



# 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 JUNIO 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.**

**SEGUNDO 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 junio de 2021 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2021 y otra contra los resultados obtenidos al 30 de junio de 2020.

Al 30 de junio 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 2T21

- Al cierre del 2T21 el número de clientes activos cerró en 2,336,819, una disminución de 5.6% comparado con los 2,476,451 clientes del 2T20, y un incremento de 3.9% comparado con los 2,249,520 clientes en el 1T21.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 2T21 resultó en Ps. 21,490 millones, una disminución de 2.8% comparado con Ps. 22,116 millones del 2T20, y una disminución de 1.8% comparado con Ps. 21,887 millones el 1T21. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
  - Ps. 21,152 millones de cartera de crédito al consumo vigente, una disminución de 1.0% comparado con Ps. 21,375 millones en el 2T20, y un incremento de 0.2% comparado con Ps. 21,107 millones en el 1T21.
  - Ps. 338 millones de cartera vencida, una disminución relevante de 54.4% comparado con Ps. 741 millones del 2T20 como resultado de una reducción en la cartera total de microcrédito, derivado de la contingencia sanitaria, aunado a una mejora significativa en el comportamiento de pago de los clientes; respecto al 1T21 muestra una disminución de 56.7% comparado con Ps. 780 millones del 1T21, como consecuencia de una mejora en las dinámicas de la cartera, así como por los castigos realizados durante el trimestre.
- Durante el 2T21 el saldo del crédito comercial asciende a Ps. 1,620 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 895 millones en el 2T21, un incremento comparado con la pérdida de Ps. 468 millones del 2T20, principalmente por la mejora en las dinámicas del negocio luego del impacto de la contingencia sanitaria; así mismo, muestra un incremento respecto a la ganancia de Ps. 313 millones del 1T21, por una recuperación en los ingresos por intereses y una estabilización de las estimaciones preventivas.
- El ROE para el 2T21 resultó en 31.6%, una importante recuperación comparado con el -15.4% del 2T20, y un avance relevante respecto al 11.7% del 1T21, explicado por la recuperación del Resultado Neto.
- La red de oficinas de servicio al 2T21 resultó en 506 unidades, una contracción de 12.2% comparado con las 576 oficinas del 2T20 y de 3.6% respecto a las 525 registradas en 1T21; la red de sucursales al 2T21 resultó en 158 unidades, una disminución de 21.4% y de 1.3% respecto al 2T20 y 1T21, 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 2T21 el Banco contaba con una plantilla de 13,980 colaboradores, lo que representa un decremento del 11.4% comparado con los 15,771 colaboradores del 2T20, y una contracción de 1.1%, comparado con los 14,137 colaboradores del 1T21; 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 2T21 fueron de Ps. 3,973 millones, 18.7% mayor a los Ps. 3,348 millones obtenidos el 2T20, principalmente por un aumento en la colocación de créditos y por la recuperación en la tasa activa luego de los beneficios otorgados a los clientes. En su comparativo trimestral, se muestra un incremento de 11.1% comparado con los Ps. 3,576 millones del 1T21, impulsado por la recuperación en la tasa activa durante el trimestre y una cartera de crédito promedio vigente mayor en el 2T21 vs 1T21.

Los ingresos por intereses del Banco para el 2T21 se integraron en un 96.7% por los intereses generados de la cartera de consumo, el 2.8% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales, C.D. y pagarés bancarios de corto plazo, y 0.5% 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)						
	2T21		2T20		1T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	3,841	96.7%	3,223	96.3%	3,437	96.1%
Cartera comercial	19	0.5%	18	0.5%	18	0.5%
Ingresos por inversiones	113	2.8%	107	3.2%	121	3.4%
<b>Total</b>	<b>3,973</b>	<b>100%</b>	<b>3,348</b>	<b>100%</b>	<b>3,576</b>	<b>100%</b>

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de crédito. Al cierre del 2T21 la cartera total de micro-crédito total fue de Ps. 21,490 millones, 2.8% menos que los Ps. 22,116 millones reportados el 2T20, y 1.8% menor, comparado con los Ps. 21,887 millones reportados el 1T21. La disminución de la cartera en el comparativo anual es ligeramente menor comparado al retroceso en el número de clientes, el cual fue de 5.6%. La reactivación de la colocación de créditos se aceleró a partir del segundo semestre del 2020, misma que ha mantenido el ritmo de colocación durante el primer semestre de 2021.

En su comparativo anual, el saldo promedio por cliente incrementó un 3.0% y durante el trimestre hubo un retroceso de 5.5%, 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 2T21 se tenían 2,642,470 créditos activos lo que representa una disminución de 5.5% comparado con los 2,796,906 créditos activos al 2T20 y un incremento de 3.5% comparado con los 2,553,415 créditos activos al 1T21.

**Gastos por Intereses**, al cierre del 2T21 el costo financiero fue de Ps. 327 millones, lo que representa una disminución de 10.7% comparado con Ps. 366 millones del 2T20. 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. Comparado con el 1T21, permanece sin cambios.

Al cierre del 2T21 los gastos por intereses representaron 8.2% del total de los ingresos por intereses totales, comparados a los 10.9% del 2T20, y al 9.1% en el 1T21. Al cierre de junio 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 42 pbs; el 24% restante tiene una tasa de interés fija promedio de 7.4%.

<b>Costo financiero</b> (millones de pesos)						
	<b>2T21</b>		<b>2T20</b>		<b>1T21</b>	
	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>	<b>Importe</b>	<b>% del total</b>
Intereses por financiamiento	323	8.1%	363	10.8%	323	9.0%
Comisiones pagadas	4	0.1%	3	0.1%	4	0.1%
Otros	-	-	-	0.0%	-	0.0%
<b>Total Gastos por intereses</b>	<b>327</b>	<b>8.2%</b>	<b>366</b>	<b>10.9%</b>	<b>327</b>	<b>9.1%</b>

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T21 **el Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 42.4%, lo que refleja un incremento de 8.8 pp comparado con el 33.6% del 2T20 debido a la disminución en la liquidez adicional y a la recuperación en la tasa activa. En su comparativa trimestral, el incremento es de 3.3 pp comparado con el 39.1% del 1T21, 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 2T21 fue de Ps. 214 millones, una disminución de 83.7% comparado con los Ps. 1,316 millones del 2T20, debido a un mejor comportamiento de pago por parte de nuestros clientes y a que en el 2T20 se realizó una estimación extraordinaria y bonificación de intereses como parte de los beneficios otorgados a los clientes, alineado con los criterios contables especiales otorgados por la CNBV en respuesta a la pandemia de COVID 19; así mismo, se muestra una disminución respecto a la reversa de Ps. 276 millones del 1T21, debido a que el comportamiento del portafolio ha permitido que la creación de reservas sea menor.

El **Margen de Interés Neto (MIN) ajustado por riesgos** cerró en el 2T21 en Ps. 3,432 millones, un incremento de 106.0% al compararlo con Ps. 1,666 millones del 2T20 y de 15.4% respecto a los Ps. 2,973 millones del 1T21.

### **Castigos de créditos incobrables**

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo. Al 2T21 el monto de castigos resultó en Ps. 697 millones, un aumento de 157.3% comparado con los Ps. 271 millones del 2T20, debido al deterioro que sufrió la cartera derivado de la contingencia sanitaria; y muestra una disminución de 17.9% comparado con los Ps. 849 millones del 1T21 debido a la depuración que se ha registrado en trimestres previos, aunado a que más del 99% de la cartera total se ha generado bajo el contexto Covid, logrando registrar niveles de cartera vencida históricos bajos.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	2T21		2T20		1T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	278	39.9%	115	42.4%	447	52.7%
C. Comerciante	175	25.1%	83	30.6%	239	28.2%
C. Individual	176	25.3%	42	15.5%	74	8.7%
C. Adicional	2	0.3%	2	0.7%	6	0.7%
C. Crece y Mejora-CM	46	6.6%	19	7.0%	59	6.9%
C. Crece y Mejora-CCR	17	2.4%	7	2.6%	20	2.4%
C. Adicional-CCR	2	0.3%	2	0.7%	3	0.4%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.1%	1	0.4%	1	0.1%
C. Grupal Digital	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Total</b>	<b>697</b>	<b>100%</b>	<b>271</b>	<b>100%</b>	<b>849</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

## Ingresos No Financieros

**Las Comisiones y Tarifas Cobradas** se derivan de i) cobro de comisiones por pagos atrasados ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales alternos y corresponsales y v) otras comisiones.

Las Comisiones y tarifas cobradas al 2T21 resultaron en Ps. 285 millones, un incremento de 168.9% respecto a los Ps. 106 millones del 2T20, principalmente por la intermediación de seguros, cuya colocación se desaceleró en 2020 como parte de los beneficios otorgados a los clientes para afrontar la contingencia. Así mismo, se registra un incremento de 74.8% comparando con los Ps. 163 millones del 1T21, explicado principalmente por el incremento de la venta cruzada de seguros.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	2T21		2T20		1T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	23	8%	8.1	8%	-	0%
Por intermediación de seguros	245	86%	82.5	78%	148	91%
Por pagos en canales alternos	14	5%	8.5	8%	12	8%
Por corresponsal	-	0%	4.1	4%	-	0%
Otras comisiones	2.94	1%	2.5	2%	3	2%
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>285</b>	<b>100%</b>	<b>106</b>	<b>100%</b>	<b>163</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

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

Al 2T21 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 161 millones, un decremento de 24.8% comparado con Ps. 214 millones del 2T20 por menores comisiones pagadas por seguro de vida, derivado de que en el 2T20 el seguro de vida de los acreditados fue absorbido por Banco Compartamos; por otro lado, se muestra un incremento de 17.5% al comparado con los Ps. 137 millones del 1T21, principalmente por un incremento en las comisiones administrativas y de tesorería.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	2T21		2T20		1T21	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	22	13.6%	10	5%	19	13.6%
Canales	52	32.1%	33	16%	48	34.8%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	24.0	15.0%	7	3%	14	10.0%
Por seguros de vida de acreditados	15	9.6%	121	56%	14	9.9%
Comisiones por exclusividad Yastás**	48	29.7%	44	20%	43	31.7%
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>161</b>	<b>100%</b>	<b>214</b>	<b>100%</b>	<b>137</b>	<b>100%</b>

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

**El Resultado por Intermediación** fue una pérdida de Ps. 3 millones para el 2T21, 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 2T21 resultó en un ingreso de Ps. 179 millones; para el 2T20 fue de Ps. 29 millones y para el 1T21 de Ps. 17 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)	2T21	2T20	1T21
	Importe	Importe	Importe
Estimaciones por irrecuperabilidad	(8.1)	(21.0)	(10.0)
Quebrantos	(2.7)	(14.8)	(6.0)
Donativos	-	(7.1)	-
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(1.6)	(0.3)	0.1
Ingresos intercompañía	140.6	25.0	0.2
Otros ingresos, neto	50.7	47.6	32.5
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>178.9</b>	<b>29.4</b>	<b>16.8</b>

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 2T21 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,501 millones, un incremento de 11.4%, comparado con los Ps. 2,245 millones del 2T20 principalmente por un incremento en el gasto variable del personal aunado al incremento en el rubro de Promoción y Publicidad; respecto a los Ps. 2,601 millones registrados en el 1T21, se mostró una disminución de 3.8%, derivado de menores gastos administrativos.

Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 2T21 resultó en 67.0%, una mejora respecto al 141.6% del 2T20 y respecto a los 86.1% del 1T21, principalmente por las fluctuaciones del resultado de la operación entre los periodos comparados.

El índice de **eficiencia operativa** al 2T21 resultó en 26.4%, mostrando un retroceso respecto al 24.1% registrado en 2T20 derivado de un incremento en los Gastos de Operación. Respecto al 28.3% del 1T21, muestra un menor nivel derivado de la disminución trimestral de los gastos.

**El Resultado Antes de Impuestos** al cierre del 2T21 resultó en una ganancia de Ps. 1,231 millones, una importante recuperación respecto a la pérdida de Ps. 660 millones reportados en el 2T20; así mismo, refleja una mejora al compararlo con el resultado de Ps. 421 millones del 1T21.

Durante el 2T21, no se generaron impuestos **Impuestos Causados** mismo caso que el 1T21, contrario del 2T20, en el que se generaron Ps. 62.

**Los Impuestos Diferidos** al 2T21 resultaron en Ps. 336 millones, al 2T20 Ps. (192) millones y en el 1T21 Ps. 108 millones.





Al cierre del 2T21, 2T20 y 1T21, 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 2T21 fue una ganancia de Ps. 895 millones, una recuperación comparado con la pérdida de Ps. 468 millones del 2T20 explicado principalmente por mayores ingresos por intereses como consecuencia de la eliminación de los beneficios otorgados a los clientes para enfrentar la contingencia; así mismo, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios han disminuido considerablemente derivado del buen comportamiento de las nuevas colocaciones. Respecto al resultado de los Ps. 313 millones del 1T21, representa un avance del 185.9% principalmente por el incremento en los Ingresos por Intereses, luego de la recuperación en la tasa activa de los nuevos créditos colocados, así como por la reactivación del cobro de comisiones por atraso y venta de seguros.

La rentabilidad sobre el activo **ROA** de 9.5% para el 2T21, un incremento de 14.5 pp comparado con el -5.0% del 2T20 y de 6.10 pp comparado con el 3.4% alcanzado en 1T21 por un Resultado Neto mayor durante el 2T21.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 2T20 resultó en 31.6%, un mejor nivel comparado con el -15.4% del 2T20 por un mayor Resultado Neto y en menor medida por la disminución en el Capital promedio; al compararlo con el 11.7% del 1T21, se observa un importante avance explicado tanto por el incremento en el Resultado Neto del trimestre.

El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 2T21, este indicador resultó en 29.0%, un incremento comparado con el 35.8% y 33.3% del 2T20 y 1T21, 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 30 de junio 2021 es de **36.93%**. 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 2T 2021, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de junio del 2021 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>11,022</b>	<b>10,933</b>	<b>9,794</b>
Capital Básico	11,022	10,933	9,794
Básico Fundamental	11,022	10,933	9,794
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

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

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,793 millones de pesos menos 771 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 965 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,002 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.

<b>Índice de Capitalización</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>43.45%</b>	<b>47.38%</b>	<b>39.88%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	36.93%	35.83%	33.34%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	36.93%	35.83%	33.34%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	36.93%	35.83%	33.34%

**Las Disponibilidades y Otras Inversiones** al cierre del 2T21 sumaron Ps. 11,973 millones, lo que representó una disminución 22.9% comparado con los Ps. 15,524 millones del 2T20, y un ligero incremento de 0.7% comparado con Ps. 11,889 millones del 1T21. 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 2T21, se incluye más de Ps. 7,000 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 2T21 fue de Ps. 23,110 millones, 0.6% mayor que los Ps. 22,976 millones reportados al cierre del 2T20; el incremento marginal se debe a un mayor saldo en la cartera comercial. De igual forma, comparado con el 1T21, se presentó un ligero avance de 0.7% comparado con los Ps. 22,947 millones, por la misma razón.

Durante el 2T21 el saldo del crédito comercial a **Partes Relacionadas** fue de Ps. 1,620 millones, monto superior en 88.4% al presentado en el 2T20, y en 52.8% respecto a los Ps. 1,060 millones presentados en el 1T21.

**La Cartera Vencida** al 2T21 fue de Ps. 338 millones, representando un indicador de morosidad de 1.57% del total de la cartera de consumo; en el 2T20 la cartera vencida fue de Ps. 741 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.35%; en el 1T21 la cartera vencida fue de Ps. 780 millones o 3.56% 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 también tuvo una mejora principalmente por un mejor comportamiento de la cartera de crédito y por la aplicación de los castigos del trimestre.

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general al cierre del 2T21 resultaron en Ps. 1,128 millones, 61.0% menos comparado con los Ps. 2,896 millones del 2T20; y tuvieron una disminución de 29.9% comparado con Ps. 1,609 del 1T21, principalmente por un mejor desempeño en la mora temprana así como por la disminución de los castigos realizados en el trimestre, luego de que más del 99% de nuestros clientes fueran generados bajo el entorno Covid.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 2T21 el **índice de cobertura** fue de 333.7%, una disminución comparado con el 390.8% del 2T20 derivado de menores estimaciones preventivas, dado que en el 2T20 se incluye una estimación adicional prudencial; por su parte, se muestra un incremento respecto al 206.3% del 1T21 principalmente por una menor 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 Junio representa el **60%** 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 <sup>1</sup>
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
> Nicho Comercial	1 a 3 días
> Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
> Ordinarias	1 a 5 días
> Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
> Banca Comercial	1 a 360 días
> Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
> Fondos de Inversión	
o 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
o Mixto (gubernamentales y banca comercial)	Duración 1 a 360 días
> Mandatos Discrecionales	1 a 360 días
Inversiones en moneda extranjera	
> Activos del mercado de dinero	1 a 360 días
> Moneda extranjera a recibir	1 a 360 días

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

### 3. Montos:

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

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

### 4. Instrumentos de inversión:

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

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

## 5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología<sup>2</sup> realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

## 6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

## 7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

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

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

Al cierre del 2T21 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 2T21, 2T20 y 1T21, 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		
	2T21	2T20	1T21	2T21	2T20	1T21
B.Múltiple	1,960	2,510	1,960	1,760	1,560	1,610
B.Desarrollo	14,500	14,500	14,500	1,158	1,964	1,146
Multilateral	1,393	-	1,431	1,393	-	1,431
<b>Total</b>	<b>17,853</b>	<b>17,010</b>	<b>17,891</b>	<b>4,311</b>	<b>3,524</b>	<b>4,187</b>

Fuente: Banco Compartamos

Las fuentes de fondeo del Banco, provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Comercial, la Banca de Desarrollo, emisiones de deuda a largo plazo, captación de personas físicas y morales y Capital.

La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
<b>2T21</b>	0.60%	36.00%	0.00%	22.70%	8.90%	31.80%	100.00%
<b>2T20</b>	2.50%	32.80%	0.00%	24.70%	8.80%	31.20%	100.00%
<b>1T21</b>	1.00%	36.80%	0.00%	23.40%	8.70%	30.10%	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 2T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T20, principalmente por menores pasivos de corto plazo con la banca comercial, lo cual compensó el incremento de los compromisos con la banca de desarrollo; en su comparativo con el 1T21,

se muestra un incremento principalmente por los vencimientos con la banca de desarrollo durante el 2T22.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T21 con el 2T20, 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 1T21, se muestra una disminución derivado de vencimientos de Ps. 1,000 con la banca de desarrollo que se estarán dando en el 2T22.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T21, se tiene una disminución en el efecto neto comparándolo con 2T20, que se explica principalmente por la liquidación del COMPART15 en el 3T20, cuya amortización fue de Ps. 1,000 millones. Respecto al 1T21, las variaciones corresponden a los intereses devengados no pagados durante los periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T21		2T20		1T21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	200	3.6%	957	4.4%	350	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,495	4.0%	1,044	3.4%	501	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>1,695</b>	<b>7.6%</b>	<b>2,001</b>	<b>7.9%</b>	<b>851</b>	<b>1.6%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,849	43.7%	11,494	45.3%	12,856	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>11,849</b>	<b>43.7%</b>	<b>11,494</b>	<b>45.3%</b>	<b>12,856</b>	<b>52.6%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	15	4.6%	1,208	0.5%	15	0.1%
Depósitos a plazo	3,281	8.2%	2,158	10.9%	3,149	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,297	4.0%	1,053	5.1%	1,376	0.2%
Emisiones de deuda de LP	7,110	31.8%	8,360	30.3%	7,110	34.3%
<b>Deuda de CP</b>	<b>6,288</b>	<b>24.4%</b>	<b>6,420</b>	<b>24.4%</b>	<b>5,391</b>	<b>13.2%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>18,959</b>	<b>75.6%</b>	<b>19,854</b>	<b>75.6%</b>	<b>19,966</b>	<b>86.8%</b>
<b>Total</b>	<b>25,247</b>	<b>100%</b>	<b>26,274</b>	<b>100%</b>	<b>25,357</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T21		2T20		1T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	15	0.1%	1,208	0.5%	15	0.1%
Depósitos a plazo	3,281	12.9%	2,158	10.9%	3,149	10.7%
<i>Del público en general</i>	3,281	12.9%	2,158	10.9%	3,149	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	13,544	53.6%	13,495	53.2%	13,707	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	13,544	53.6%	13,495	53.2%	13,707	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	8,407	33.2%	9,413	35.4%	8,486	32.7%
<b>Total pasivos</b>	<b>25,247</b>	<b>100%</b>	<b>26,274</b>	<b>100%</b>	<b>25,357</b>	<b>98%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 2T21 respecto al 2T20 reflejó una disminución de 10.7%, lo anterior debido a una disminución en las Disponibilidades y otras inversiones aunado a la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 5.00% a 4.25% al cierre del 2T21. Respecto al 1T21, se mantiene sin cambios.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T21		2T20		1T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	0.6%	8	1.0%	1	0.9%
Depósitos a plazo	24	7.3%	9	3.6%	22	4.9%
<i>Del público en general</i>	24	7.3%	9	3.6%	22	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	168	51.4%	213	43.2%	170	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	168	51.4%	213	43.2%	170	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	133	40.7%	136	52.3%	134	40.2%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>327</b>	<b>100%</b>	<b>366</b>	<b>100%</b>	<b>327</b>	<b>100%</b>

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 junio de 2021 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

### Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 2T21 fue de Ps. 634 millones, lo que representó un incremento de Ps. 16 millones a lo presentado en 2T20 y no muestra cambios respecto al 1T21;





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

