



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 MARZO 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.**

PRIMER 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 marzo de 2021 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2020 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de marzo 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 1T21

- Al cierre del 1T21 el número de clientes activos cerró en 2,249,520, una disminución de 14.1% comparado con los 2,620,086 clientes del 1T20, y un incremento de 3.4% comparado con los 2,175,142 clientes en el 4T20.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 1T21 resultó en Ps. 21,887 millones, una disminución de 13.8% comparado con Ps. 25,396 millones del 1T20, y una disminución de 0.9% comparado con Ps. 22,093 millones el 4T20. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 21,107 millones de cartera de crédito al consumo vigente, una disminución de 13.7% comparado con Ps. 24,446 millones en el 1T20, y un incremento de 1.3% comparado con Ps. 20,846 millones en el 4T20.
 - Ps. 780 millones de cartera vencida, una disminución de 17.9% comparado con Ps. 950 millones del 1T20 como resultado de una reducción en la cartera total de microcrédito, derivado de la contingencia sanitaria y una disminución de 37.4% comparado con Ps. 1,247 millones del 4T20, como consecuencia de una mejora en las dinámicas de la cartera, así como por los castigos naturales realizados durante el trimestre, teniendo en cuenta los castigos extraordinarios del 4T20.
- Durante el 1T21 el saldo del crédito comercial asciende a Ps. 1,060 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 313 millones en el 1T21, una disminución de 30.1% comparado con Ps. 448 millones del 1T20, principalmente por los impactos de la contingencia sanitaria y una disminución respecto a la ganancia de Ps. 396 millones del 4T20, derivado de la creación en las estimaciones preventivas de crédito, luego de la reversa registrada en el trimestre previo.
- El ROE para el 1T21 resultó en 11.7%, una contracción comparado con el 14.7% del 1T20, y una contracción respecto al 15.3% del 4T20, explicado por la variación del Resultado Neto en ambos periodos.
- La red de oficinas de servicio al 1T21 resultó en 525 unidades, una contracción de 8.9% comparado con las 576 oficinas del 1T20 y de 3.3% respecto a las 543 registradas en 4T20; la red de sucursales al 4T20 resultó en 160 unidades, una disminución de 20.4% y de 1.8% respecto al 1T20 y 4T20, respectivamente. 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 1T21 el Banco contaba con una plantilla de 14,137 colaboradores, lo que representa un decremento del 11.6% comparado con los 15,990 colaboradores del 1T20, y una contracción de 2.1%, comparado con los 14,438 colaboradores del 4T20; 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 1T21 fueron de Ps. 3,576 millones, 20.2% menor a los Ps. 4,479 millones obtenidos el 1T20, principalmente por una disminución del 15.9% en la colocación de créditos. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 5.1% comparado con los Ps. 3,403 millones del 4T20, impulsado por la recuperación en la tasa activa durante el trimestre y una cartera de crédito promedio vigente mayor en el 1T21 vs 4T20

Los ingresos por intereses del Banco para el 4T20 se integraron en un 96.1% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 3.4% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo, y 0.5% 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)						
	1T21		1T20		4T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	3,437	96.1%	4,418	98.6%	3,253	95.6%
Cartera comercial	18	0.5%	6	0.1%	19	0.6%
Ingresos por inversiones	121	3.4%	55	1.2%	131	3.8%
Total	3,576	100%	4,479	100%	3,403	100%

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 1T21 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 21,887 millones, 13.8% menos que los Ps. 25,396 millones reportados el 1T20, y 0.9% menor, comparado con los Ps. 22,093 millones reportados el 4T20. La disminución de la cartera en el comparativo anual es ligeramente menor comparado al retroceso en el número de clientes, el cual fue de 14.1%. La reactivación de la colocación de créditos se aceleró a partir del segundo semestre del 2020; sin embargo, es importante recordar que durante el mes de diciembre se registraron castigos extraordinarios por \$1,537 mdp. Para este 1T21 el mes de marzo presentó un fuerte crecimiento en la demanda de créditos lo cual ayudó a que este mes resultará un récord en monto desembolsado y así mostrar un sólido desempeño del portafolio.

En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente incrementó un 0.4% y durante el trimestre hubo un retroceso de 4.2%, principalmente por estacionalidad.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en gran medida en función de la colocación de créditos y de sus condiciones. Al 1T21 se tenían 2,553,415 créditos activos lo que representa una disminución de 16.7% comparado con los 3,064,045 créditos activos al 1T20 y un incremento de 4.7% comparado con los 2,437,922 créditos activos al 4T20.

Gastos por Intereses, al cierre del 1T21 el costo financiero fue de Ps. 327 millones, lo que representa un incremento de 6.2% comparado con Ps. 308 millones del 1T20. 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 incremento en liquidez, el ritmo de crecimiento de los gastos por intereses ha sido menor esto debido a la reducción en la tasa de interés de referencia en México en el periodo comprendido entre el 1T21 y el 1T20.

Comparado con el 4T20, disminuye 6.0% respecto a los Ps. 348 millones registrados en 4T20 como resultado de una disminución de 0.2 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 y a la reducción de 0.25 pp en la tasa de referencia en México

Al cierre del 1T21 los gastos por intereses representaron 9.1% del total de los ingresos por intereses totales, comparados a los 6.9% del 1T20, y al 10.2% en el 4T20. Al cierre de marzo de 2021 el 76% 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 43 pbs; el 24% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 7.4%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	1T21		1T20		4T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	323	9.0%	305	6.8%	343	10.1%
Comisiones pagadas	4	0.00	3.00	0.1%	5	0.1%
Total Gastos por intereses	327	9.1%	308	6.9%	348	10.2%
<small>% respecto al total de los ingresos por intereses</small>						

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T21 **el Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 39.1%, lo que refleja un decremento de 14.2 pp comparado con el 53.3% del 1T20 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 36.1% del 4T20, derivado de una mayor la tasa activa, así como a la reducción de la tasa de referencia en México, lo cual impactó de manera positiva a los gastos por intereses.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 1T21 fue de Ps. 276 millones, una disminución comparado con los Ps. 1,028 millones del 1T20, debido a una cartera total menor y a que en el 1T20 se realizó una estimación prudencial de \$ 367 millones, alineada con los criterios contables especiales otorgados por la CNBV en respuesta a la pandemia de COVID 19; por otra parte, se muestra un aumento respecto a la reversa de Ps. 102 millones del 4T20, debido a que el comportamiento del portafolio ha permitido que la creación de reservas se comience a estabilizar.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 1T21 en Ps. 2,973 millones, una disminución de 5.4% al compararlo con Ps. 3,143 millones del 1T20 y de 5.8% respecto a los Ps. 3,157 millones del 4T20.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 1T21 el monto de castigos resultó en Ps. 849 millones, un aumento de 39.2% comparado con los Ps. 610 millones del 1T20, debido al deterioro que sufrió la cartera derivado de la contingencia sanitaria; y muestra una disminución de 64.5% comparado con los Ps. 2,392 millones del 4T20 debido a que durante el mes de diciembre se realizó un castigo extraordinario de \$1,537 mdp, los cuales 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)						
	1T21		1T20		4T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	447	52.7%	246	40.3%	1,169	48.9%
C. Comerciante	239	28.2%	181	29.7%	708	29.6%
C. Individual	74	8.7%	108	17.7%	242	10.1%
C. Adicional	6	0.7%	6	1.0%	23	1.0%
C. Crece y Mejora-CM	59	6.9%	47	7.7%	173	7.2%
C. Crece y Mejora-CCR	20	2.4%	16	2.6%	59	2.5%
C. Adicional-CCR	3	0.4%	4	0.7%	12	0.5%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.1%	2	0.3%	4	0.2%
C. Grupal Digital	-	0.0%	-	0.0%	2	0.1%
Total	849	100%	610	100%	2,392	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 1T21 resultaron en Ps. 163 millones, una disminución de 28.2% respecto a los Ps. 227 millones del 1T20, principalmente por la cancelación de cobro de las comisiones por atraso de pago a partir de la contingencia sanitaria. Así mismo, se registra un decremento de 4.1% comparando con los Ps. 170 millones del 4T20, explicado principalmente por menores ingresos por colocación de seguros.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	1T21		1T20		4T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	-	0%	48.5	21%	0	0%
Por intermediación de seguros	148	91%	156.3	69%	155	91%
Por pagos en canales alternos	12	8%	14.6	6%	12	7%
Por corresponsal	-	0%	5.0	2%	-	0%
Otras comisiones	2.82	2%	3.1	1%	3	2%
Comisiones y tarifas cobradas	163	100%	227	100%	170	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 1T21 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 137 millones, un decremento de 8.7% comparado con Ps. 150 millones del 1T20 por menores comisiones pagadas a canales de terceros, y una disminución de 25.1% al comparado con los Ps. 183 millones del 4T20, principalmente por menores comisiones por seguro de vida de los clientes.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	1T21		1T20		4T20	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	19	13.6%	22	15%	20	11.0%
Canales	48	34.8%	56	37%	45	24.5%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	13.7	10.0%	9	6%	10	5.5%
Por seguros de vida de acreditados	14	9.9%	15	10%	63	34.7%
Comisiones por exclusividad Yastás**	43	31.7%	47	32%	45	24.4%
Comisiones y tarifas pagadas	137	100%	150	100%	183	100%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue una ganancia de Ps. 6 millones para el 1T21, 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 1T21 resultó en un ingreso de Ps. 17 millones; para el 1T20 resultó en un ingreso de Ps. 31 millones y para el 4T20 se registró un ingreso de Ps. 5 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)	1T21	1T20	4T20
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	-	-	-
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-
Estimaciones por irrecuperabilidad	(10.0)	(18.0)	(8.2)
Quebrantos	(6.0)	(2.5)	(8.4)
Donativos	-	(6.3)	(0.2)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	0.1	(1.2)	(2.9)
Ingresos intercompañía	0.2	53.4	-
Otros ingresos, neto	32.5	5.4	25.0
Otros ingresos (egresos) de la operación	16.8	30.9	5.3

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T21 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,601 millones, una disminución del 2.5%, comparado con los Ps. 2,667 millones del 1T20 principalmente por un control de gastos más estricto, así como por una disminución en gastos de promoción y publicidad; respecto a los Ps. 2,647 millones registrados en el 4T20, se mostró una disminución de 1.7%, derivado de menores gastos generales administrativos.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 1T21 resultó en 86.1%, un deterioro respecto al 81.3% del 1T20 y respecto a los 84.5% del 4T20, principalmente por las fluctuaciones del resultado de la operación entre los periodos comparados.

El índice de **eficiencia operativa** al 1T21 resultó en 28.3%, mostrando un mejor nivel comparado con el 31.8% registrado en 1T20 derivado de un incremento en los activos promedio del trimestre (incluyendo la liquidez adicional que se mantuvo durante el 2020 y que continúa en el 2021). Respecto al 29.1% del 4T20, muestra un menor nivel derivado de un mayor incremento en los activos promedio derivado de la liquidez adicional, respecto a los gastos del trimestre.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 1T21 resultó en una ganancia de Ps. 421 millones, una disminución de 31.5% comparado con el resultado de Ps. 615 millones reportados en el 1T20; así mismo, refleja una disminución al compararlo con el resultado de Ps. 484 millones del 4T20.

Durante el 1T21, no se generaron impuestos **Impuestos Causados** al contrario del 1T20 y del 4T20, en los que se generó Ps. 351 y Ps. (128) millones, respectivamente.

Los Impuestos Diferidos al 1T21 resultaron en Ps. 108 millones, al 1T20 Ps. (184) millones y en el 4T20 Ps. 216 millones.

Al cierre del 1T21, 1T20 y 4T20, 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 1T21 fue una ganancia de Ps. 313 millones, una disminución comparado con la utilidad de Ps. 448 millones del 1T20 explicado principalmente por la disminución en los ingresos por intereses como consecuencia de la contracción experimentada en la cartera por la crisis sanitaria. Respecto al resultado de los Ps. 396 millones del 4T20, representa una contracción del 21% principalmente por la reactivación de la creación de estimaciones preventivas para riesgos crediticios como resultado de la estabilización gradual de la cartera de crédito vs el 4T20 en donde se generó una reversa en provisiones.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 3.4% para el 1T21, una disminución comparado con el 5.3% del 1T20 y un retroceso respecto al 4.3% alcanzado en 4T20 por un Resultado Neto menor durante el 1T21, principalmente por un menor Resultado Neto del trimestre en su comparativo anual y trimestral, aunado en menor medida, al aumento de los activos promedio.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 1T20 resultó en 11.7%, un menor nivel comparado con el 14.7% del 1T20 por una disminución en el Capital promedio y en menor medida por un menor Resultado Neto; al compararlo con el 15.3% del 4T20, se observa un retroceso explicado tonto por la disminución en el Resultado Neto del trimestre como por el incremento en el Capital promedio.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 1T21, este indicador resultó en 29.0%, una disminución comparado con el 35.0% y 29.5% del 1T20 y 4T20, respectivamente.

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 marzo 2021 es de 33.34%. 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 1T 2021, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

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

	1T21	1T20	4T20
Capital Neto	9,794	11,380	9,298
Capital Básico	9,794	11,380	9,298
Básico Fundamental	9,794	11,380	9,298
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 10,897 millones de pesos menos 811 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,301 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,009 millones de pesos que representa

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

el 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	1T21	1T20	4T20
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	39.88%	43.52%	38.59%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	33.34%	35.46%	31.44%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	33.34%	35.46%	31.44%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	33.34%	35.46%	31.44%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 1T21 sumaron Ps. 11,889 millones, lo que representó un incremento del 38% comparado con los Ps. 8,617 millones del 1T20, y un incremento de 13.4% comparado con Ps. 10,486 millones del 4T20. 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 1T21, se incluye más de Ps. 8,100 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes iniciativas con el objetivo de brindar apoyo a nuestros clientes.

La Cartera Total de Crédito, al cierre del 1T21 fue de Ps. 22,947 millones, 10.5% menos que los Ps. 25,646 millones reportados al cierre del 1T20; dicha contracción se debe principalmente por un menor número de clientes. Comparado con el 4T20, se presentó una ligera contracción de 0.9% comparado con los Ps. 23,153 millones, derivado de la temporalidad en la colocación de microcrédito.

Durante el 1T21 el saldo del crédito comercial a **Partes Relacionadas** fue de Ps. 1,060 millones, monto igual al presentado en el 4T20, y superior a los Ps. 250 millones presentados en el 1T20.

La Cartera Vencida al 1T21 fue de Ps. 780 millones, representando un indicador de morosidad de 3.56% del total de la cartera de consumo; en el 1T20 la cartera vencida fue de Ps. 950 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.74%; en el 4T20 la cartera vencida fue de Ps. 1,247 millones o 5.64% 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 ésta tuvo una mejora principalmente por un mejor comportamiento de la cartera de crédito y por la aplicación de los castigos del trimestre, lo cual generó que la cartera total al cierre del 1T20 sean créditos generados en su mayoría bajo la contingencia sanitaria.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 1T21 resultaron en Ps. 1,609 millones, 24.3% menos comparado con los Ps. 2,126 millones del 1T20; y tuvieron una disminución de 26.2% comparado con Ps. 2,181 del 4T20, principalmente por la aplicación de castigos durante el trimestre.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 1T21 el **índice de cobertura** fue de 206.3%, una disminución comparado con el 223.8% del 1T20 derivado de menores estimaciones preventivas, dado que en el 1T20 se incluye una estimación adicional prudencial; por su parte, se muestra un incremento respecto al 174.9% del 4T20 principalmente por una mayor cartera vencida en el trimestre previo. 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 marzo representa el **64%** 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	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 depósitos	
> 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 1T21 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 1T21, 1T20 y 4T20, 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		
	1T21	1T20	4T20	1T21	1T20	4T20
B.Múltiple	1,960	2,810	2,510	1,610	1,860	2,160
B.Desarrollo	14,500	12,000	14,500	1,146	1,558	1,635
Multilateral	1,431	-	-	1,431	-	-
Total	17,891	14,810	17,010	4,187	3,418	3,795

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
1T21	1.00%	36.80%	0.00%	23.40%	8.70%	30.10%	100.00%
1T20	2.80%	30.90%	0.00%	22.50%	7.20%	36.60%	100.00%
4T20	1.00%	36.80%	0.00%	24.00%	7.90%	30.30%	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 1T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 1T20, principalmente por menores pasivos de corto plazo con la banca comercial, así como por menores compromisos con la banca de desarrollo derivado de una estrategia para mejorar el perfil de vencimientos; en su comparativo con el 4T20, se muestra un incremento derivado de un vencimiento con la banca de desarrollo durante el primer trimestre de 2022.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T21 con el 1T20, 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 4T20, los niveles permanecen sin cambios relevantes.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T21, se tiene un incremento en el efecto neto comparándolo con 1T20, que se explica principalmente por la colocación del COMPART20 en el 2T20, cuyo monto emitido fue de Ps. 1,860 millones. Respecto al 4T20, las variaciones corresponden a los intereses devengados no pagados durante los periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	1T21		1T20		4T20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	350	3.6%	951	4.4%	350	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	501	4.0%	733	3.4%	49	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	851	7.6%	1,684	7.9%	399	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	12,856	43.7%	9,712	45.3%	12,819	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	12,856	43.7%	9,712	45.3%	12,819	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	15	4.6%	102	0.5%	16	0.1%
Depósitos a plazo	3,149	8.2%	2,340	10.9%	2,751	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,376	4.0%	1,098	5.1%	48	0.2%
Emisiones de deuda de LP	7,110	31.8%	6,500	30.3%	8,360	34.3%
Deuda de CP	5,391	24.4%	5,224	24.4%	3,214	13.2%
Deuda de LP	19,966	75.6%	16,212	75.6%	21,179	86.8%
Total	25,357	100%	21,436	100%	24,393	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T21		1T20		4T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	15	0.1%	102	0.5%	16	0.1%
Depósitos a plazo	3,149	12.9%	2,340	10.9%	2,751	10.7%
<i>Del público en general</i>	3,149	12.9%	2,340	10.9%	2,751	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	13,707	54.1%	11,396	53.2%	13,218	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	13,707	54.1%	11,396	53.2%	13,218	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	8,486	34.8%	7,598	35.4%	8,408	32.7%
Total pasivos	25,357	102%	21,436	100%	24,393	98%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T21 respecto al 1T20 reflejó un incremento de 6.2%, 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 6.50% a 4.00% al cierre del 1T21, apoyó para que el efecto fuera menor. Respecto al 4T20, se refleja un decremento de 6.0%, principalmente por ajustes en tasa de referencia y a 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)						
	1T21		1T20		4T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1	0.3%	3	1.0%	3	0.9%
Depósitos a plazo	22	6.7%	11	3.6%	17	4.9%
<i>Del público en general</i>	22	6.7%	11	3.6%	17	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	170	52.0%	133	43.2%	188	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	170	52.0%	133	43.2%	188	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	134	41.0%	161	52.3%	140	40.2%
Total intereses por fondeo	327	100%	308	100%	348	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 marzo de 2021 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 1T21 fue de Ps. 634 millones, lo que representó un incremento de Ps. 16 millones a lo presentado en 1T20 y no muestra cambios respecto al 4T20; 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 Díez 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