó un nuevo récord histórico.

Al cierre del 2T23, no se contaba con saldo vigente del crédito comercial a **Partes Relacionadas**.

**La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida)** al 2T23 fue de Ps. 904 millones, representando un indicador de morosidad de 2.53% del total de la cartera de consumo; en el 2T22 la cartera en etapa 3 fue de Ps. 624 millones, lo que representó un índice de morosidad de 2.08%; en el 4T22 la cartera vencida fue de Ps. 1,137 millones o 3.48% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó un incremento en su comparativo anual debido al crecimiento en la cartera y a que las dinámicas se encuentran ajustándose a sus niveles normales; en su comparativo trimestral tuvo una disminución debido a que durante el trimestre incrementaron los castigos de cartera con atraso mayor a 180 días, con lo cual se registró una depuración de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 al cierre del 2T23.

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general al cierre del 2T23 resultaron en Ps. 2,290 millones, 26.8% mayor comparado con los Ps. 1,806 millones del 2T22 debido al crecimiento anual de la cartera; así mismo, tuvieron un decremento de 0.2% comparado con Ps. 2,294 millones del 1T23, derivado de una mejora en la mora temprana del Banco.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 2T23 el **índice de cobertura** fue de 253.3%, una disminución comparada con el 289.4% del 2T22 derivado principalmente a que el incremento en la cartera vencida (etapa 3) fue mayor al que se registró en las estimaciones preventivas; por el contrario, se muestra un incremento respecto al 201.8% del 1T23 debido a una disminución de la cartera vencida (etapa 3), considerando que las estimaciones preventivas permanecieron prácticamente sin cambios relevantes durante el trimestre. Este indicador está en línea con la metodología requerida por la CNBV que aplica a todos los bancos dentro del sistema financiero mexicano, para el cálculo de provisiones.

### **Pérdidas por riesgo operacional**

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre **junio** representa el **41%** 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 <sup>1</sup>
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 metodología<sup>2</sup> 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 2T23 el Banco no mantiene inversiones en dólares y el saldo disponible en las cuentas es de 19.6 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 2T23, 2T22 y 1T23, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.5% de los gastos por intereses, por lo que

las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

### Fuentes de liquidez y financiamiento

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales 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		
	2T23	2T22	1T23	2T23	2T22	1T23
B.Múltiple	800	1,510	800	800	1,410	800
B.Desarrollo	17,000	16,250	17,000	5,847	7,395	9,490
Multilateral	2,213	2,424	2,276	1,956	2,424	2,006
<b>Total</b>	<b>20,013</b>	<b>20,184</b>	<b>20,076</b>	<b>8,603</b>	<b>11,229</b>	<b>12,296</b>

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
<b>2T23</b>	-	11,157	261	10,905	3,274	12,827	38,424
<b>2T22</b>	100	8,857	-	9,653	3,550	12,451	34,611
<b>1T23</b>	-	7,514	271	11,003	3,097	13,438	35,323

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 2T23 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T22 derivado a que, como parte de las estrategias de liquidez, se han prepagado los pasivos con vencimiento en el corto plazo y algunos de ellos se tomaron nuevamente con nuevas fechas, por lo que los préstamos de la Banca de Desarrollo que vencen dentro de los siguientes 12 meses fueron menores; respecto al 1T23, se reflejó un incremento 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 2T23 con el 2T22, vemos un movimiento al alza, debido a que se durante el 2T23 se realizaron disposiciones con la Banca de Desarrollo por un total de \$3,650 mdp, los cuales fueron utilizados para la colocación de cartera durante el trimestre. En comparación con el 1T23, también se presenta un incremento por la misma razón.

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

1T23, el incremento se debe a la diferencia de los intereses devengados entre los periodos comparados.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T23		2T22		1T23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	100	0.5%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	44	0.2%	380	1.7%	28	0.1%
Préstamos de Multilaterales	5	0.0%	-	0.0%	1	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>44</b>	<b>0.2%</b>	<b>480</b>	<b>2.2%</b>	<b>28</b>	<b>0.1%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,117	43.4%	8,477	38.3%	7,486	34.2%
Préstamos de Multilaterales	257	1.0%	-	0.0%	270	1.2%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>11,374</b>	<b>44.4%</b>	<b>8,477</b>	<b>38.3%</b>	<b>7,756</b>	<b>35.4%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,685	6.6%	2,239	10.1%	1,600	7.3%
Depósitos a plazo	1,589	6.2%	1,311	5.9%	1,497	6.8%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	4,045	15.8%	1,314	5.9%	3,143	14.4%
Emisiones de deuda de LP	6,860	26.8%	8,339	37.6%	7,861	35.9%
<b>Deuda de CP</b>	<b>7,363</b>	<b>28.8%</b>	<b>5,344</b>	<b>24.1%</b>	<b>6,268</b>	<b>28.6%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>18,234</b>	<b>71.2%</b>	<b>16,816</b>	<b>75.9%</b>	<b>15,617</b>	<b>71.4%</b>
<b>Total</b>	<b>25,597</b>	<b>100%</b>	<b>22,160</b>	<b>100%</b>	<b>21,885</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T23		2T22		1T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,685	6.6%	2,239	10.1%	1,600	7.3%
Depósitos a plazo	1,589	6.2%	1,311	5.9%	1,497	6.8%
<i>Del público en general</i>	1,589	6.2%	1,311	5.9%	1,497	6.8%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	11,418	44.6%	8,957	40.4%	7,785	35.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	11,418	44.6%	8,957	40.4%	7,785	35.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	10,905	42.6%	9,653	43.6%	11,003	50.3%
<b>Total pasivos</b>	<b>25,597</b>	<b>100%</b>	<b>22,160</b>	<b>100%</b>	<b>21,885</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 2T23 respecto al 2T22 se reflejó un incremento de 55.0%, debido a que en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 350 pb en la tasa de referencia en México, cuyo efecto se ha atenuado por la gestión activa de pasivos, con la cual se ha disminuido la liquidez adicional que se adquirió durante la contingencia; sin embargo, durante el 2T23 se realizaron disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. De igual forma, comparando el 2T23 con el 1T23, presenta un incremento trimestral del 12.0% derivado de mayores intereses de préstamos dispuestos.

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

<b>Intereses por fondeo</b>						
(millones de pesos)						
	<b>2T23</b>		<b>2T22</b>		<b>1T23</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	5	0.6%	3	0.6%	3	0.4%
Depósitos a plazo	36	4.3%	16	3.0%	32	4.3%
<i>Del público en general</i>	36	4.3%	16	3.0%	32	4.3%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	285	34.1%	174	32.2%	236	31.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	281	33.6%	174	32.2%	232	31.1%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.5%	0	0.0%	4	0.5%
Títulos de crédito emitidos	282	33.7%	185	34.3%	271	36.3%
Otros*	229	27.4%	162	30.0%	205	27.4%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>837</b>	<b>100%</b>	<b>540</b>	<b>100%</b>	<b>747</b>	<b>100%</b>

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

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están en su mayoría denominados en pesos, teniendo únicamente un pasivo en dólares por 15 millones de dólares pagaderos de manera semestral, cuyos intereses devengados al cierre de junio representan el 0.5% de los intereses por fondeo totales. Al 30 junio de 2023, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

### **Políticas de capitalización**

El capital social del Banco al cierre del 2T23 fue de Ps. 814 millones, lo que representó un incremento de Ps. 117 millones a lo presentado en 2T22 y 1T23; 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)









“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