



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 2021**

**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 2021

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 2021 contra los obtenidos al 30 de septiembre de 2021 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 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 4T21

- Al cierre del 4T21 el número de clientes activos cerró en 2,501,493, un incremento de 15.0% comparado con los 2,175,142 clientes del 4T20, y un incremento de 3.1% comparado con los 2,426,777 clientes en el 3T21.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 4T21 resultó en Ps. 26,769 millones, un incremento de 21.2% comparado con Ps. 22,093 millones del 4T20, y de 17.7% comparado con Ps. 22,747 millones el 3T21. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 26,211 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un incremento de 25.7% comparado con Ps. 20,846 millones en el 4T20, y un incremento de 17.1% comparado con Ps. 22,382 millones en el 3T21.
 - Ps. 558 millones de cartera vencida, una disminución relevante de 55.3% comparado con Ps. 1,247 millones del 4T20 como resultado de una mejora significativa en el comportamiento de pago de los clientes, lo cual ha impactado positivamente en la calidad de los activos del Banco, así como por los esfuerzos que se realizaron durante los primeros meses del 2021 para concluir con la depuración del portafolio afectado por la contingencia. Respecto al 3T21 muestra un incremento de 52.9% comparado con Ps. 365, debido a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales, luego del comportamiento excepcionalmente bueno que tuvo durante el 2021, aunado al crecimiento de la cartera de crédito durante el trimestre.
- Durante el 4T21 el saldo del crédito comercial asciende a Ps. 910 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 681 millones en el 4T21, un incremento del 72.0% comparado con el resultado de Ps. 396 millones del 4T20, principalmente por la mejora en las dinámicas del negocio luego del impacto de la contingencia sanitaria; así mismo, muestra un aumento de 72.0% respecto a la utilidad de Ps. 396 millones del 3T21, principalmente por el incremento en los ingresos por intereses como resultado del crecimiento en la cartera de crédito.
- El ROE para el 4T21 resultó en 24.7%, un avance de 9.4 pp comparado con el 15.3% del 4T20, explicado por la recuperación del Resultado Neto y una recuperación de 10.6 pp respecto al 14.1% del 3T21, por la misma razón.
- La red de oficinas de servicio al 4T21 resultó en 474 unidades, una contracción de 12.7% comparado con las 543 oficinas del 4T20 y de 5.2% respecto a las 500 registradas en 3T21; la red de sucursales al 4T21 resultó en 143 unidades, una disminución del 12.3% respecto al 4T20 y de 9.5% respecto al 3T21. Los cambios en la red de oficinas de

servicio y sucursales se derivan de la búsqueda de una mejora en la eficiencia y servicio del Banco.

- Al cierre del 4T21 el Banco contaba con una plantilla de 13,574 colaboradores, lo que representa un decremento del 6.0% comparado con los 14,438 colaboradores del 4T20, y una contracción de 1.0%, comparado con los 13,717 colaboradores del 3T21; 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.

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 4T21 fueron de Ps. 4,622 millones, 35.8% mayor a los Ps. 3,403 millones obtenidos el 4T20, principalmente por el crecimiento de 19.5% en la cartera de crédito, así como por la recuperación en la tasa activa luego de los beneficios otorgados a los clientes durante el 2020. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 6.6% comparado con los Ps. 4,335 millones del 3T21, impulsado por un incremento en la cartera promedio diaria vigente del trimestre.

Los ingresos por intereses del Banco para el 4T21 se integraron en un 97.7% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 0.4% de los ingresos por el interés de la cartera comercial y el 1.9% correspondió a inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo.

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

Total de ingresos (millones de pesos)						
	4T21		4T20		3T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,516	97.7%	3,253	95.6%	4,189	96.6%
Cartera comercial	17	0.4%	19	0.6%	45	1.0%
Ingresos por inversiones	89	1.9%	131	3.8%	101	2.3%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	4,622	100%	3,403	100%	4,335	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 4T21 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 26,769 millones, 21.2% mayor que los Ps. 22,093 millones reportados el 4T20, y 17.7% mayor, comparado con los Ps. 22,747 millones reportados el 3T21, derivado de una mayor atracción y retención de clientes. El incremento de la cartera en el comparativo anual es mayor comparado al avance en el número de clientes, el cual fue de 15.0%.

En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente incrementó un 5.4% y durante el trimestre el incremento fue de 14.2%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 4T21 se tenían 2,898,238 créditos activos lo que representa un incremento de 18.9% comparado con los 2,437,922 créditos activos al 4T20 y un incremento de 5.0% comparado con los 2,760,393 créditos activos al 3T21.

Gastos por Intereses, al cierre del 4T21 el costo financiero fue de Ps. 332 millones, lo que representa una disminución de 4.6% comparado con Ps. 348 millones del 4T20. Esta variación es explicada por una disminución en la liquidez adicional que Banco Compartamos decidió obtener con el fin de mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la contingencia sanitaria.

La liquidez adicional se ha consumido derivado de las nuevas colocaciones de crédito, así como por el vencimiento de pasivos de corto plazo y por prepagos de disposiciones realizadas con la Banca de Desarrollo. Comparado con el 3T21, presenta un ligero decremento de 0.3%, principalmente por el prepago de disposiciones de crédito, lo cual ha contrarrestado el incremento de 100 pb en la tasa de referencia que se llevó a cabo durante el trimestre.

Al cierre del 4T21 los gastos por intereses representaron 7.1% del total de los ingresos por intereses totales, comparados a los 10.1% del 4T20, y al 7.6% en el 3T21. Al cierre de diciembre de 2021 el 74% 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 26% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 7.8%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	4T21		4T20		3T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	329	7.1%	343	10.1%	329	7.6%
Comisiones pagadas	3	0.1%	5	0.1%	4	0.1%
Otros	-	-	-	0.0%	-	0.0%
Total Gastos por intereses	332	7.2%	348	10.2%	333	7.7%
<i>% respecto al total de los ingresos por intereses</i>						

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T21 **el Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 50.6%, lo que refleja un incremento de 14.5 pp comparado con el 36.1% del 4T20 debido al incremento en la cartera y a la disminución en la liquidez adicional. En su comparativa trimestral, el incremento es de 3.8 pp comparado con el 46.8% del 3T21, derivado de mayores ingresos por intereses por una cartera vigente mayor y por la disminución en la liquidez, lo cual impactó de manera positiva al margen.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 4T21 fue de Ps. 543 millones, un incremento comparado con los Ps. -102 millones del 4T20, debido a que en 4T20 se registró una reversa de estimaciones como consecuencia tanto de una disminución en las estimaciones ordinarias y extraordinarias, como por un mejor comportamiento de pago en los clientes. Así mismo, se muestra un incremento de 15.5% respecto a los Ps. 470 millones registrados en 3T21, derivado del incremento en la colocación de cartera y a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 4T21 en Ps. 3,747 millones, un incremento de 18.7% en comparación con los Ps. 3,157 millones del 4T20 y un crecimiento de 6.1% respecto a los Ps. 3,532 millones del 3T21.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 4T21 el monto de castigos resultó en Ps. 277 millones, una disminución de 88.4% comparado con los Ps. 2,392 millones del 4T20, como resultado de la depuración de cartera vencida en los primeros meses de 2021, y la aplicación del castigo extraordinario en diciembre de 2020; y muestra una disminución de 6.6% comparado con los Ps. 297 millones del 3T21 debido a la calidad de cartera excepcionalmente buena que se ha registrado de manera histórica en el Banco durante los últimos meses.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	4T21		4T20		3T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	100	36.1%	1,169	48.9%	103	34.7%
C. Comerciante	85	30.7%	708	29.6%	85	28.6%
C. Individual	72	26.0%	242	10.1%	88	29.6%
C. Adicional	2	0.7%	23	1.0%	1	0.3%
C. Crece y Mejora-CM	11	4.0%	173	7.2%	13	4.4%
C. Crece y Mejora-CCR	5	1.8%	59	2.5%	6	2.0%
C. Adicional-CCR	1	0.4%	12	0.5%	1	0.3%
C. Crece y Mejora-CI	-	0.0%	4	0.2%	-	0.0%
C. Grupal Digital	-	0.0%	2	0.1%	-	0.0%
C. Adicional Plus	1	0.4%	-	0.0%	-	0.0%
Total	277	100%	2,392	100%	297	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 4T21 resultaron en Ps. 265 millones, un incremento de 55.9% respecto a los Ps. 170 millones del 4T20, principalmente por una mayor colocación de pólizas voluntarias y por la reactivación de las comisiones por atraso de pagos que fueron suspendidas durante el 2020. Así mismo, se registra un incremento de 10.9% comparando con los Ps. 239 millones del 3T21, explicado principalmente por mayores comisiones en intermediación de seguros, derivado del aumento en clientes que ha traído consigo una mayor colocación de pólizas.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	4T21		4T20		3T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	38	14%	0.1	0%	37	15%
Por intermediación de seguros	200	75%	155.1	91%	185	77%
Por pagos en canales alternos	16	6%	11.7	7%	14	6%
Otras comisiones	11.21	4%	2.8	2%	4	1%
Comisiones y tarifas cobradas	265	100%	170	100%	239	100%

Fuente: Banco Compartamos

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

Al 4T21 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 170 millones, una disminución de 7.1% comparado con Ps. 183 millones del 4T20, principalmente por un decremento en el pago por seguro de vida acreditados que se otorgó a los clientes de manera gratuita como parte de los beneficios que se dieron durante la contingencia, por otro lado, se muestra un incremento de 9.0% al comparado con los Ps. 156 millones del 3T21, principalmente por un ligero incremento generalizado en las comisiones, y en especial, en las comisiones pagadas a Yastás.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	4T21		4T20		3T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	29	17.0%	20	11%	28	17.9%
Canales	60	35.3%	45	24%	56	35.7%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	13.0	7.6%	10	5%	10	6.7%
Por seguros de vida de acreditados	17	10.0%	63	35%	16	10.0%
Comisiones por exclusividad Yastás	51	30.1%	45	24%	46	29.7%
Comisiones y tarifas pagadas	170	100%	183	100%	156	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue un ingreso de Ps. 1 millón para el 4T21, 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 4T21 resultó en un ingreso de Ps. 44 millones; para el 4T20 fue de Ps. 5 millones y para el 3T21 de Ps. 2 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)	4T21	4T20	3T21
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Estimaciones por irrecuperabilidad	(9.1)	(8.2)	(14.5)
Quebrantos	(4.9)	(8.4)	(2.3)
Donativos	-	(0.2)	-
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(4.6)	(2.9)	2.2
Ingresos intercompañía	-	-	-
Otros ingresos, neto	62.2	25.2	16.9
Otros ingresos (egresos) de la operación	43.6	5.5	2.3

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 4T21 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 3,101 millones, un incremento de 17.2%, comparado con los Ps. 2,647 millones del 4T20 principalmente por la reactivación de proyectos estratégicos, incremento en gastos de personal y por las campañas de atracción y retención de clientes. Respecto a los Ps. 3,126 millones registrados en el 3T21, se mostró un ligero decremento de 0.8%, como resultado de una variación en los gastos de personal del trimestre.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 4T21 resultó en 79.8%, una mejora respecto al 84.5% del 4T20 y respecto a los 86.3% del 3T21, principalmente por las fluctuaciones del resultado de la operación entre los periodos comparados, así como por el incremento de los gastos durante el 4T21.

El índice de **eficiencia operativa** al 4T21 resultó en 33.3%, mostrando un retroceso respecto al 29.1% registrado en 4T20 y un nivel similar a los 33.2% del 3T21, derivado del crecimiento trimestral del resultado de la operación.



El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 4T21 resultó en una ganancia de Ps. 786 millones, una recuperación respecto los Ps. 484 millones reportados en el 4T20; así mismo, refleja un avance al compararlo con el resultado de Ps. 497 millones del 3T21.

Durante el 4T21, se generaron Ps. 252 millones de **Impuestos Causados** y Ps. (128) millones en el 4T20; para el 3T21 no se generaron Impuestos Causados.

Los Impuestos Diferidos al 4T21 resultaron en Ps. 105 millones, al 4T20 Ps. 216 millones y en el 3T21 Ps. 101 millones.

Al cierre del 4T21, 4T20 y 3T21, 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 4T21 fue una ganancia de Ps. 681 millones, una recuperación de 72.0% comparada con los Ps. 396 millones del 4T20 debido a que el incremento en los ingresos por intereses (como consecuencia de la eliminación de los beneficios otorgados a los clientes y por el crecimiento de la cartera durante el trimestre), ha sido mayor que al incremento que se ha registrado tanto en las estimaciones preventivas como en los gastos de administración y promoción. Respecto al resultado de los Ps. 396 millones del 3T21, representa un incremento de 72.0% principalmente por el incremento en los ingresos por intereses aunado a que los gastos de administración tuvieron una contracción durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 7.3% para el 4T21, una recuperación de 3.00 pp comparado con el 4.3% del 4T20, derivado de una recuperación en la utilidad de la compañía; respecto al 3T21, presenta un avance de 3.10 pp comparado con el 4.2% por la misma razón, aunado a la disminución de los activos promedio como resultado de la reducción en la liquidez adicional durante el trimestre.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 4T21 resultó en 24.7%, un mejor nivel en 9.4 pp comparado con el 15.3% del 4T20 por un mayor Resultado Neto y en menor medida por el incremento en el Capital promedio; al compararlo con el 14.1% del 3T21, se observa un avance explicado por el incremento en el Resultado Neto del trimestre, así como por un Capital Contable menor como resultado de la disminución del capital contable derivado del reparto de dividendos en ago-21.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 4T21, este indicador resultó en 30.5%, un incremento comparado con el 29.5% del 4T20 y con el 28.7% del 3T21.

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 2021 es de 37.09%. 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 2021, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de diciembre del 2021 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

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.

	4T21	4T20	3T21
Capital Neto	10,683	9,298	9,960
Capital Básico	10,683	9,298	9,960
Básico Fundamental	10,683	9,298	9,960
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,365 millones de pesos menos 682 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,014 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,068 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	4T21	4T20	3T21
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.26%	38.59%	40.34%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	37.09%	31.44%	34.05%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	37.09%	31.44%	34.05%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	37.09%	31.44%	34.05%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 4T21 sumaron Ps. 7,116 millones, lo que representó una disminución 32.1% comparado con los Ps. 10,486 millones del 4T20, y una disminución de 31.3% comparado con Ps. 10,351 millones del 3T21. Esta cifra corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Ante la contingencia sanitaria se incrementó la liquidez con el objeto de minimizar riesgos en el mercado de deuda, así como el acceso a liquidez Bancaria. Al cierre del 4T21, se incluyen alrededor de Ps. 4,000 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad; sin embargo, a partir del 3T21 se han realizado prepagos de algunas disposiciones de crédito con la banca de desarrollo, con el objetivo de disminuir los niveles actuales, luego de presentarse condiciones estables en los mercados.

La Cartera Total de Crédito, al cierre del 4T21 fue de Ps. 27,679 millones, 19.5% mayor que los Ps. 23,153 millones reportados al cierre del 4T20; el incremento se debe a un aumento en las colocaciones de crédito y a la depuración y recuperación de la cartera, luego de las afectaciones por la contingencia. De igual forma, comparado con el 3T21, se presentó un avance de 17.0% comparado con los Ps. 23,657 millones, por una mayor retención y atracción de clientes durante el trimestre.

Durante el 4T21, saldo del crédito comercial a **Partes Relacionadas** fue de Ps. 910 millones, monto inferior en 14.2% al presentado en el 4T20, y el mismo monto respecto al cierre del 3T21.

La Cartera Vencida al 4T21 fue de Ps. 558 millones, representando un indicador de morosidad de 2.08% del total de la cartera de consumo; en el 4T20 la cartera vencida fue de Ps. 1,247 millones, lo que representó un índice de morosidad de 5.64%; en el 3T21 la cartera vencida fue de Ps. 365 millones o 1.61% de índice de morosidad. La cartera vencida reflejó una disminución en su comparativo anual explicado por un mejor comportamiento crediticio de nuestros clientes, derivado de una mayor adaptación a las condiciones vigentes originadas por la contingencia; en su comparativo trimestral tuvo un ligero retroceso debido al crecimiento en la cartera y a que las dinámicas se encuentran ajustándose a sus niveles normales.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 4T21 resultaron en Ps. 1,571 millones, 28.0% menos comparado con los Ps. 2,181 millones del



4T20 debido a un mejor comportamiento crediticio de los clientes y a los castigos que se han realizado para depurar la cartera; por otro lado, tuvieron un incremento de 20.5% comparado con Ps. 1,304 millones del 3T21, derivado del incremento en la colocación de cartera y a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 4T21 el **índice de cobertura** fue de 281.5%, un incremento comparado con el 174.9% del 4T20 derivado principalmente a que la cartera vencida disminuyó en menor medida que la disminución de las estimaciones en su comparativo interanual; por su parte, se muestra una disminución respecto al 357.3% del 3T21 principalmente por un incremento en las estimaciones preventivas derivado de una estabilización en el comportamiento crediticio de los clientes. 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 **49%** del **nivel de tolerancia**.

Liquidez

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

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

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

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

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

Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

- a) Depósito en Ventanilla con Instituciones autorizadas.
- b) Depósito a la vista.

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

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

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

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

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

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

3. Montos:

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

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

4. Instrumentos de inversión:

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



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

5. Contrapartes:

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

Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

- a) Títulos conservados a vencimiento. - Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo (lo cual significa que un contrato define los

montos y fechas de los pagos a la entidad tenedora), respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento.

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

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

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

Al cierre del 4T21 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 4T21, 4T20 y 3T21, 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		
	4T21	4T20	3T21	4T21	4T20	3T21
B.Múltiple	1,510	2,510	1,460	1,510	2,160	1,460
B.Desarrollo	16,250	14,500	15,250	6,888	1,635	3,206
Multilateral	1,436	-	1,439	1,436	-	1,439
Total	19,196	17,010	18,149	9,834	3,795	6,105

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
4T21	-	9,364	-	10,921	3,137	11,365	34,787
4T20	350	12,868	-	8,408	2,767	10,584	34,977
3T21	-	12,046	-	8,480	3,229	10,690	34,445

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 4T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 4T20, principalmente por menores pasivos de corto plazo con la banca de desarrollo, así como por la estrategia de no renovar los vencimientos de pasivos con la banca múltiple con el fin de disminuir la liquidez adicional; en su comparativo con el 3T21, se muestra una disminución por los vencimientos con la banca de desarrollo debido a que durante el trimestre se prepagaron algunos créditos tanto para disminuir los niveles de liquidez, como para mejorar el perfil de vencimiento.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T21 con el 4T20, vemos un movimiento a la baja, debido a que se ha ido disminuyendo la liquidez adicional que se adquirió para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados. En comparación con el 3T21, también se muestra una disminución por la misma razón.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 4T21, se muestra un incremento respecto al 4T20 y 3T21, por la colocación del COMPART21S y COMPART21-2S por un total de \$2,500 mdp, el cual se trató de nuestro primer bono social.

Posición de Pasivos con Costo						
	4T21		4T20		3T21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	3.6%	350	4.4%	-	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	28	4.0%	49	3.4%	342	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	28	7.6%	399	7.9%	342	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	9,336	43.7%	12,819	45.3%	11,704	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	9,336	43.7%	12,819	45.3%	11,704	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	4.6%	16	0.5%	16	0.1%
Depósitos a plazo	3,121	8.2%	2,751	10.9%	3,214	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	2,562	4.0%	48	5.1%	1,370	0.2%
Emissiones de deuda de LP	8,360	31.8%	8,360	30.3%	7,110	34.3%
Deuda de CP	5,727	24.4%	3,214	24.4%	4,942	13.2%
Deuda de LP	17,696	75.6%	21,179	75.6%	18,814	86.8%
Total	23,423	100%	24,393	100%	23,756	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	4T21		4T20		3T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	0.1%	16	0.5%	16	0.1%
Depósitos a plazo	3,121	13.1%	2,751	10.9%	3,214	10.7%
<i>Del público en general</i>	3,121	13.1%	2,751	10.9%	3,214	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	9,365	40.0%	13,218	53.2%	12,046	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	9,364	40.0%	13,218	53.2%	12,046	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	10,921	46.0%	8,408	35.4%	8,480	32.7%
Total pasivos	23,423	99%	24,393	100%	23,756	98%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 4T21 respecto al 4T20 reflejó una disminución de 4.6%, principalmente por una disminución en los Préstamos Interbancarios. Respecto al 3T21, muestra una ligera disminución de 0.3%, principalmente por el incremento en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 4.50% a 5.50% al cierre del 4T21, lo cual se contrarrestó con la gestión activa de pasivos, realizando prepagos con la finalidad de disminuir el nivel de liquidez.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	4T21		4T20		3T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	0.6%	3	1.0%	1	0.9%
Depósitos a plazo	17	5.1%	17	3.6%	21	4.9%
<i>Del público en general</i>	17	5.1%	17	3.6%	21	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	152	45.8%	188	43.2%	173	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	152	45.8%	188	43.2%	173	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	161	48.5%	140	52.3%	138	40.2%
Total intereses por fondeo	332	100%	348	100%	333	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 2021 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 4T21 fue de Ps. 652 millones, lo que representó un incremento de Ps. 18 millones a lo presentado en 4T20 y no mostró cambios respecto al 3T21;



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 aquélla 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