



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

Insurgentes Sur 1458, Piso 11
Colonia Actipan, Del. Benito Juárez México D.F., C.P. 03230

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE 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.**

TERCER 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 30 de septiembre de 2021 contra los obtenidos al 30 de junio de 2021 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de septiembre de 2020.

Al 30 de septiembre 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 3T21

- Al cierre del 3T21 el número de clientes activos cerró en 2,426,777, un incremento de 5.6% comparado con los 2,297,063 clientes del 3T20, y un incremento de 3.8% comparado con los 2,336,819 clientes en el 2T21.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 2T21 resultó en Ps. 22,747 millones, un incremento de 9.4% comparado con Ps. 20,793 millones del 3T20, y de 5.8% comparado con Ps. 21,490 millones el 2T21. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 22,382 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un incremento de 19.5% comparado con Ps. 18,731 millones en el 3T20, y un incremento de 5.8% comparado con Ps. 21,152 millones en el 2T21.
 - Ps. 365 millones de cartera vencida, una disminución relevante de 82.3% comparado con Ps. 2,062 millones del 3T20 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. Respecto al 2T21 muestra un incremento de 8.0% comparado con Ps. 338, debido a que la morosidad del banco se está ajustando a sus niveles normales, luego del comportamiento excepcionalmente bueno que ha tenido durante el 2021.
- Durante el 3T21 el saldo del crédito comercial asciende a Ps. 910 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 396 millones en el 3T21, una importante recuperación comparada con la pérdida de Ps. 1,720 millones del 3T20, principalmente por la mejora en las dinámicas del negocio luego del impacto de la contingencia sanitaria; sin embargo, muestra una disminución respecto a la utilidad de Ps. 895 millones del 2T21, principalmente por el incremento en gastos de administración y promoción.
- El ROE para el 3T21 resultó en 14.1%, una recuperación comparada con el -62.3% del 3T20, explicado por la recuperación del Resultado Neto y un retroceso respecto al 31.6% del 2T21, derivado de la disminución en Resultado Neto del trimestre.
- La red de oficinas de servicio al 3T21 resultó en 500 unidades, una contracción de 12.1% comparado con las 569 oficinas del 3T20 y de 1.2% respecto a las 506 registradas en 2T21; la red de sucursales al 3T21 resultó en 158 unidades, una disminución del 5.4% respecto al 3T20 y sin cambios respecto al 2T21. 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 3T21 el Banco contaba con una plantilla de 13,717 colaboradores, lo que representa un decremento del 10.5% comparado con los 15,326 colaboradores del 3T20, y una contracción de 1.9%, comparado con los 13,980 colaboradores del 2T21; 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 2T21 fueron de Ps. 4,335 millones, 45.2% mayor a los Ps. 2,985 millones obtenidos el 3T20, principalmente 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 9.1% comparado con los Ps. 3,973 millones del 2T21, impulsado por un incremento en la cartera promedio diaria vigente del trimestre, así como por el devengamiento de un día más de intereses.

Los ingresos por intereses del Banco para el 3T21 se integraron en un 96.6% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 2.3% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo, y 1.0% 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)						
	3T21		3T20		2T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,189	96.6%	2,783	93.2%	3,841	96.7%
Cartera comercial	45	1.0%	19	0.6%	19	0.5%
Ingresos por inversiones	101	2.3%	183	6.1%	113	2.8%
Total	4,335	100%	2,985	100%	3,973	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 3T21 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 22,747 millones, 9.4% mayor que los Ps. 20,793 millones reportados el 3T20, y 5.8% mayor, comparado con los Ps. 21,490 millones reportados el 2T21. El incremento de la cartera en el comparativo anual es mayor comparado al avance en el número de clientes, el cual fue de 5.6%.

En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente incrementó un 3.5% y durante el trimestre hubo el incremento fue de 1.9%.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 3T21 se tenían 2,760,393 créditos activos lo que representa un incremento de 9.1% comparado con los 2,528,994 créditos activos al 3T20 y un incremento de 4.5% comparado con los 2,642,470 créditos activos al 2T21.

Gastos por Intereses, al cierre del 3T21 el costo financiero fue de Ps. 333 millones, lo que representa una disminución de 15.3% comparado con Ps. 393 millones del 3T20. 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 actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas con el objetivo de brindar apoyo a nuestros clientes. 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 2T21, presenta un

crecimiento de 1.8%, principalmente por el incremento de la tasa pasiva, como resultado del aumento de 50 pb en la tasa de referencia durante el trimestre.

Al cierre del 3T21 los gastos por intereses representaron 7.7% del total de los ingresos por intereses totales, comparados a los 13.2% del 3T20, y al 8.2% en el 2T21. Al cierre de septiembre de 2021 el 75% 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 44 pbs; el 25% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 7.4%.

Costo financiero (millones de pesos)							
	3T21		3T20		2T21		
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total	
Intereses por financiamiento	329	7.6%	389	13.0%	323	8.1%	
Comisiones pagadas	4	0.1%	4	0.1%	4	0.1%	
Otros	-	-	-	0.0%	-	0.0%	
Total Gastos por intereses	333	7.7%	393	13.2%	327	8.2%	

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T21 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 46.8%, lo que refleja un incremento de 18.4 pp comparado con el 28.4% del 3T20 debido a la disminución en la liquidez adicional y a la recuperación en la tasa activa. En su comparativa trimestral, el incremento es de 4.4 pp comparado con el 42.4% del 2T21, 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 3T21 fue de Ps. 470 millones, una disminución de 82.9% comparado con los Ps. 2,749 millones del 3T20, debido a un mejor comportamiento de pago por parte de nuestros clientes y a que en el 3T20 se realizó una estimación extraordinaria de Ps. 1,538 millones, alineado con los criterios contables especiales otorgados por la CNBV en respuesta a la pandemia de COVID 19, aunado a menores castigos y condonaciones a los clientes en comparación con el mismo trimestre en 2020. Así mismo, se muestra un incremento de 119.6% respecto a los Ps. 214 millones registrados en 2T21, 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 3T21 en Ps. 3,532 millones, una recuperación en comparación a la pérdida de Ps. 157 millones del 3T20 y un crecimiento de 2.9% respecto a los Ps. 3,432 millones del 2T21.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 3T21 el monto de castigos resultó en Ps. 297 millones, una disminución de 57.5% comparado con los Ps. 699 millones del 3T20, debido a una mejora en la calidad crediticia, luego del deterioro que sufrió la cartera como consecuencia de la contingencia sanitaria; y muestra una disminución de 57.4% comparado con los Ps. 697 millones del 2T21 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)						
	3T21		3T20		2T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	103	34.7%	285	40.8%	278	39.9%
C. Comerciante	85	28.6%	229	32.8%	175	25.1%
C. Individual	88	29.6%	106	15.2%	176	25.3%
C. Adicional	1	0.3%	6	0.9%	2	0.3%
C. Crece y Mejora-CM	13	4.4%	50	7.2%	46	6.6%
C. Crece y Mejora-CCR	6	2.0%	17	2.4%	17	2.4%
C. Adicional-CCR	1	0.3%	4	0.6%	2	0.3%
C. Crece y Mejora-CI	-	0.0%	2	0.3%	1	0.1%
Total	297	100%	699	100%	697	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 3T21 resultaron en Ps. 239 millones, un incremento de 47.5% respecto a los Ps. 162 millones del 3T20, principalmente por una mayor colocación de pólizas voluntarias y por mayores comisiones por atraso de pagos, las cuales se reactivaron a partir del 2T21. Así mismo, se registra un decremento de 16.1% comparando con los Ps. 285 millones del 2T21, explicado principalmente por menores comisiones en intermediación de seguros, luego de un bono de contra-prestación de seguros de alrededor de Ps. 60 millones recibidos en el trimestre previo.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	3T21		3T20		2T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	37	15%	0.0	0%	23	8%
Por intermediación de seguros	185	77%	147.1	91%	245	86%
Por pagos en canales alternos	14	6%	12.0	7%	14	5%
Por corresponsal	-	0%	-	0%	-	0%
Otras comisiones	3.52	1%	2.8	2%	3	1%
Comisiones y tarifas cobradas	239	100%	162	100%	285	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 3T21 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 156 millones, un incremento de 20.9% comparado con Ps. 129 millones del 3T20 por mayores comisiones pagadas a bancos y canales por concepto de recaudación y dispersión, como consecuencia del incremento de la transaccionalidad derivado una mayor colocación de crédito; por otro lado, se muestra un decremento de 3.1% al comparado con los Ps. 161 millones del 2T21, principalmente por una disminución en las comisiones administrativas y de tesorería.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	3T21		3T20		2T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	28	17.9%	17	13%	22	13.6%
Canales	56	35.7%	46	35%	52	32.1%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	10.4	6.7%	8	6%	24	15.0%
Por seguros de vida de acreditados	16	10.0%	14	11%	15	9.6%
Comisiones por exclusividad Yastás**	46	29.7%	44	34%	48	29.7%
Comisiones y tarifas pagadas	156	100%	129	100%	161	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue un ingreso de Ps. 6 millones para el 3T21, 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 3T21 resultó en un ingreso de Ps. 2 millones; para el 3T20 fue de Ps. 75 millones y para el 2T21 de Ps. 179 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)	3T21	3T20	2T21
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Estimaciones por irrecuperabilidad	(14.5)	(9.7)	(8.1)
Quebrantos	(2.3)	(5.4)	(2.7)
Donativos	-	(0.3)	-
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	2.2	(1.4)	(1.6)
Ingresos intercompañía	-	77.6	140.6
Otros ingresos, neto	16.9	13.9	50.7
Otros ingresos (egresos) de la operación	2.3	74.7	178.9

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 3T21 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 3,126 millones, un incremento de 27.2%, comparado con los Ps. 2,458 millones del 3T20 principalmente por: 1) un incremento en el gasto del personal, ligado tanto a un incremento en la compensación variable derivado de las colocaciones históricas de los últimos meses, como por el reconocimiento de impactos derivados de la reforma laboral, así como por 2) un mayor gasto de promoción y publicidad, derivado de campañas de marketing. Respecto a los Ps. 2,501 millones registrados en el 2T21, se mostró un incremento de 25.0%, como resultado de un incremento en los gastos de promoción y publicidad así como por un incremento en los gastos de personal.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 3T21 resultó en 86.3%, una mejora respecto al -4,819.6% del 3T20 y un deterioro respecto a los 67.0% del 2T21, principalmente por las fluctuaciones del resultado de la operación entre los periodos comparados, así como por el incremento de los gastos durante el 3T21.

El índice de **eficiencia operativa** al 3T21 resultó en 33.2%, mostrando un retroceso respecto al 25.9% registrado en 3T20 e igualmente un retroceso respecto a los 26.4% del 2T21, derivado del crecimiento trimestral de los gastos.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 3T21 resultó en una ganancia de Ps. 497 millones, una importante recuperación respecto a la pérdida de Ps. 2,509 millones reportados en el 3T20; así mismo, refleja un retroceso al compararlo con el resultado de Ps. 1,231 millones del 2T21.

Durante el 3T21, no se generaron impuestos **Impuestos Causados** mismo caso que el 2T21, contrario del 3T20, en el que se generaron Ps. (285) millones.

Los Impuestos Diferidos al 3T21 resultaron en Ps. 101 millones, al 3T20 Ps. (504) millones y en el 1T21 Ps. 336 millones.

Al cierre del 3T21, 3T20 y 2T21, 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 3T21 fue una ganancia de Ps. 396 millones, una recuperación comparada con la pérdida de Ps. 1,720 millones del 3T20 explicado principalmente por mayores ingresos por intereses como consecuencia de la eliminación de los beneficios otorgados a los clientes para enfrentar la contingencia y por el crecimiento de la cartera durante el trimestre; así mismo, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios han disminuido considerablemente derivado del buen comportamiento histórico de las nuevas colocaciones. Respecto al resultado de los Ps. 895 millones del 2T21, representa una disminución de 55.8% principalmente por el incremento en los gastos de administración, como resultado de la reforma laboral y la activación de campañas de promoción y publicidad.



La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 4.2% para el 3T21, una recuperación comparado con el -18.1% del 3T20, derivado de una recuperación en la utilidad de la compañía; respecto al 2T21, presenta una disminución de 5.30 pp comparado con el 9.5% registrado debido a un Resultado Neto menor durante el 3T21.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 3T20 resultó en 14.1%, un mejor nivel comparado con el -62.3% del 3T20 por un mayor Resultado Neto y en menor medida por el incremento en el Capital promedio; al compararlo con el 31.6% del 2T21, se observa un retroceso explicado por el decremento en el Resultado Neto del trimestre.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 3T21, este indicador resultó en 28.7%, un incremento comparado con el 27.6% del 3T20 y una disminución respecto al 31.0% del 2T21.

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 septiembre 2021 es de **34.05%**. 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 3T 2021, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de septiembre del 2021 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T21	3T20	2T21
Capital Neto	9,960	8,565	11,022
Capital Básico	9,960	8,565	11,022
Básico Fundamental	9,960	8,565	11,022
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 10,690 millones de pesos menos 730 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 864 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 996 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	3T21	3T20	2T21
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	40.34%	42.84%	43.45%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	34.05%	31.05%	36.93%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	34.05%	31.05%	36.93%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	34.05%	31.05%	36.93%

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.



Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 3T21 sumaron Ps. 10,351 millones, lo que representó una disminución 33.1% comparado con los Ps. 15,461 millones del 3T20, y una disminución de 13.5% comparado con Ps. 11,973 millones del 2T21. 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 3T21, se incluye alrededor de Ps. 7,900 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria; sin embargo, durante el trimestre se realizaron 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 3T21 fue de Ps. 23,657 millones, 8.3% mayor que los Ps. 21,853 millones reportados al cierre del 3T20; el incremento se debe a un incremento en las colocaciones de crédito y a una recuperación de la cartera, luego de las afectaciones por la contingencia. De igual forma, comparado con el 1T21, se presentó un ligero avance de 0.7% comparado con los Ps. 22,947 millones, por una mayor retención y atracción de clientes durante el trimestre.

Durante el 2T21 el saldo del crédito comercial a **Partes Relacionadas** fue de Ps. 910 millones, monto inferior en 14.2% al presentado en el 3T20, y en 43.8% respecto a los Ps. 1,620 millones presentados en el 2T21.

La Cartera Vencida al 3T21 fue de Ps. 365 millones, representando un indicador de morosidad de 1.61% del total de la cartera de consumo; en el 3T20 la cartera vencida fue de Ps. 2,062 millones, lo que representó un índice de morosidad de 9.92%; en el 2T21 la cartera vencida fue de Ps. 338 millones o 1.57% 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 y a que en el 4T20 y 1T21 se realizó una depuración de la cartera afectada por el Covid; en su comparativo trimestral tuvo un ligero retroceso debido a que las dinámicas se encuentran ajustándose a sus niveles normales.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 3T21 resultaron en Ps. 1,304 millones, 72.1% menos comparado con los Ps. 4,677 millones del 3T20 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 15.6% comparado con Ps. 1,128 millones del 2T21, 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 3T21 el **índice de cobertura** fue de 357.3%, un incremento comparado con el 226.8% del 3T20 derivado de una cartera vencida menor en su comparativo interanual; por su parte, se muestra un incremento respecto al 333.7% del 2T21 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 **45%** 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:

- 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.
- Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- Subasta de depósito del Banco de México.
- 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 3T21 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 3T21, 3T20 y 2T21, 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 a 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		
	3T21	3T20	2T21	3T21	3T20	2T21
B.Múltiple	1,460	2,510	1,960	1,460	1,560	1,760
B.Desarrollo	15,250	14,500	14,500	3,206	1,623	1,158
Multilateral	1,439	-	1,393	1,439	-	1,393
Total	18,149	17,010	17,853	6,105	3,183	4,311

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
3T21	-	12,046	-	8,480	3,229	10,690	34,445
3T20	963	12,879	-	8,478	3,420	10,189	35,929
2T21	200	13,344	-	8,407	3,295	11,793	37,039

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 3T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 3T20, principalmente por menores pasivos de corto plazo con la banca comercial; en su comparativo con el 2T21, se muestra una disminución por los vencimientos con la banca múltiple y debido a que durante el trimestre se prepagaron algunos créditos con la banca de desarrollo y se tomaron nuevamente con vencimientos a partir de 2023.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 3T21 con el 3T20, 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 2T21, se muestra una ligera disminución derivado de prepagos con la banca de desarrollo.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 3T21, se mantiene sin cambios relevantes respecto al 3T20 y 2T21, por lo que las variaciones corresponden a los intereses devengados no pagados durante los periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T21		3T20		2T21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	3.6%	963	4.4%	200	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	342	4.0%	48	3.4%	1,495	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	342	7.6%	1,011	7.9%	1,695	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,704	43.7%	12,830	45.3%	11,849	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	11,704	43.7%	12,830	45.3%	11,849	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	4.6%	1,115	0.5%	15	0.1%
Depósitos a plazo	3,214	8.2%	2,306	10.9%	3,281	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	1,369	4.0%	118	5.1%	1,297	0.2%
Emissiones de deuda de LP	7,110	31.8%	8,360	30.3%	7,110	34.3%
Deuda de CP	4,941	24.4%	4,550	24.4%	6,288	13.2%
Deuda de LP	18,814	75.6%	21,190	75.6%	18,959	86.8%
Total	23,756	100%	25,740	100%	25,247	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T21		3T20		2T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	0.1%	1,115	0.5%	15	0.1%
Depósitos a plazo	3,214	12.7%	2,306	10.9%	3,281	10.7%
<i>Del público en general</i>	3,214	12.7%	2,306	10.9%	3,281	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	12,046	50.7%	13,841	53.2%	13,544	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	12,046	50.7%	13,842	53.2%	13,544	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	8,480	33.6%	8,478	35.4%	8,407	32.7%
Total pasivos	23,756	97%	25,740	100%	25,247	98%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T21 respecto al 3T20 reflejó una disminución de 15.3%, principalmente por una disminución en los Préstamos Interbancarios aunado menores depósitos de exigibilidad inmediata. Respecto al 2T21, muestra un incremento de 1.8%, principalmente por el incremento en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 4.25% a 4.75% al cierre del 3T21.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T21		3T20		2T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1	0.3%	13	1.0%	2	0.9%
Depósitos a plazo	21	6.3%	12	3.6%	24	4.9%
<i>Del público en general</i>	21	6.3%	12	3.6%	24	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	172	51.7%	215	43.2%	169	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	172	51.7%	215	43.2%	169	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	139	41.7%	153	52.3%	132	40.2%
Total intereses por fondeo	333	100%	393	100%	327	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 30 de septiembre de 2021 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 3T21 fue de Ps. 652 millones, lo que representó un incremento de Ps. 34 millones a lo presentado en 3T20 y de Ps. 18 millones respecto al 2T21; 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