



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 31 DE DICIEMBRE 2020**

**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.**

CUARTO TRIMESTRE DE 2020

El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 31 de diciembre de 2020 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2019 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de septiembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2020 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 4T20

- Al cierre del 4T20 el número de clientes activos cerró en 2,175,142, una disminución de 18.2% comparado con los 2,659,192 clientes del 4T19, y una disminución de 5.3% comparado con los 2,297,063 clientes en el 3T20.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 4T20 resultó en Ps. 22,093 millones, una disminución de 15.9% comparado con Ps. 26,268 millones del 4T19, y un incremento de 6.3% comparado con Ps. 20,793 millones el 3T20. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 20,846 millones de cartera de crédito al consumo vigente, una disminución de 18.0% comparado con Ps. 25,430 millones en el 4T19, y un incremento de 11.3% comparado con Ps. 18,731 millones en el 3T20.
 - Ps. 1,247 millones de cartera vencida, un incremento de 48.8% comparado con Ps. 838 millones del 4T19 como resultado de los efectos de la contingencia sanitaria y una disminución de 39.5% comparado con Ps. 2,062 millones del 3T20, como consecuencia de una mejora en las dinámicas de la cartera, así como por la decisión de realizar un castigo extraordinario por \$1,537 mdp, el cual fue aplicado a las reservas y en línea con las estimaciones adicionales reflejadas en el 3T20 (\$1,538 mdp). Los castigos extraordinarios se realizaron sobre los préstamos con más de 150 días de atraso, en lugar de la política habitual de castigar a los 180 días de vencimiento.
- Durante el 4T20 el saldo del crédito comercial asciende a Ps. 1,060 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 396 millones en el 4T20, una disminución de 30.2% comparado con Ps. 567 millones del 4T19, principalmente por de los impactos de la contingencia sanitaria y una importante recuperación respecto a la pérdida de Ps. 1,720 millones del 3T20, derivado de mejores dinámicas en la cartera de crédito.
- El ROE para el 4T20 resultó en 15.3%, una contracción comparado con el 19.5% del 4T19, y una mejora respecto al -62.3% del 3T20, explicado por la variación del Resultado Neto en ambos periodos.
- La red de oficinas de servicio al 4T20 resultó en 543 unidades, una contracción de 6.9% comparado con las 583 oficinas del 4T19 y de 4.6% respecto a las 569 registradas en 3T20; la red de sucursales al 4T20 resultó en 163 unidades, una disminución de 18.9% respecto al 4T19 y 3T20. 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 4T20 el Banco contaba con una plantilla de 14,438 colaboradores, lo que representa un decremento del 10.4% comparado con los 16,114 colaboradores del 4T19, y una contracción de 5.8%, comparado con los 15,326 colaboradores del 3T20; la disminución se debe a la búsqueda de mayor eficiencia, sin descuidar el número de promotores de crédito requeridos para atender de manera adecuada a los clientes.

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

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 4T20 fueron de Ps. 3,403 millones, 26.1% menor a los Ps. 4,606 millones obtenidos el 4T19, principalmente por una disminución del 16.5% en la colocación de créditos, así como por los efectos generados por los beneficios otorgados a los clientes durante este año (aplazamiento de pagos y reducción en tasa). En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 14.0% comparado con los Ps. 2,985 millones del 3T20, principalmente por una aceleración en la colocación de créditos aunado a una normalización en la tasa activa del trimestre.

Los ingresos por intereses del Banco para el 4T20 se integraron en un 95.6% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 3.8% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo, y 0.6% de ingresos por interés de la cartera comercial.

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

Total de ingresos (millones de pesos)						
	4T20		4T19		3T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	3,253	95.6%	4,552	98.8%	2,783	93.2%
Cartera comercial	19	0.6%	7	0.2%	19	0.6%
Ingresos por inversiones	131	3.8%	47	1.0%	183	6.1%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	3,403	100%	4,606	100%	2,985	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 4T20 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 22,093 millones, 15.9% menos que los Ps. 26,268 millones reportados el 4T19, y 6.3% mayor, comparado con los Ps. 20,793 millones reportados el 3T20. La disminución de la cartera en el comparativo anual es menor comparado al retroceso en el número de clientes, el cual fue de 18.2%, recordando el aplazamiento de pagos otorgados durante los meses de abril y mayo y sus efectos en el portafolio. La reactivación de los mismos durante el mes de junio ha comenzado a reactivar a mayor velocidad que la colocación de créditos. Durante el 4T20 también es importante recordar los efectos en portafolio y número de clientes de los castigos extraordinarios que se dieron en el mes de diciembre. Durante el trimestre, el mayor avance se vio en el Crédito Mujer (CM), el cual incrementó 10.9%.

En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente incrementó un 2.8% y durante el trimestre el avance fue de 12.2% derivado de la modificación de límites en el monto de desembolsos respecto al ciclo anterior.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 4T20 se tenían 2,437,922 créditos activos lo que representa una disminución de 21.5% comparado con los 3,107,553 créditos activos al 4T19 y de 3.6% comparado con los 2,528,994 créditos activos al 3T20.

Gastos por Intereses, al cierre del 4T20 el costo financiero fue de Ps. 348 millones, lo que representa un incremento de 4.5% comparado con Ps. 333 millones del 4T19. Este incremento

es explicado por la liquidez adicional que Banco Compartamos decidió obtener con el fin de mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas con el objetivo de brindar apoyo a nuestros clientes; a pesar del fuerte incremento en liquidez, el ritmo de crecimiento de los gastos por intereses ha sido menor, esto debido a la reducción de 350 puntos básicos en la tasa de interés de referencia en México durante el 4T20, en comparación con la tasa de referencia que estuvo activa en el 4T19.

Comparado con el 3T20, disminuye 11.5% respecto a los Ps. 393 millones registrados en 3T20 como resultado de una disminución de 5.5% en los pasivos totales y 0.4 pp en la tasa pasiva, debido a que durante el trimestre se realizaron diversos esfuerzos para sustituir parte de la deuda pactada en tasa fija a tasa variable.

Al cierre del 4T20 los gastos por intereses representaron 10.2% del total de los ingresos por intereses totales, comparados a los 7.2% del 4T19, y al 13.2% en el 3T20. Al cierre de diciembre de 2020 el 71.3% 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 45 pbs; el 28.7% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 7.4%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	4T20		4T19		3T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	343	10.1%	327	7.1%	389	13.0%
Comisiones pagadas	5	0.1%	6	0.1%	4	0.1%
Otros	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Total Gastos por intereses	348	10.2%	333	7.2%	393	13.2%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T20 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 36.1%, lo que refleja un decremento de 21.9 pp comparado con el 58.0% del 4T19 debido a la disminución en la cartera de crédito respecto al año previo, efectos en tasa activa, y al incremento en la liquidez adicional, la cual impactó a los activos productivos promedio. En su comparativa trimestral, se registra un incremento comparado con el 28.4% del 3T20, derivado de la aceleración en la colocación de créditos en México y a que los gastos por intereses se vieron disminuidos por la reducción de la tasa de referencia y el consumo de las disponibilidades.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 4T20 fue una reversa de Ps. 102 millones, una disminución comparado con los Ps. 715 millones del 4T19 y con los Ps. 2,749 millones del 3T20 como consecuencia de una disminución en las estimaciones ordinarias tanto por las estimaciones extraordinarias realizadas en el 3T20 como por un mejor comportamiento de pago en los clientes.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 3T20 en Ps. 3,157 millones, una disminución de 11.3% al compararlo con Ps. 3,558 millones del 4T19 y una fuerte mejora comparado con los Ps. -157 millones del 3T20.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 4T20 el monto de castigos resultó en Ps. 2,392 millones, un aumento de 324.9% comparado con Ps. 563 millones del 4T19, y de 242.2% comparado con los Ps. 699 millones del 3T20. El incremento en su comparativo anual debido a que durante el mes de diciembre se realizó un castigo extraordinario de \$1,537 mdp, el cual fue aplicado a resultados vía estimaciones adicionales reflejadas en 3T20. Los castigos extraordinarios se realizaron sobre los préstamos con más de 150 días de atraso, en lugar de la política habitual de castigar a los 180 días de vencimiento

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	4T20		4T19		3T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	1,169	48.9%	222	39.4%	285	40.8%
C. Comerciante	708	29.6%	161	28.6%	229	32.8%
C. Individual	242	10.1%	106	18.8%	106	15.2%
C. Adicional	23	1.0%	5	0.9%	6	0.9%
C. Crece y Mejora-CM	173	7.2%	46	8.2%	50	7.2%
C. Crece y Mejora-CCR	59	2.5%	17	3.0%	17	2.4%
C. Adicional-CCR	12	0.5%	3	0.5%	4	0.6%
C. Crece y Mejora-CI	4	0.2%	2	0.4%	2	0.3%
C. Grupal Digital	2	0.1%	1	0.2%	-	0.0%
Total	2,392	100%	563	100%	699	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 4T20 resultaron en Ps. 170 millones, una disminución de 24.1% respecto a los Ps. 224 millones del 4T19, explicado por una reducción de las comisiones por atraso cobradas a clientes, dado que continuamos otorgando beneficios y programas especiales para brindar a nuestros clientes distintas alternativas de pago. Así mismo, se registra un incremento de 4.9% comparando con los Ps. 162 millones del 3T20, explicado principalmente por la reactivación de la venta de seguros, lo cual aumentó las comisiones por intermediación de dicho producto.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	4T20		4T19		3T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	-	0%	37.8	17%	0	0%
Por intermediación de seguros	155	91%	163.1	73%	147	91%
Por pagos en canales alternos	12	7%	14.7	7%	12	7%
Por corresponsal	-	0%	5.5	2%	-	0%
Otras comisiones	2.84	2%	2.5	1%	3	2%
Comisiones y tarifas cobradas	170	100%	224	100%	162	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 4T20 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 183 millones, un incremento de 20.4% comparado con Ps. 152 millones del 4T19, y de 41.9% al comparado con los Ps. 129 millones del 3T20, principalmente por un incremento en la comisión por intermediación de seguros.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	4T20		4T19		3T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	20	11.0%	25	16%	17	13.2%
Canales	45	24.5%	57	38%	46	35.3%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	10.0	5.5%	15	10%	8	6.4%
Por seguros de vida de acreditados	63	34.7%	16	11%	14	11.1%
Comisiones por exclusividad Yastás**	45	24.4%	39	26%	44	34.0%
Comisiones y tarifas pagadas	183	100%	152	100%	129	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una pérdida de Ps. 18 millones para el 4T20, 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 4T20 resultó en un ingreso de Ps. 5 millones; para el 4T19 resultó en un egreso de Ps. 29 millones y para el 3T20 se registró un ingreso de Ps. 75 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; y iii) 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)	4T20	4T19	3T20
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Estimaciones por irrecuperabilidad	(8.2)	(12.1)	(9.7)
Quebrantos	(8.4)	(2.4)	(5.4)
Donativos	(0.2)	(26.7)	(0.3)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(2.9)	(1.3)	(1.4)
Ingresos intercompañía	-	-	77.6
Otros ingresos, neto	25.0	13.9	13.7
Otros ingresos (egresos) de la operación	5.3	(28.5)	74.5

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T20 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,647 millones, una disminución del 6.9%, comparado con los Ps. 2,842 millones del 4T19 principalmente por un control de gastos más estricto, así como por una disminución en gastos de personal, que compensaron algunos incrementos en gastos generales de la operación; respecto a los Ps. 2,458 millones registrados en el 3T20, se mostró un incremento de 7.7%, derivado de un aumento en los gastos de promoción y publicidad.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 4T20 resultó en 84.5%, un deterioro respecto al 79.1% del 4T19, y una importante mejora respecto al -4819.6% del 3T20, principalmente por las fluctuaciones del resultado de la operación entre los periodos comparados.

El índice de **eficiencia operativa** al 4T20 resultó en 29.1%, mostrando un mejor nivel comparado con el 35.7% registrado en 4T19 derivado de un incremento en los activos promedio del trimestre (incluyendo la liquidez adicional que se ha mantenido a lo largo del 2020). Respecto al 25.9% del 3T20, muestra un mayor nivel como consecuencia de la disminución en los activos derivado de menores disponibilidades e inversiones, así como por el incremento trimestral en los gastos.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 4T20 resultó en una ganancia de Ps. 484 millones, una disminución de 35.6% comparado con el resultado de Ps. 751 millones reportados en el 4T19. Por su parte, refleja una importante recuperación al compararlo con la pérdida de Ps. 2,509 millones del 3T20.

Los Impuestos Causados al 4T20 fueron de Ps. (128) millones, comparado con los Ps. 182 millones del 4T19 y con los Ps. (285) millones del 3T20.

Los Impuestos Diferidos al 4T20 resultaron en Ps. 216 millones, al 4T19 Ps. 2 millones y en el 3T20 Ps. (504) millones.

Al cierre del 4T20, 4T19 y 3T20, 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 4T20 fue una ganancia de Ps. 396 millones, una disminución comparado con la utilidad de Ps. 567 millones del 4T19 explicado principalmente por la disminución en los ingresos por intereses como consecuencia de la contracción experimentada en la cartera por la crisis sanitaria. Respecto a la pérdida de los Ps. 1,720 millones del 3T20, representa un importante avance como resultado de un menor requerimiento de estimaciones preventivas ordinarias; de esta forma se marca un retorno a cifras positivas luego de dos trimestres consecutivos de pérdidas.

Para el año completo 2020, Banco Compartamos reportó Ps. 1,344 millones en pérdida que se explicaron principalmente por: 1) la contracción experimentada en la cartera por la crisis sanitaria; 2) las provisiones que se han acumulado ante los efectos de la pandemia COVID-19; y, 3) los beneficios otorgados a los clientes durante esta contingencia.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 4.3% para el 4T20, una disminución comparado con el 7.1% del 4T19, debido a un menor Resultado Neto del trimestre en su comparativo anual, aunado al aumento de los activos promedio; respecto al 3T20 se presenta una recuperación respecto al -18.1% alcanzado en dicho trimestre, por un Resultado Neto positivo durante el 4T20.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 4T20 resultó en 15.3%, un menor nivel comparado con el 19.5% del 4T19 por una disminución del Resultado Neto y en menor medida por un menor Capital promedio; al compararlo con el -62.3% del 3T20, se observa una recuperación explicado por el incremento en el Resultado Neto del trimestre.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 4T20, este indicador resultó en 29.5%, una disminución comparado con el 37.7% del 4T19 y un incremento respecto al 27.6% del 3T20.

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 31 de diciembre 2020 es de **31.44%**. 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 4T 2020, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de diciembre del 2020 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	4T20	4T19	3T20
Capital Neto	9,298	10,886	8,565
Capital Básico	9,298	10,886	8,565
Básico Fundamental	9,298	10,886	8,565
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 10,585 millones de pesos menos 850 millones de pesos de intangibles.

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.

Se cuenta con 1,409 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 973 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	4T20	4T19	3T20
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	38.59%	39.51%	42.71%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	31.44%	32.59%	30.98%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	31.44%	32.59%	30.98%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	31.44%	32.59%	30.98%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 4T20 sumaron Ps. 10,486 millones, lo que representó un incremento cerca de tres veces comparado con los Ps. 3,593 millones del 4T19, y una disminución de 32.2% comparado con Ps. 15,461 millones del 3T20. 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 ha incrementado la liquidez con el objeto de minimizar riesgos en el mercado de deuda así como el acceso a liquidez Bancaria. Al cierre del 4T20, incluye más de Ps. 8,000 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas con el objetivo de brindar apoyo a nuestros clientes.

La Cartera Total de Crédito, al cierre del 4T20 fue de Ps. 23,153 millones, 12.7% menos que los Ps. 26,518 millones reportados al cierre del 4T19; dicha contracción se debe principalmente por un menor número de clientes. Comparado con el 3T20, se presentó un incremento de 5.9% comparado con los Ps. 21,853 millones, principalmente debido al fuerte crecimiento en Crédito Mujer (+10.9%).

Durante el 4T20 el saldo del crédito comercial a **Partes Relacionadas** fue de Ps. 1,060 millones.

La Cartera Vencida al 4T20 fue de Ps. 1,247 millones, representando un indicador de morosidad de 5.64% del total de la cartera de consumo; en el 4T19 la cartera vencida fue de Ps. 838 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.19%; en el 3T20 la cartera vencida fue de Ps. 2,062 millones o 9.92% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó un incremento en su comparativo anual explicado por el deterioro de la cartera vigente debido a la contingencia Covid; en su comparativo trimestral esta tuvo una mejora principalmente por la aplicación de los castigos extraordinarios indicados con anterioridad.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 4T20 resultaron en Ps. 2,181 millones, 27.8% más comparado con los Ps. 1,706 millones del 4T19; y tuvieron una disminución de 53.4% comparado con Ps. 4,677 del 3T20.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 4T20 el **índice de cobertura** fue de 174.9%, una disminución comparado con el 203.6% del 4T19 derivado de un mayor crecimiento de la cartera vencida respecto a las estimaciones del trimestre y una disminución respecto al 226.8% del 3T20 principalmente por la aplicación de castigos extraordinarios en 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 **0.30%** del Ingreso Anualizado del Banco mismo que al cierre de septiembre representa el **84%** 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
- ✓ Intermex Compañía de remesas

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	PLAZO¹
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
> Nicho Comercial	1 a 3 días
> Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
> Ordinarias	1 a 5 días
> Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
> Banca Comercial	1 a 360 días
> Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
> Fondos de Inversión	
o 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
o Mixto (gubernamentales y banca comercial)	Duración 1 a 360 días
> Mandatos Discrecionales	1 a 360 días
Inversiones en moneda extranjera	
> Activos del mercado de dinero	1 a 360 días
> Moneda extranjera a recibir	1 a 360 días

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

3. Montos:

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

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

4. Instrumentos de inversión:

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

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

5. Contrapartes:

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



Las contrapartes pueden ser:

- Banca Comercial
- Banca de Desarrollo
- Casas de Bolsa
- Banco de México
- Gobierno Federal

a) La incorporación de una nueva contraparte y la línea de operación asignada se aprobarán en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea operativa o por información relacionada con su calidad crediticia se hará del conocimiento del Comité de Riesgos.

b) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) debe dar aviso inmediato a la Subdirección de Tesorería por correo electrónico, en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos Banco, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio del banco.

c) En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, la Tesorería suspenderá en un plazo no mayor a 48 horas, su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales, notifica a la Gerencia de Riesgos Financieros por correo electrónico.

6. Líneas contraparte autorizadas:

a) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) revisará las líneas operativas a fin de modificar o ratificar, contrapartes, montos, calificaciones o factores involucrados en la concertación de las inversiones.

b) El área de Riesgos informará por escrito al área de Tesorería cualquier cambio o modificación a las líneas contrapartes autorizadas, a más tardar al siguiente día hábil de realizar cualquier cambio. En ningún momento se permite la especulación.

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

a) Títulos conservados a vencimiento. - Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo (lo cual significa que un contrato define los montos y fechas de los pagos a la entidad tenedora), respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento.

b) Títulos disponibles para la venta. - Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

Conforme a esta clasificación al adquirir los valores se clasificarán de acuerdo a los criterios autorizados por el Comité de Auditoría. Al cierre de la revisión de las presentes políticas, las inversiones están clasificadas como "Títulos disponibles para la venta".

Al cierre del 4T20 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 4T20, 4T19 y 3T20, 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		
	4T20	4T19	3T20	4T20	4T19	3T20
B.Múltiple	2,510	2,660	2,510	2,160	2,660	1,560
B.Desarrollo	14,500	12,000	14,500	1,635	5,105	1,623
Multilateral	-	-	-	-	-	-
Total	17,010	14,660	17,010	3,795	7,765	3,183

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
4T20	1.00%	36.80%	0.00%	24.00%	7.90%	30.30%	100.00%
4T19	0.00%	22.90%	0.00%	28.50%	9.00%	39.60%	100.00%
3T20	2.70%	35.80%	0.00%	23.60%	9.50%	28.40%	100.00%

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 4T20 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 4T19, principalmente por menores compromisos de corto plazo con la banca desarrollo derivado de una estrategia para mejorar el perfil de vencimientos; en su comparativo con el 3T20, de igual forma se muestra una disminución por la misma razón.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T20 con el 4T19, vemos un movimiento al alza, debido a que se adquirió liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas para brindar apoyo a nuestros clientes. En comparación con el 3T20, los niveles permanecen sin cambios relevantes.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 4T20 se tiene una disminución en el efecto neto comparándolo con 4T19, que se explica principalmente por el vencimiento de Ps. 2,000 millones del COMPART 15 durante el 2020 y por la colocación del COMPART20 en el 2T20, cuyo monto emitido fue de Ps. 1,860 millones. Respecto al 3T20, las variaciones corresponden a los intereses devengados no pagados durante los periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	4T20		4T19		3T20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	350	1.4%	200	1.1%	963	3.7%
Préstamos de Banca de Desarrollo	49	0.2%	324	1.8%	48	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	399	1.6%	524	2.9%	1,011	3.9%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	12,819	52.6%	6,373	35.1%	12,830	49.8%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	12,819	52.6%	6,373	35.1%	12,830	49.8%
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	0.1%	126	0.7%	1,115	4.3%
Depósitos a plazo	2,751	11.3%	2,377	13.1%	2,306	9.0%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	201	1.1%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	48	0.2%	2,056	11.3%	118	0.5%
Emisiones de deuda de LP	8,360	34.3%	6,500	35.8%	8,360	32.5%
Deuda de CP	3,214	13.2%	5,284	29.1%	4,550	17.7%
Deuda de LP	21,179	86.8%	12,873	70.9%	21,190	82.3%
Total	24,393	100%	18,157	100%	25,740	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	4T20		4T19		3T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	0.1%	126	0.7%	1,115	4.3%
Depósitos a plazo	2,751	10.7%	2,578	14.2%	2,306	9.0%
<i>Del público en general</i>	2,751	10.7%	2,377	13.1%	2,306	9.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	201	1.1%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	13,218	54.2%	6,897	38.0%	13,841	53.8%
<i>Prestamos en Pesos</i>	13,218	54.2%	6,897	38.0%	13,842	53.8%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	8,408	32.7%	8,556	47.1%	8,478	32.9%
Total pasivos	24,393	98%	18,157	100%	25,740	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 4T20 respecto al 4T19 reflejó un incremento de 4.5%, lo anterior debido a un aumento en las Disponibilidades y otras inversiones debido a la estrategia para contar con liquidez adicional para hacer frente a la potencial volatilidad vinculada a la contingencia sanitaria; sin embargo, la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 7.75% a 4.25% al cierre del 4T20, apoyó para que el efecto fuera menor. Respecto al 3T20, se refleja un decremento de 11.5%, principalmente por la disminución de pasivos, derivado de créditos que ya no se renovaron con la Banca Comercial;

así como a una disminución en depósitos de exigibilidad inmediata, así como a los ajustes en tasa de referencia y mejoras en tasa pasiva (cambio tasa fija a variable)

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	4T20		4T19		3T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	0.9%	2	0.6%	13	3.3%
Depósitos a plazo	17	4.9%	17	5.1%	12	3.1%
<i>Del público en general</i>	17	4.9%	11	3.3%	12	3.1%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	6	1.8%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	188	54.0%	130	39.0%	215	54.7%
<i>Prestamos en Pesos</i>	188	54.0%	130	39.0%	215	54.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	140	40.2%	184	55.3%	153	38.9%
Total intereses por fondeo	348	100%	333	100%	393	100%

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de diciembre de 2020 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 4T20 fue de Ps. 634 millones, lo que representó un incremento de Ps. 16 millones a lo presentado en 4T19 y 3T20; 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