Universidad Iberoamericana Puebla

Repositorio Institucional **http://repositorio.iberopuebla.mx**

Maestría en Ingeniería Financiera Tesis

Análisis económico-financiero de los periodos 2019-2020 para determinar el impacto de la contingencia del COVID-19 en los resultados de las regionales Puebla y Chiapas de la empresa Te creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Troche Aguirre, Xiomar Esther

2021

https://hdl.handle.net/20.500.11777/5111

http://repositorio.iberopuebla.mx/licencia.pdf

UNIVERSIDAD IBEROAMERICANA PUEBLA

Estudios con Reconocimiento de Validez Oficial por Decreto Presidencial del 3 de abril de 1981

ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO DE LOS PERIODOS 2019-2020 PARA DETERMINAR EL IMPACTO DE LA CONTINGENCIA DEL COVID-19 EN LOS RESULTADOS DE LAS REGIONALES PUEBLA Y CHIAPAS DE LA EMPRESA TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

Director del trabajo
Mtro. Gerardo Ablanedo Rosas

ELABORACIÓN DE UN ESTUDIO DE CASO
que para obtener el Grado de
MAESTRÍA EN INGENIERÍA FINANCIERA

presenta

XIOMAR ESTHER TROCHE AGUIRRE

Puebla, Pue. 2021

MAESTRÍA EN INGENIERÍA FINANCIERA

Análisis económico-financiero de los periodos 2019-2020 para determinar el impacto de la contingencia del COVID-19 en los resultados de las Regionales Puebla y Chiapas de la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Nombre del alumno(a): Troche Aguirre Xiomar Esther

Profesor asesor: Ablanedo Rosas Gerardo

Profesor lector: Ablanedo Rosas Gerardo

Fecha: 27-agosto-2021

Universidad Iberoamericana Puebla

Departamento de Negocios

Posgrado en Ingeniería Financiera

El que suscribe Mtro. /Dr. Gerardo Ablanedo Rosas quien funge como asesor de la alumna: Xiomar Esther Troche Aguirre cuyo título de trabajo es:

Análisis económico-financiero de los periodos 2019-2020 para determinar el impacto de la contingencia del COVID-19 en los resultados de las Regionales Puebla y Chiapas de la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Después de revisar minuciosamente el trabajo del alumno/alumnos y habiendo revisado las sugerencias emitidas por el lector, tengo a bien otorgar el Visto Bueno de su proyecto.

Se extiende el presente a los 9 días del mes de Julio del 2021.

ATENTAMENTE

_____Gerardo Ablanedo Rosas_____

(Firma del asesor)

Gerardo Ablanedo Rosas

RESUMEN

La presente investigación se realizó en la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P., donde se desarrolló un trabajo bajo el enfoque de estudio de caso para proceder al análisis económico-financiero de sus Regionales Puebla y Chiapas para los periodos 2019 y 2020, a través del método de análisis vertical, horizontal e indicadores o razones financieras con el objetivo de mostrar la relación que existen entre las cuentas de los Estados Financieros y de esta manera analizar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de estas 2 Regionales. Primeramente, se comenzó con la revisión de los Estados de Resultados y los Estados de Posición Financiera para tener conocimiento de los resultados de la oferta de servicios financieros, llevándonos a conocer el comportamiento de la cartera en cuanto a su salud económica, nivel de morosidad, rentabilidad, endeudamiento, etc. Posteriormente se procedió a la revisión teórica de información en relación con la afección que tuvo el sector de las SOFIPOs a causa de la crisis económica producida por la contingencia del COVID-19. Al final se procedió a aplicar los métodos de análisis que permiten la elaboración de un informe final que detalla los datos relevantes en la composición de los Estados de Resultados de ambas Regionales bajo un contexto de pandemia. En conclusión, ambas Regionales de la empresa se vieron afectadas por la crisis económica y de salud ya que reportaron una disminución en sus utilidades, un aumento en sus pasivos y endeudamiento, pero gracias a la estrategia de fondeo de la empresa, pudieron sobrellevar la situación y mantener sus resultados estables.

ABSTRACT:

This research was carried out in the Company Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P., where a work was developed under the approach of case study to proceed with the economic-financial of its Regional Puebla and Chiapas for the periods 2019 and 2020, through the method of vertical analysis, horizontal and indicators or financial reasons with the aim of showing the relationship that exist between the accounts of the Financial States and in this way analyze the liquidity, solvency, profitability and operational efficiency of these 2 Regional. First, it began with the review of the Income Statements and the Financial Position Statements to be aware of the results of the offer of financial services, leading us to know the behavior of the portfolio in terms of its economic health, level of delinquency, profitability, indebtedness, etc. Subsequently, we proceeded to the theoretical review of information in relation to the condition that the SOFIPOs sector had due to the economic crisis caused by the contingency of COVID-19. In the end, we proceeded to apply the methods of analysis that allow the preparation of a final report that details the relevant data in the composition of the States of Results of both Regions under a pandemic context. In conclusion, both regional companies were affected by the economic and health crisis as they reported a decrease in their profits, an increase in their liabilities and indebtedness, but thanks to the company's funding strategy, they were able to cope with the situation and maintain their stable results.

PALBRAS CLAVE: Análisis financiero, SOFIPO, contingencia de salud, situación financiera.

ÍNDICE

1. ANTECEDENTES 5
2. PROPÓSITO 8
3. PREGUNTAS DE REFLEXIÓN 9
4. UNIDADES DE ANÁLISIS QUE DELIMITAN LAS FRONTERAS DEL CASO 9
5. MÉTODOS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN 12
6. RECOPILACIÓN DE LA INFORMACIÓN 13
7. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN 20
7.1 Análisis vertical de los Estados Financieros 20
7.2 Análisis horizontal de los Estados Financieros 29
7.3 Indicadores o Razones Financieras 37
7.3.1 Indicadores o Razones Financieras de Liquidez 37
7.3.2 Indicadores o Razones financieras de apalancamiento 39
7.3.3 Indicadores o Razones Financieras de operación y/o actividad 40
7.3.4 Indicadores o Razones Financieras Rentabilidad 43
8. REDACIÓN DEL INFORME 47
8.1 Resultados del análisis vertical de los Estados de Resultados 48
8.2 Resultados del análisis vertical de los Estado de Posición financiera 51
8.3 Resultados del análisis horizontal de los Estados de Resultados 53
8.4 Resultados del análisis horizontal de los Estados de posición financiera 55
8.5 Resultados de la aplicación de los indicadores financieros 58
9. CONCLUSIONES 66
10. LECCIONES Y RECOMENDACIONES 68
BIBLIOGRAFÍA 69

CONTENIDO DEL TRABAJO

1. ANTECEDENTES

Hoy en día estamos atravesando una situación nunca vista, un evento que podría considerarse como una eventualidad del cisne negro lo que es la pandemia global del COVID-19, siendo esta contingencia un suceso inesperado y de gran impacto en muchos países alrededor del mundo que, en defensa de vidas humanas, ha obligado a tomar medidas de aislamiento, contención de contactos y cierre de fronteras para disminuir la tasa de contagios producidos por esta pandemia.

En lo que respecta a nuestro país México, es en el mes de marzo del año 2020 en el que se ha declarado la emergencia sanitaria derivada del COVID-19, lo que conllevó a generar las consecuentes medidas de confinamiento establecidas para hacer frente a esta crisis sanitaria pero, es claro que esta situación ha provocado un deterioro en las perspectivas económicas que se tenía del país alcanzado claramente al sector financiero, debido a que durante el periodo de la pandemia, que actualmente se sigue viviendo, los ingresos del sector financiero se vieron afectados principalmente por la no renovación de créditos, el crecimiento de la morosidad, fuga de ahorros y valores, falta de pago de servicios, cierre de sucursales y despido de personal, afectando el margen financiero de la empresas del sector por una volatilidad e incertidumbre en los mercados y por un incremento en sus cotos, derivado de proteger y mantener su operación. Frente a esta situación, es importante que las empresas del sector sean proactivas en evaluar sus capacidades de hacer frente a la disrupción desde un punto de vista operativo y financiero. (Deloitte, 2020)

Bajo este contexto, las instituciones dentro del sector financiero que se han visto bastante afectadas en sus procesos de operación a causa de esta contingencia sanitaria son las SOFIPOS's, Sociedades Financieras Populares, dentro las cuales se encuentra la empresa **Te Creemos S.A de C.V., S.F.P.** institución en la cual se centra el presente trabajo de caso de

estudio por medio del análisis económico-financiero comparativo aplicado a los Estados financieros de dos Regionales de la empresa.

Siendo la empresa **Te Creemos S.A. de V.C., S.F.P** parte de las entidades que conforman al sector de las SOFIPO's (Sociedad Financiera Popular), es importante tener bien en claro lo que es una SOFIPO y cuál es su funcionalidad dentro del sector financiero. De acuerdo con la CNBV (Comisión Nacional Bancaria de Valores) las SOFIPO son Entidades de microfinanzas, constituidas como Sociedades Anónimas de Capital Variable, que operan mediante la autorización de la CNBV. (CNBV, Información de la Situación Financiera: Banca Múltiple, 2020)

Las SOFIPOS están facultadas para prestar servicios tanto a sus socios como a sus clientes bajo los términos de la Ley de Ahorro y Crédito Popular, lo que quiere decir que están autorizadas para ofrecer créditos y captar ahorro del público. Por lo general, su principal objetivo son los microempresarios o pequeños ahorradores, es decir, aquellos clientes que ya cuentan con un negocio propio y requieren remodelar, ampliar, cambiar su mobiliario o comprar nuevos espacios. Incluso otorgan créditos de mejoramiento de vivienda para contribuir al progreso del nivel de vida de los mexicanos dándoles oportunidades de acceso a servicios financiero a través del microcrédito, créditos grupales y cuentas de inversión. (Comunicación Corporativa, 2020)

En lo que respecta a la empresa a analizar en el presente estudio de caso, Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P., es una entidad mexicana que opera desde 2005 y cuyo corporativo central se encuentra ubicado en la Ciudad de México y es una entidad que proporciona servicios financieros integrales al sector popular, contribuyendo a la sustentabilidad de sus clientes y sus comunidades. En marzo del 2018, Te Creemos Holding anunció la compra de la SOFIPO CAME, una de las más grandes del sector, y anteriormente ya había anunciado la adquisición de otras microfinancieras como Finca México. Continuando con esta estrategia de compra y adquisición de microfinancieras, bajo el contexto de la eventualidad de contingencia a causa del COVID-19,

en el año 2020 la empresa compra y adquiere la cartera de la Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM) Finsol, estrategia algo arriesgada frente a la crisis económica que se está presenciado pero que al mismo tiempo ha sido ventajosa ya que por medio de estas adquisiciones tienen mayor oportunidad de fondear a través del ahorro, aproximadamente entre el 40 y 50% del total de la cartera de crédito. (Gutiérrez F., 2020)

Así mismo, es importante señalar que la empresa tiene presencia en 22 regiones del país las cuales cuentan con 238 sucursales con un total de 702,282 clientes (CONDUSEF, 2021). Por lo tanto, el presente caso de estudio se enfocará en dos regionales importantes de la empresa: La Regional Puebla que actualmente está dividida en dos áreas o sectores que son la Regional Puebla 1 y Regional Puebla 2 y La Regional Chiapas la cual está dividida en tres sectores que son Regional Chiapas Altos, Regional Chiapas Medios y Regional Chiapas Costa.

Considerando lo anterior el Estudio de Caso es el más apropiado para realizar la presente investigación ya que consiste en un método o técnica de investigación, el cual se caracteriza por precisar un proceso de búsqueda e indagación, así como el análisis sistemático de uno o varios casos, es decir todas aquellas circunstancias, situaciones o fenómenos únicos de los que se requiere más información o merecen algún tipo de interés dentro del mundo de la investigación. (Rovira Salvador. 2018)

Por lo tanto, la importancia de realizar este estudio de caso a través del análisis económico-financiero comparativo radica en evidenciar el efecto de la Pandemia del COVID-19 en los resultados de 2 Regionales de la institución Financiera Te ***Creemos S.A. de C.V., S.F.P.*** (Sociedad Financiera Popular), la Regional Puebla y la Regional Chiapas, siendo esta última una de las regionales más estables, grandes e importantes de la empresa. Este análisis financiero y económico se realizará por medio de un estudio descriptivo, heurístico e inductivo a través de la evaluación e interpretación de la posición económica-financiera de estas dos Regionales de la

empresa para los periodos 2019, un año relativamente normal y estable antes de la pandemia del COVID-19 y el periodo 2020, año que se inicia la pandemia del COVID-19 afectando a las entidades del sector en sus resultados financieros por las contingencias coyunturales de cierre de fronteras, cuarentenas prolongadas, rebrotes, etc, y que actualmente se sigue presenciado a nivel mundial.

2. PROPÓSITO

Para la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P., es muy importante estar cerca a sus clientes por lo que se enfoca en desarrollar productos adecuados a su mercado meta que es el sector popular, tomando siempre como prioridad el otorgar un servicio íntegro desde créditos, seguros o hasta opciones de ahorro. Por lo que, con el análisis de la situación económica y financiera de la Regional Puebla y la Regional Chiapas para los periodos 2019 y 2020, por medio de la aplicación de:

a) Del método de análisis vertical y análisis horizontal de los Estados Financieros de las Regionales Puebla y Chiapas y
b) El método de análisis de razones o índices financieros de los periodos 2019 y 2020.

Se pretende determinar en qué manera la eventualidad tan inesperada de la contingencia del COVID-19 ha impactado en sus resultados con el propósito de proporcionar a los Directivos de la entidad, información valiosa con respecto a la situación y resultados financieros de las dos Regionales a analizar, bajo un contexto de contingencia sanitaria y crisis económica y de esta manera generar posibles alternativas de solución para mejorar la gestión administrativa y financiera, tomar líneas de acción y emprender las medidas correctivas para el mejoramiento continuo de la entidad a través de la reinvención de sus procesos productivos y establecer procedimientos inteligentes acompañada de acciones enfocadas en comprender y anticiparse a los riesgos que la nueva realidad presente para generar estrategias en función a los cambios actuales de coyuntura.

3. PREGUNTAS DE REFLEXIÓN

Considerando el propósito del presente Estudio de caso aplicada a la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P., tomando en cuenta el análisis financiero y económico que se realizará a dos de sus regionales que son la Regional Puebla y la Regional Chiapas, bajo el contexto de contingencia sanitaria derivada del COVID-19, se plantean las siguientes preguntas de reflexión:

1) ¿El análisis integral de los Estados Financieros de las Regionales Puebla y Chiapas de la empresa Te creemos S.A. de C.V., S.F.P., permitirá identificar oportunidades y amenazas para la toma de decisiones?
2) ¿Cómo ha impactado la contingencia sanitaria denominada COVID-19 en los resultados de operatividad y rentabilidad de las Regionales de Puebla y Chiapas?
3) ¿Cómo se han comportado los niveles de rentabilidad de las Regionales Puebla y Chiapas bajo el contexto de la crisis económica que trajo la contingencia del COVID-19?
4) ¿Cuál de las dos regionales analizadas ha sido más afectada económica y financieramente por la contingencia del COVID-19?

4. UNIDADES DE ANÁLISIS QUE DELIMITAN LAS FRONTERAS DEL CASO

La presente investigación tiene un enfoque analítico y descriptivo que nos permitirá analizar y describir respectivamente la realidad de la situación financiera de la Regionales Puebla y Chiapas de la Empresa con respecto al impacto que tuvo la contingencia del COVID-19. Con base a la información que se disponga, se utilizarán los siguientes métodos de análisis que se presentan a continuación:

1) **Método de análisis vertical:** El análisis financiero utiliza el método de análisis vertical, que consiste en tomar los estados financieros básicos, Estado de posición financiera y Estado de Pérdidas y Ganancias, y analizar cada una de sus partes a través de indicadores y

porcentajes de composición y variación. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros. (Gorriti & Garrido, 1999)

2) **Método del análisis horizontal:** El método del análisis horizontal consiste en comparar estados financieros para determinar aumento, disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para periodo consecutivos. (Gorriti & Garrido, 1999)

3) ***Método de Indicadores o razones financieras:*** Una Razón Financiera es un indicador de relación aritmética (suma, resta, división, multiplicación) entre dos o más cuentas de los Estados Financieros (Estado de posición Financiera y Estado de Resultados) de una empresa. (Gorriti & Garrido, 1999). Estas razones o indicadores presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, permiten precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con la actividad de la empresa. Con base a las decisiones que tengan que tomar los usuarios, en este caso los directivos de la entidad, las razones financieras se clasifican en cuatro grupos:

- ***Indicadores o Razones financieras de liquidez:*** Este Razones o indicadores consisten en analizar, si con el resultado de sus disponibilidades de efectivo y el cobro de sus cuentas, la empresa puede atender adecuada y oportunamente sus obligaciones (Gorriti & Garrido, 1999). Dentro de estos indicadores o razones, se contemplarán las siguientes:

Tabla 1

Razones financieras de liquidez

Coeficiente de liquidez= *Activo de corto plazo* (disponibilidades + depósitos a la vista + títulos bancarios y valores gubernamentales con plazo de vencimiento igual o menor a 30 días) / *Pasivo de corto plazo* o (depósitos a la vista + pasivos cuyo plazo por vencer sea menor o igual a 30 días)
Solvencia= Activo total/ Pasivo total

Nota. Estas fórmulas provienen de la página oficial del Gobierno de México: (CNBV, SOFIPOS y SOCAPS Portafolio de información , 2021)

- ***Indicadores o Razones de apalancamiento o endeudamiento:*** Estos indicadores miden el grado y forma de participación de los acreedores dentro del financiamiento de la

empresa, permiten ver hasta qué punto la empresa se apoya en deudas, (Gorriti & Garrido, 1999). Para este apartado, se considerarán las siguientes razones financieras:

Tabla 2

Razones financieras de apalancamiento o endeudamiento

Endeudamiento= Pasivo total / Activo total
Apalancamiento= Pasivo / Capital

Nota. Fórmulas de razones financieras de apalancamiento y endeudamiento (Gorriti & Garrido, 1999)

- ***Indicadores o Razones de operación y/o actividad:*** Para efectos de la evaluación y análisis de la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P., se optó por considerar indicadores de uso generalizado y cuya medición se obtiene de fuentes públicas y uniformes de información. En México, la Comisión Nacional Bancaria de Valores (CNBV) es la entidad responsable de regular y autorizar a las instituciones que componen al Sector de Ahorro y Crédito Popular por lo que se optó por tomar los indicadores que ésta publica y que ayudarán a evaluar la calidad de la información financiera de las regionales de la empresa que acorde a su actividad, pertenece al sector financiero de ahorro y crédito popular. Por lo tanto, los indicadores de sanidad financiera de las SOFIPOs que se considerarán son: índice de capitalización, Índice de morosidad, la cartera neta que posee la organización y el índice de cobertura, así como se presenta en la siguiente tabla:

Tabla 3

Razones financieras de operación y/o actividad

Índice de morosidad= Cartera Vencida / Cartera Total
Índice de cobertura= (Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio/ Cartera Vencida) *100
Crédito Neto= (Cartera de crédito/activos totales) *100

Nota. Estas fórmulas fueron provienen de la página oficial de Gobierno de México: (CNBV, SOFIPOS y SOCAPS Portafolio de información , 2021), (Bansefi, 2017)

En lo que respecta al índice o nivel de capitalización, es un dato que se tomará en cuenta de manera general, es decir de toda la empresa ya que es proporcionado y publicado por la Comisión Nacional Bancaria de Valores que, en base a este índice, clasifica a las

instituciones de banca múltiple en cuatro categorías, lo que le permite establecer de manera oportuna medidas preventivas y correctivas con relación a potenciales problemas de solvencia en estas entidades financieras (CNBV, SOFIPOS y SOCAPS, Portafolio de información, 2021). Por lo tanto, esto ayudará a sustentar la información con respecto a al riesgo que presentan este tipo de empresas pertenecientes al sector de las SOFIPOs tanto para potenciales inversionistas, así como para empresas que se dedican al financiamiento y están interesadas en invertir en este tipo de entidades.

- ***Indicadores o Razones de rentabilidad:*** También llamados indicadores de rendimiento y consisten en la relación aritmética entre dos o más variables de las cuentas del Estado de posición Financiera y Estado de Resultados; miden la efectividad de la administración de la empresa a través del incremento de los ingresos que se convierten en utilidades y el control en el manejo de los costos y gastos (Gorriti & Garrido, 1999). Para este apartado, se considerarán las siguientes razones financieras:

Tabla 4

Razones financieras de rentabilidad

ROE= Resultado Neto / Capital contable
ROA= Resultado Neto / Activos totales
ROI= Resultado Neto/ Inversión
Margen financiero= 100*(Ingresos por intereses-gastos por intereses) /ingresos por intereses

Nota. Estas fórmulas provienen de la página oficial de Gobierno de México:
(CNBV, SOFIPOS y SOCAPS Portafolio de información , 2021), (Bansefi, 2017)

5. MÉTODOS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

Fuentes Primarias: La recopilación de la información será a través de la información documentada que disponga la empresa para el desarrollo del Proyecto; acompañado de entrevistas y coordinación con los Directivos y con el personal de las áreas involucradas, según se requiera.

Fuentes Secundarias: Esto corresponde al apoyo de información que se obtiene de libros, documentos normativos, y/o gubernamentales, revistas online especializadas, etc, que tengan que ver con el tema de la investigación, cuyo propósito es servir de medio para el análisis de la información.

Luego de obtener toda la información necesaria, se procede a realizar el análisis de los datos obtenidos mediante procesos estadísticos que nos generen representaciones graficas como porcentajes, tablas y gráficas que permitirá llegar a una conclusión y de esta manera realizar las recomendaciones correspondientes.

6. RECOPILACIÓN DE LA INFORMACIÓN

En base a la información proporcionada por parte de los Directivos y personal de las áreas involucradas de la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P., se presentan los siguientes Estados financieros de las Regionales Puebla y Chiapas de la empresa:

Tabla 5

Estado de Resultado de la Regional Puebla al 31 de diciembre 2019 y al 31 de diciembre del 2020

ESTADO DE RESULTADOS DE LA REGIONAL PIUEBLA DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

REGIONAL PUEBLA (ACUMULADO)	Saldos al 31	Saldos al 31
Ingresos por Servicios Financieros	**dic-19**	**dic-20**
Ingresos por intereses	16,598,805	14,220,088
Gastos por intereses	(2,327,704)	(1,822,934)
Comisiones a favor por operaciones de crédito	47,027	11,626
Resultado por posición monetaria a favor (a cargo)	-	-
MARGEN FINANCIERO	***14,318,127***	***12,408,780***
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(8,510,744)	(5,117,261)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	***5,836,563***	***7,299,041***
Comisiones y tarifas cobradas	427,842	135,036
Comisiones y tarifas pagadas	(145,579)	(346,625)
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	***6,118,826***	***7,087,453***
Gastos de operación		
Honorarios Otros	57,729	(62,980)
Serimerc	4,025,826	5,855,088
Sueldos	-	-
Rentas	-	-
Gastos de promoción y publicidad	-	-
Depreciaciones	185,701	106,278

Amortizaciones	89,672	65,314
Gastos no deducibles	39,686	43,952
Cuotas	-	-
Gastos de viaje	-	-
Mantenimiento de Oficina	1,260	1,916
Seguros	-	-
Servicio telefónico	-	-
Papelería y Artículos	624	228
Energía Eléctrica	-	-
Despensa y Artículos de Aseo	12,127	13,040
Combustibles y Lubricantes	-	-
Fondo Apertura Sucursales	-	-
Gastos deducibles por estado de cuenta	-	-
Otros impuestos (incluye IVA)	837	-
Otros gastos de administración	7,524	228
RESULTADO DE LA OPERACION	***1,697,840***	***1,064,388***
Otros Ingresos Netos		
Otros productos	175,229	1,345
Otros gastos	-	-
Efectos de reexpresion a favor (a cargo)	-	-
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	***1,873,070***	***1,065,733***
Impuestos		
ISR y PTU causados	-	-
ISR y PTU diferidos	-	-
RESULTADO NETO	***1,873,070***	***1,065,733***
Prorrateo **Regional**	-	-
RESULTADO NETO después de prorratear la regional	***1,873,070***	***1,065,733***
Prorrateo **Corporativo**	(1,352,025)	(2,090,462)
RESULTADO NETO después de prorratear el corporativo	***521,044***	***(1,024,729)***

Nota. Datos obtenidos de Directivos e involucrados de las áreas correspondientes de la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Tabla 6

Estado de Resultado de la Regional Chiapas al 31 de diciembre del 2019 y al 31 de diciembre del 2020

ESTADO DE RESULTADOS DE LA REGIONAL CHIAPAS DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

REGIONAL CHIAPAS (ACUMULADO)	Saldos al 31	Saldos al 31
Ingresos por Servicios Financieros	**dic-19**	**dic-20**
Ingresos por intereses	35,857,937	36,399,873
Gastos por intereses	(5,082,246)	(4,666,256)
Comisiones a favor por operaciones de crédito	388,705	68,098
Resultado por posición monetaria a favor (a cargo)	-	-
MARGEN FINANCIERO	***31,164,397***	***31,801,715***
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(12,706,403)	(13,194,589)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	***18,457,993***	***18,607,126***
Comisiones y tarifas cobradas	1,875,327	423,182
Comisiones y tarifas pagadas	(875,663)	(914,348)
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	***19,457,657***	***18,115,961***
Gastos de operación		
Honorarios Otros	166,624	(141,690)
Serimerc	11,619,762	13,172,503
Sueldos	-	-

Rentas	15,245	-
Gastos de promoción y publicidad	1,200	-
Depreciaciones	405,455	272,046
Amortizaciones	195,788	167,188
Gastos no deducibles	133,777	214,192
Cuotas	-	-
Gastos de viaje	-	3,968
Mantenimiento de Oficina	6,705	3,990
Seguros	-	-
Servicio Telefónico	-	-
Papelería y Artículos	1,126	4,293
Energía Eléctrica	-	-
Despensa y Artículos de Aseo	14,602	16,155
Combustibles y Lubricantes	-	-
Fondo Apertura Sucursales	-	-
Gastos deducibles por estado de cuenta	-	-
Otros impuestos (incluye IVA)	2,283	4,571
Otros gastos de administración	27,910	4,846
RESULTADO DE LA OPERACION	***6,867,182***	***4,393,898***
Otros Ingresos Netos		
Otros productos	420,576	(21,035)
Otros gastos	-	-
Efectos de reexpresion a favor (a cargo)	-	-
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	***7,287,758***	***4,372,863***
Impuestos		
ISR y PTU causados	-	-
ISR y PTU diferidos	-	-
RESULTADO NETO	**7,287,758**	**4,372,863**
Prorrateo **Regional**	0	-
RESULTADO NETO después de prorratear la regional	***7,287,758***	***4,372,863***
Prorrateo **Corporativo**	(3,777,081)	(5,255,637)
RESULTADO NETO después de prorratear el corporativo	***3,510,677***	***(882,773)***

Nota. Datos obtenidos de Directivos e involucrados de las áreas correspondiente de la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Tabla 7

Estado de posición financiera de la Regional Puebla al 31 de diciembre del 2019 y al 31 de diciembre del 2020

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DE LA REGIONAL PUEBLA DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

ACTIVO	**31-Dec-19**	**31-Dec-20**
Disponibilidades	**3,705,881**	**2,218,483**
Inversiones en Valores	**32,626,883**	**15,587,705**
Títulos para negociar	*6,486*	*4,684*
Títulos disponibles para la venta	-	-
Títulos conversados a vencimiento	*25,606,648*	*12,502,187*
Títulos recibidos en reporto	*7,013,749*	*3,080,834*
Total Cartera de Credito Vigente	**223,144,482**	**210,845,366**
*Banca Comunal **(capital)***	***91,010,605***	***114,237,526***
*Banca Comunal **(interés)***	***24,311,009***	***24,002,759***
*Negocios **(capital)***	***57,410,635***	***40,708,264***
*Negocios **(interés)***	***22,019,086***	***15,827,714***
*PYME **(capital)***	***3,780,340***	***2,184,309***
*PYME **(interés)***	***213,033***	***120,843***
*Vivienda **(capital)***	***17,876,070***	***9,046,963***
*Vivienda **(interés)***	***5,474,025***	***3,584,330***
*CRIOTEC **(capital)***	-	-
*CRIOTEC **(interés)***	-	-

*Nomina **(capital)***	***1,027,777***	***1,108,198***
*Nomina **(interés)***	***21,902***	***24,460***
Total Cartera de Crédito Vencida	8,204,207	8,817,748
*Banca Comunal **(capital)***	*3,465,908*	*2,660,716*
*Banca Comunal **(interés)***	*235,470*	*289,289*
*Negocios **(capital)***	*2,757,042*	*4,032,038*
*Negocios **(interés)***	*584,525*	*1,188,075*
*PYME **(capital)***	*136,987*	*75,968*
*PYME **(interés)***	*23,426*	*17,124*
*Vivienda **(capital)***	*877,129*	*453,340*
*Vivienda **(interés)***	*119,396*	*101,198*
*CRIOTEC **(capital)***	-	-
*CRIOTEC **(interés)***	-	-
*Nomina **(capital)***	*3,999*	-
*Nomina **(interés)***	*324*	-
Total Cartera de Crédito Bruta	231,348,689	219,663,114
*Banca Comunal **(capital)***	94,476,513	116,898,242
*Banca Comunal **(interés)***	24,546,479	24,292,047
*Negocios **(capital)***	60,167,678	44,740,302
*Negocios **(interés)***	22,603,611	17,015,789
*PYME **(capital)***	3,917,327	2,260,277
*PYME **(interés)***	236,459	137,966
*Vivienda **(capital)***	18,753,199	9,500,303
*Vivienda **(interés)***	5,593,421	3,685,529
*CRIOTEC **(capital)***	-	-
*CRIOTEC **(interés)***	-	-
*Nomina **(capital)***	1,031,776	1,108,198
*Nomina **(interés)***	22,226	24,460
Menos: Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	13,524,315	13,897,951
Banca Comunal (capital)	5,397,256	5,337,813
Banca Comunal (interés)	912,650	443,096
Negocios (capital)	3,998,729	5,477,106
Negocios (interés)	1,411,702	1,493,009
PYME (capital)	244,167	120,416
PYME (interés)	43,095	19,172
Vivienda (capital)	1,194,284	843,031
Vivienda (interés)	303,593	149,991
CRIOTEC (capital)	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-
Nomina (capital)	18,115	14,194
Nomina (interés)	725	124
Cartera de Credito (Neto)	**217,824,374**	**205,765,163**
*Banca Comunal **(capital)***	89,079,257	111,560,429
*Banca Comunal **(interés)***	23,633,829	23,848,951
*Negocios **(capital)***	56,168,949	39,263,196
*Negocios **(interés)***	21,191,909	15,522,780
*PYME **(capital)***	3,673,160	2,139,862
*PYME **(interés)***	193,365	118,795
*Vivienda **(capital)***	17,558,915	8,657,272
*Vivienda **(interés)***	5,289,828	3,535,537
*CRIOTEC **(capital)***	-	-
*CRIOTEC **(interés)***	-	-
*Nomina **(capital)***	1,013,661	1,094,004
*Nomina **(interés)***	21,501	24,336
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**14,717,255**	**15,325,170**
Cuenta por cobrar venta de terreno adjudicado	7,306	0
Impuesto al Valor Agregado	0	-305,778
Otros Deudores	856,645	0
Pagos Provisionales de ISR	0	0
Deudores Diversos	7,281,932	7,044,601
Iva por Cobrar de Operaciones Crediticias	3,134,405	5,538,327
PAYNET	3,219,592	2,971,197
TELECOM	217,375	76,822
SEGUROS S/ HIR COMPAÑÍA DE SEGUROS	0	0
Bienes Adjudicados	**-**	**-**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	**11,607,098**	**6,891,663**
Inversiones Permanentes en Acciones	**10,314**	**7,702**

Impuestos y PTU Diferidos		-		-
Otros Activos		**34,414,894**		**34,164,809**
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		*34,090,360*		*34,085,120*
Pagos anticipados		*31,768,613*		*24,661,738*
Fase de Desarrollo		*0*		*0*
Gastos de Organización		*284,233*		*177,259*
Costo de Bursatilización		*603,414*		*0*
Costos Directos de Operaciones		*152,488*		*0*
Seguros por Amortizar / Licencias		*0*		*0*
Otros cargos diferidos		*5,519,846*		*7,337,135*
Otros Activos		*324,533*		*79,689*
Gastos de Originacion Diferidos		*324,533*		*79,689*
Depósitos en garantía		-		-
Total Activo		**314,906,698**		**279,960,694**
		-		-
PASIVO				
Captación Tradicional		**61,090,172**		**79,661,468**
Depósitos de exigibilidad inmediata		*8,266,071*		*9,479,235*
Depósitos a plazo		*52,824,101*		*70,182,234*
Títulos de crédito emitidos		*0*		*0*
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos		**121,893,509**		**136,693,236**
De corto plazo - en Moneda Local		*60,539,500*		*136,693,236*
De largo plazo - en Moneda Local		*61,354,009*		-
De corto plazo - en USD		*0*		*0*
De largo plazo - en USD		*0*		*0*
Otras Cuentas por Pagar		**6,122,061**		**12,597,514**
Impuestos por pagar		*1,184,634*		*2,244,325*
PTU por pagar		*0*		*0*
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes		*0*		*0*
Fondo de Obra Social		*0*		*0*
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar		*4,937,427*		*10,353,188*
[ingresos de Comisión diferidos]		*242,341*		*79,689*
[otros]		*4,695,086*		*10,273,499*
Créditos Diferidos	**0**		**0**	
Total Pasivo		**189,105,741**		**228,952,218**
		-		-
CAPITAL				
Capital Contribuido		**40,818,836**		**40,818,836**
Capital Social		*10,010,496*		*40,818,836*
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas		*30,808,340*		-
Prima en venta de acciones		*0*		*0*
Obligaciones subsidiarias en circulación		*0*		*0*
Donativos		*0*		*0*
Capital Ganado		**5,227,551**		**10,189,641**
Fondo de Reserva		*3,056,245*		*3,056,245*
Resultado de Ejercicios anteriores		*1,553,220*		*2,171,306*
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta		*0*		*0*
Resultado por tenencia de activos monetarios		*0*		*0*
Resultado neto		*618,086*		*4,962,090*
Total del Capital Contable		**46,046,387**		**51,008,477**
		0		0
Total Pasivo y Capital Contable		***314,906,698***		***279,960,694***

Nota. Datos obtenidos de Directivos e involucrados de las áreas correspondiente de la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Tabla 8

Estado de posición financiera de la Regional Chiapas al 31 de diciembre del 2019 y al 31 de diciembre del 2020

ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DE LA REGIONAL CHIAPAS DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

ACTIVO	**31-Dec-19**	**31-Dec-20**
Disponibilidades	**7,297,004**	**5,398,434**
Inversiones en Valores	**64,243,428**	**37,930,960**

Títulos para negociar	*12,771*	*11,397*
Títulos disponibles para la venta	*-*	*-*
Títulos conversados a vencimiento	*50,420,350*	*30,422,693*
Títulos recibidos en reporto	*13,810,307*	*7,496,870*
Total Cartera de crédito Vigente	**439,378,977**	**513,068,940**
*Banca Comunal **(capital)***	***179,202,936***	***277,984,417***
*Banca Comunal **(interés)***	***47,869,193***	***58,408,065***
*Negocios **(capital)***	***113,043,469***	***99,059,069***
*Negocios **(interés)***	***43,356,319***	***38,514,996***
*PYME **(capital)***	***7,443,616***	***5,315,275***
*PYME **(interés)***	***419,470***	***294,057***
*Vivienda **(capital)***	***35,198,582***	***22,014,787***
*Vivienda **(interés)***	***10,778,539***	***8,722,072***
*CRIOTEC **(capital)***	***-***	***-***
*CRIOTEC **(interés)***	***-***	***-***
*Nomina **(capital)***	***2,023,727***	***2,696,678***
*Nomina **(interés)***	***43,126***	***59,522***
Total Cartera de Crédito Vencida	16,154,358	21,457,016
*Banca Comunal **(capital)***	*6,824,489*	*6,474,559*
*Banca Comunal **(interés)***	*463,648*	*703,952*
*Negocios **(capital)***	*5,428,709*	*9,811,519*
*Negocios **(interés)***	*1,150,950*	*2,891,050*
*PYME **(capital)***	*269,733*	*184,860*
*PYME **(interés)***	*46,126*	*41,669*
*Vivienda **(capital)***	*1,727,096*	*1,103,152*
*Vivienda **(interés)***	*235,095*	*246,255*
*CRIOTEC **(capital)***	*-*	*-*
*CRIOTEC **(interés)***	*-*	*-*
*Nomina **(capital)***	*7,875*	*-*
*Nomina **(interés)***	*638*	*-*
Total Cartera de Crédito Bruta	455,533,336	534,525,956
*Banca Comunal **(capital)***	186,027,426	284,458,976
*Banca Comunal **(interés)***	48,332,841	59,112,017
*Negocios **(capital)***	118,472,177	108,870,588
*Negocios **(interés)***	44,507,268	41,406,046
*PYME **(capital)***	7,713,349	5,500,135
*PYME **(interés)***	465,596	335,726
*Vivienda **(capital)***	36,925,678	23,117,940
*Vivienda **(interés)***	11,013,634	8,968,328
*CRIOTEC **(capital)***	-	-
*CRIOTEC **(interés)***	-	-
*Nomina **(capital)***	2,031,602	2,696,678
*Nomina **(interés)***	43,763	59,522
Menos: estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	26,629,830	33,819,132
Banca Comunal (capital)	10,627,378	12,988,979
Banca Comunal (interés)	1,797,039	1,078,225
Negocios (capital)	7,873,631	13,327,932
Negocios (interés)	2,779,688	3,633,074
PYME (capital)	480,774	293,018
PYME (interés)	84,855	46,652
Vivienda (capital)	2,351,586	2,051,423
Vivienda (interés)	597,785	364,988
CRIOTEC (capital)	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-
Nomina (capital)	35,668	34,540
Nomina (interés)	1,427	302
Cartera de Crédito (Neto)	**428,903,506**	**500,706,824**
*Banca Comunal **(capital)***	175,400,048	271,469,998
*Banca Comunal **(interés)***	46,535,802	58,033,792
*Negocios **(capital)***	110,598,546	95,542,656
*Negocios **(interés)***	41,727,580	37,772,973

*PYME **(capital)***	7,232,576	5,207,117
*PYME **(interés)***	380,742	289,074
*Vivienda **(capital)***	34,574,092	21,066,517
*Vivienda **(interés)***	10,415,850	8,603,340
*CRIOTEC **(capital)***	-	-
*CRIOTEC **(interés)***	-	-
*Nomina **(capital)***	1,995,934	2,662,138
*Nomina **(interés)***	42,336	59,220
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**28,978,768**	**37,292,110**
Cuenta por cobrar venta de terreno adjudicado	14,386	0
Impuesto al Valor Agregado	0	-744,077
Otros Deudores	1,686,764	0
Pagos Provisionales de ISR	0	0
Deudores Diversos	14,338,369	17,142,260
Iva por Cobrar de Operaciones Crediticias	6,171,748	13,476,907
PAYNET	6,339,484	7,230,080
TELECOM	428,018	186,939
SEGUROS S/ HIR COMPAÑÍA DE SEGUROS	0	0
Bienes Adjudicados	**-**	**-**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	**22,854,766**	**16,770,102**
Inversiones Permanentes en Acciones	**20,309**	**18,742**
Impuestos y PTU Diferidos	**-**	**-**
Otros Activos	**67,764,081**	**83,136,294**
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	*67,125,064*	*82,942,379*
Pagos anticipados	*62,553,466*	*60,011,619*
Fase de Desarrollo	*0*	*0*
Gastos de organización	*559,665*	*431,340*
Costo de Bursatilización	*1,188,143*	*0*
Costos Directos de Operaciones	*300,254*	*0*
Seguros por Amortizar / Licencias	*0*	*0*
Otros cargos diferidos	*10,868,761*	*17,854,109*
Otros Activos	*639,017*	*193,915*
Gastos de Originacion Diferidos	*639,017*	*193,915*
depósitos en garantía	*-*	*-*
Total Activo	**620,061,862**	**681,253,466**
	-	-
PASIVO	-	
Captacion Tradicional	**161,085,872**	**193,847,396**
Depositos de exigibilidad inmediata	*21,796,422*	*23,066,672*
Depositos a plazo	*139,289,450*	*170,780,724*
Titulos de credito emitidos	*0*	*0*
Prestamos Bancarios y de Otros Organismos	**321,415,403**	**332,627,909**
De corto plazo - en Moneda Local	*159,633,831*	*332,627,909*
De largo plazo - en Moneda Local	*161,781,572*	*-*
De corto plazo - en USD	*0*	*0*
De largo plazo - en USD	*0*	*0*
Otras Cuentas por Pagar	**16,142,981**	**30,654,660**
Impuestos por pagar	*3,123,706*	*5,461,318*
PTU por pagar	*0*	*0*
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes	*0*	*0*
Fondo de Obra Social	*0*	*0*
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	*13,019,276*	*25,193,341*
[ingresos de comision diferidos]	*639,017*	*193,915*
[otros]	*12,380,258*	*24,999,427*
créditos Diferidos	**0**	**0**
Total Pasivo	**498,644,256**	**557,129,965**
	-	-
CAPITAL	-	
Capital Contribuido	**107,633,316**	**99,328,134**
Capital Social	*26,396,218*	*99,328,134*
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas	*81,237,098*	*-*

Prima en venta de acciones		*0*		*0*
Obligaciones subsidiarias en circulación		*0*		*0*
Donativos		*0*		*0*
Capital Ganado	**13,784,289**		**24,795,367**	
Fondo de Reserva	*8,058,872*		*7,437,035*	
Resultado de Ejercicios anteriores	*4,095,615*		*5,283,634*	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta		*0*		*0*
Resultado por tenencia de activos monetarios		*0*		*0*
Resultado neto	*1,629,803*		*12,074,698*	
Total del Capital Contable	**121,417,606**		**124,123,501**	
		0		0
Total Pasivo y Capital Contable	***620,061,862***		***681,253,466***	

Nota. Datos obtenidos de Directivos e involucrados de las áreas correspondiente de la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

7. ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN

El análisis que se aplicará en el presente trabajo será un análisis financiero y económico que consiste en un conjunto de principios y procedimientos que permiten a la Entidad, transformar datos e información útil para tomar buenas decisiones en el momento de la operatividad. (Gorriti & Garrido, 1999). A continuación, se presentan los métodos de análisis aplicados a los estados financieros de las Regionales Puebla versus Chiapas para los años 2019 y 2020 de la empresa Te Creemos.

7.1 Análisis vertical de los Estados Financieros

Este método nos servirá como base para determinar el porcentaje que representa cada cuenta con respecto a, en el caso del Estado de Resultados, los ingresos de cada Regional y en el caso del estado de posición financiera, es el total de activos o total de la suma pasivos más capital para evidenciar la cuenta con el que se debe tener mayor cuidado.

Tabla 9

Análisis vertical en porcentajes del Estado de Resultados de la Regional Puebla

ANÁLISI VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS REGIONAL PUEBLA DE LA EMPRESA TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

REGIONAL PUEBLA (ACUMULADO)		Análisis vertical	Saldos al 31	Análisis vertical
Ingresos por Servicios Financieros	**Saldos al 31**	**%**	**dic-20**	**%**
Ingresos por intereses	16,598,805	100.00%	14,220,088	100.00%
Gastos por intereses	(2,327,704)	-14.02%	(1,822,934)	-12.82%
Comisiones a favor por operaciones de crédito	47,027	0.28%	11,626	0.08%
Resultado por posición monetaria a favor (a cargo)	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO	***14,318,127***	***86.26%***	***12,408,780***	***87.26%***
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(8,510,744)	-51.27%	(5,117,261)	-35.99%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	***5,836,563***	***35.16%***	***7,299,041***	***51.33%***
Comisiones y tarifas cobradas	427,842	2.58%	135,036	0.95%
Comisiones y tarifas pagadas	(145,579)	-0.88%	(346,625)	-2.44%

INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	***6,118,826***	***36.86%***	***7,087,453***	***49.84%***
Gastos de operación				
Honorarios Otros	57,729	0.35%	(62,980)	-0.44%
Serimerc	4,025,826	24.25%	5,855,088	41.17%
Sueldos	-	-	-	-
Rentas	-	-	-	-
Gastos de promoción y publicidad	-	-	-	-
Depreciaciones	185,701	1.12%	106,278	0.75%
Amortizaciones	89,672	0.54%	65,314	0.46%
Gastos no deducibles	39,686	0.24%	43,952	0.31%
Cuotas	-	-	-	-
Gastos de viaje	-	-	-	-
Mantenimiento de Oficina	1,260	0.01%	1,916	0.01%
Seguros	-	-	-	-
Servicio telefónico	-	-	-	-
Papelería y Artículos	624	0.00%	228	0.00%
Energía Eléctrica	-	-	-	-
Despensa y Artículos de Aseo	12,127	0.07%	13,040	0.09%
Combustibles y Lubricantes	-	-	-	-
Fondo Apertura Sucursales	-	-	-	-
Gastos deducibles por estado de cuenta	-	-	-	-
Otros impuestos (incluye IVA)	837	0.01%	-	0.00%
Otros gastos de administración	7,524	0.05%	228	0.00%
RESULTADO DE LA OPERACION	***1,697,840***	***10.23%***	***1,064,388***	***7.49%***
Otros Ingresos Netos				0.00%
Otros productos	175,229	1.06%	1,345	0.01%
Otros gastos	-	-	-	-
Efectos de reexpresion a favor (a cargo)	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	***1,873,070***	***11.28%***	***1,065,733***	***7.49%***
Impuestos				
ISR y PTU causados	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	-	-	-	-
RESULTADO NETO	***1,873,070***	***11.28%***	***1,065,733***	***7.49%***
Prorrateo **Regional**	-	0.00%	-	0.00%
RESULTADO NETO después de prorratear la regional	***1,873,070***	***11.28%***	***1,065,733***	***7.49%***
Prorrateo **Corporativo**	(1,352,025)	-8.15%	(2,090,462)	-14.70%
RESULTADO NETO después de prorratear el corporativo	***521,044***	***3.14%***	***(1,024,729)***	***-7.21%***

Tabla 10

Análisis vertical en porcentajes del Estado de Resultados de la Regional Chiapas

ANÁLISI VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS REGIONAL CHIAPAS DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

REGIONAL CHIAPAS (ACUMULADO)	Saldos al 31	Análisis vertical	Saldos al 31	Análisis vertical
Ingresos por Servicios Financieros	**dic-19**	**%**	**dic-20**	**%**
Ingresos por intereses	35,857,937	100.00%	36,399,873	100.00%
Gastos por intereses	(5,082,246)	-14.17%	(4,666,256)	-12.82%
Comisiones a favor por operaciones de crédito	388,705	1.08%	68,098	0.19%
Resultado por posición monetaria a favor (a cargo)	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO	***31,164,397***	***86.91%***	***31,801,715***	***87.37%***
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(12,706,403)	-35.44%	(13,194,589)	-36.25%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	***18,457,993***	***51.48%***	***18,607,126***	***51.12%***
Comisiones y tarifas cobradas	1,875,327	5.23%	423,182	1.16%
Comisiones y tarifas pagadas	(875,663)	-2.44%	(914,348)	-2.51%
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	***19,457,657***	***54.26%***	***18,115,961***	***49.77%***
Gastos de operación				
Honorarios Otros	166,624	0.46%	(141,690)	-0.39%
Serimerc	11,619,762	32.40%	13,172,503	36.19%
Sueldos	-	-	-	-
Rentas	15,245	0.04%	-	0.00%
Gastos de promoción y publicidad	1,200	0.00%	-	0.00%
Depreciaciones	405,455	1.13%	272,046	0.75%

Amortizaciones	195,788	0.55%	167,188	0.46%
Gastos no deducibles	133,777	0.37%	214,192	0.59%
Cuotas	-	-	-	-
Gastos de viaje	-	-	3,968	0.01%
Mantenimiento de Oficina	6,705	0.02%	3,990	0.01%
Seguros	-	-	-	-
Servicio telefónico	-	-	-	-
Papelería y Artículos	1,126	0.00%	4,293	0.01%
Energía Eléctrica	-	-	-	-
Despensa y Artículos de Aseo	14,602	0.04%	16,155	0.04%
Combustibles y Lubricantes	-	-	-	-
Fondo Apertura Sucursales	-	-	-	-
Gastos deducibles por estado de cuenta	-	-	-	-
Otros impuestos (incluye IVA)	2,283	0.01%	4,571	0.01%
Otros gastos de administración	27,910	0.08%	4,846	0.01%
RESULTADO DE LA OPERACION	***6,867,182***	***19.15%***	***4,393,898***	***12.07%***
Otros Ingresos Netos				
Otros productos	420,576	1.17%	(21,035)	-0.06%
Otros gastos	-	-	-	-
Efectos de reexpresion a favor (a cargo)	-	-	-	-
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	***7,287,758***	***20.32%***	***4,372,863***	***12.01%***
Impuestos				
ISR y PTU causados	-	-	-	-
ISR y PTU diferidos	-	-	-	-
RESULTADO NETO	***7,287,758***	***20.32%***	***4,372,863***	***12.01%***
Prorrateo **Regional**	0	0	-	-
RESULTADO NETO después de prorratear la regional	***7,287,758***	***20.32%***	***4,372,863***	***12.01%***
Prorrateo **Corporativo**	(3,777,081)	-10.53%	(5,255,637)	-14.44%
RESULTADO NETO después de prorratear el corporativo	***3,510,677***	***9.79%***	***(882,773)***	***-2.43%***

Se puede observar en los Estados de Resultados de ambas Regionales tanto para el año 2019 como para el año 2020 que:

- Uno de los porcentajes más alto está representado por un gasto de operación que es Serimec (empresa proveedora de indumentaria, accesorios de publicidad y comerciales), gasto operativo que se lleva una considerable parte de los ingresos de las Regionales lo que impacta de manera significativa en los resultados o utilidades netas más que todo en la Regional Puebla.
- En lo que respecta a los resultados o utilidades neta, Puebla pasa de tener una proporción de 11.28% en el año 2019 a un 7.49% en el 2020 y la Regional Chiapas pasa de tener un porcentaje de 20.32% a 12.01% respectivamente de la rentabilidad de sus ingresos.

Tabla 11

Análisis vertical en porcentajes del estado de posición financiera de la Regional

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DE LA REGIONAL PUEBLA DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

	31-Dic-19		31-Dic-20	
ACTIVO	**Saldo**	**Análisis vertical %**	**Saldo**	**Análisis vertical %**
Disponibilidades	**3,705,881**	**1.18%**	**2,218,483**	**0.79%**
Inversiones en Valores	**32,626,883**	**10.36%**	**15,587,705**	**5.57%**
Títulos para negociar	*6,486*	*0.00%*	*4,684*	*0.00%*
Títulos disponibles para la venta	-	-	-	-
Títulos conversados a vencimiento	*25,606,648*	*8.13%*	*12,502,187*	*4.47%*
Títulos recibidos en reporto	*7,013,749*	*2.23%*	*3,080,834*	*1.10%*
Total Cartera de crédito Vigente	**223,144,482**	**70.86%**	**210,845,366**	**75.31%**
Banca Comunal (capital)	***91,010,605***	***28.90%***	***114,237,526***	***40.80%***
Banca Comunal (interés)	***24,311,009***	***7.72%***	***24,002,759***	***8.57%***
Negocios (capital)	***57,410,635***	***18.23%***	***40,708,264***	***14.54%***
Negocios (interés)	***22,019,086***	***6.99%***	***15,827,714***	***5.65%***
PYME (capital)	***3,780,340***	***1.20%***	***2,184,309***	***0.78%***
PYME (interés)	***213,033***	***0.07%***	***120,843***	***0.04%***
Vivienda (capital)	***17,876,070***	***5.68%***	***9,046,963***	***3.23%***
Vivienda (interés)	***5,474,025***	***1.74%***	***3,584,330***	***1.28%***
CRIOTEC (capital)	-	-	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-	-	-
Nomina (capital)	***1,027,777***	***0.33%***	***1,108,198***	***0.40%***
Nomina (interés)	***21,902***	***0.01%***	***24,460***	***0.01%***
Total Cartera de crédito Vencida	8,204,207	2.61%	8,817,748	3.15%
Banca Comunal (capital)	*3,465,908*	*1.10%*	*2,660,716*	*0.95%*
Banca Comunal (interés)	*235,470*	*0.07%*	*289,289*	*0.10%*
Negocios (capital)	*2,757,042*	*0.88%*	*4,032,038*	*1.44%*
Negocios (interés)	*584,525*	*0.19%*	*1,188,075*	*0.42%*
PYME (capital)	*136,987*	*0.04%*	*75,968*	*0.03%*
PYME (interés)	*23,426*	*0.01%*	*17,124*	*0.01%*
Vivienda (capital)	*877,129*	*0.28%*	*453,340*	*0.16%*
Vivienda (interés)	*119,396*	*0.04%*	*101,198*	*0.04%*
CRIOTEC (capital)	-	*0.00%*	-	*0.00%*
CRIOTEC (interés)	-	*0.00%*	-	*0.00%*
Nomina (capital)	*3,999*	*0.00%*	-	*0.00%*
Nomina (interés)	*324*	*0.00%*	-	*0.00%*
Total Cartera de crédito Bruta	231,348,689	73.47%	219,663,114	78.46%
Banca Comunal (capital)	94,476,513	30.00%	116,898,242	41.76%
Banca Comunal (interés)	24,546,479	7.79%	24,292,047	8.68%
Negocios (capital)	60,167,678	19.11%	44,740,302	15.98%
Negocios (interés)	22,603,611	7.18%	17,015,789	6.08%
PYME (capital)	3,917,327	1.24%	2,260,277	0.81%
PYME (interés)	236,459	0.08%	137,966	0.05%
Vivienda (capital)	18,753,199	5.96%	9,500,303	3.39%
Vivienda (interés)	5,593,421	1.78%	3,685,529	1.32%
CRIOTEC (capital)	-	0.00%	-	0.00%
CRIOTEC (interés)	-	0.00%	-	0.00%
Nomina (capital)	1,031,776	0.33%	1,108,198	0.40%
Nomina (interés)	22,226	0.01%	24,460	0.01%
Menos: estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	13,524,315	4.29%	13,897,951	4.96%
Banca Comunal (capital)	5,397,256	1.71%	5,337,813	1.91%
Banca Comunal (interés)	912,650	0.29%	443,096	0.16%
Negocios (capital)	3,998,729	1.27%	5,477,106	1.96%
Negocios (interés)	1,411,702	0.45%	1,493,009	0.53%
PYME (capital)	244,167	0.08%	120,416	0.04%
PYME (interés)	43,095	0.01%	19,172	0.01%
Vivienda (capital)	1,194,284	0.38%	843,031	0.30%

Vivienda (interés)	303,593	0.10%	149,991	0.05%
CRIOTEC (capital)	- -		-	-
CRIOTEC (interés)	- -		-	-
Nomina (capital)	18,115	0.01%	14,194	0.01%
Nomina (interés)	725	0.00%	124	0.00%
Cartera de crédito (Neto)	**217,824,374**	**69.17%**	**205,765,163**	**73.50%**
Banca Comunal (capital)	89,079,257	28.29%	111,560,429	39.85%
Banca Comunal (interés)	23,633,829	7.51%	23,848,951	8.52%
Negocios (capital)	56,168,949	17.84%	39,263,196	14.02%
Negocios (interés)	21,191,909	6.73%	15,522,780	5.54%
PYME (capital)	3,673,160	1.17%	2,139,862	0.76%
PYME (interés)	193,365	0.06%	118,795	0.04%
Vivienda (capital)	17,558,915	5.58%	8,657,272	3.09%
Vivienda (interés)	5,289,828	1.68%	3,535,537	1.26%
CRIOTEC (capital)	-	-	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-	-	-
Nomina (capital)	1,013,661	0.32%	1,094,004	0.39%
Nomina (interés)	21,501	0.01%	24,336	0.01%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**14,717,255**	**4.67%**	**15,325,170**	**5.47%**
Cuenta por cobrar venta de terreno adjudicado	7,306	0.00%	0	0.00%
Impuesto al Valor Agregado	0	0.00%	-305,778	-0.11%
Otros Deudores	856,645	0.27%	0	0.00%
Pagos Provisionales de ISR	0	0.00%	0	0.00%
Deudores Diversos	7,281,932	2.31%	7,044,601	2.52%
Iva por Cobrar de Operaciones Crediticias	3,134,405	1.00%	5,538,327	1.98%
PAYNET	3,219,592	1.02%	2,971,197	1.06%
TELECOM	217,375	0.07%	76,822	0.03%
SEGUROS S/ HIR COMPAÑÍA DE SEGUROS	0	0	0	0
Bienes Adjudicados	**- -**		**-**	**-**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	**11,607,098**	**3.69%**	**6,891,663**	**2.46%**
Inversiones Permanentes en Acciones	**10,314**	**0.00%**	**7,702**	**0.00%**
Impuestos y PTU Diferidos	**- -**		**-**	**-**
Otros Activos	**34,414,894**	**10.93%**	**34,164,809**	**12.20%**
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	*34,090,360*	*10.83%*	*34,085,120*	*12.17%*
Pagos anticipados	*31,768,613*	*10.09%*	*24,661,738*	*8.81%*
Fase de Desarrollo	*0*	*0*	*0*	*0*
Gastos de organización	*284,233*	*0.09%*	*177,259*	*0.06%*
Costo de Bursatilización	*603,414*	*0.19%*	*0*	*0.00%*
Costos Directos de Operaciones	*152,488*	*0.05%*	*0*	*0.00%*
Seguros por Amortizar / Licencias	*0*	*0.00%*	*0*	*0.00%*
Otros cargos diferidos	*5,519,846*	*1.75%*	*7,337,135*	*2.62%*
Otros Activos	*324,533*	*0.10%*	*79,689*	*0.03%*
Gastos de Originacion Diferidos	*324,533*	*0.10%*	*79,689*	*0.03%*
depósitos en garantía	-	-	-	-
Total Activo	***314,906,698***	***100.00%***	***279,960,694***	***100.00%***

PASIVO				
Captación Tradicional	**61,090,172**	**19.40%**	**79,661,468**	**28.45%**
depósitos de exigibilidad inmediata	*8,266,071*	*2.62%*	*9,479,235*	*3.39%*
depósitos a plazo	*52,824,101*	*16.77%*	*70,182,234*	*25.07%*
títulos de crédito emitidos	*0*	*0*	*0*	*0*
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	**121,893,509**	**38.71%**	**136,693,236**	**48.83%**
De corto plazo - en Moneda Local	*60,539,500*	*19.22%*	*136,693,236*	*48.83%*
De largo plazo - en Moneda Local	*61,354,009*	*19.48%*	*-*	*0.00%*

De corto plazo - en USD	*0*	*0*	*0*	*0*
De largo plazo - en USD	*0*	*0*	*0*	*0*
Otras Cuentas por Pagar	**6,122,061**	**1.94%**	**12,597,514**	**4.50%**
Impuestos por pagar	*1,184,634*	*0.38%*	*2,244,325*	*0.80%*
PTU por pagar	*0*	*0*	*0*	*0*
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes	*0*	*0*	*0*	*0*
Fondo de Obra Social	*0*	*0*	*0*	*0*
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	*4,937,427*	*1.57%*	*10,353,188*	*3.70%*
[ingresos de Comisión diferidos]	*242,341*	*0.08%*	*79,689*	*0.03%*
[otros]	*4,695,086*	*1.49%*	*10,273,499*	*3.67%*
Créditos Diferidos	**0**	**0**	**0**	**0**
Total Pasivo	**189,105,741**	**79.80%**	**228,952,218**	**81.78%**
CAPITAL				
Capital Contribuido	**40,818,836**	**12.96%**	**40,818,836**	**14.58%**
Capital Social	*10,010,496*	*3.18%*	*40,818,836*	*14.58%*
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas	*30,808,340*	*9.78%*	*-*	*0.00%*
Prima en venta de acciones	*0*	*0*	*0*	*0*
Obligaciones subsidiarias en circulación	*0*	*0*	*0*	*0*
Donativos	*0*	*0*	*0*	*0*
Capital Ganado	**5,227,551**	**1.66%**	**10,189,641**	**3.64%**
Fondo de Reserva	*3,056,245*	*0.97%*	*3,056,245*	*1.09%*
Resultado de Ejercicios anteriores	*1,553,220*	*0.49%*	*2,171,306*	*0.78%*
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	*0*	*0*	*0*	*0*
Resultado por tenencia de activos monetarios	*0*	*0*	*0*	*0*
Resultado neto	*618,086*	*0.20%*	*4,962,090*	*1.77%*
Total del Capital Contable	**46,046,387**	**20.20%**	**51,008,477**	**18.22%**
	0	0	0	0
Total Pasivo y Capital Contable	***314,906,698***	***100.00%***	***279,960,694***	***100.00%***

Tabla 12

Análisis vertical en porcentajes del Estado de posición financiera de la Regional Chiapas

ANÁLISIS VERTICLA DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DE LA REGIONAL CHIAPAS DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

	31-Dic-19		31-Dic-20	
ACTIVO	**Saldo**	**Análisis vertical %**	**Saldo**	**Análisis vertical %**
Disponibilidades	**7,297,004**	**1.18%**	**5,398,434**	**0.79%**
Inversiones en Valores	**64,243,428**	**10.36%**	**37,930,960**	**5.57%**
Títulos para negociar	*12,771*	*0.00%*	*11,397*	*0.00%*
Títulos disponibles para la venta	*-*	*-*	*-*	*-*
Títulos conversados a vencimiento	*50,420,350*	*8.13%*	*30,422,693*	*4.47%*
Títulos recibidos en reporto	*13,810,307*	*2.23%*	*7,496,870*	*1.10%*
Total Cartera de crédito Vigente	**439,378,977**	**70.86%**	**513,068,940**	**75.31%**
Banca Comunal (capital)	***179,202,936***	***28.90%***	***277,984,417***	***40.80%***
Banca Comunal (interés)	***47,869,193***	***7.72%***	***58,408,065***	***8.57%***
Negocios (capital)	***113,043,469***	***18.23%***	***99,059,069***	***14.54%***
Negocios (interés)	***43,356,319***	***6.99%***	***38,514,996***	***5.65%***
PYME (capital)	***7,443,616***	***1.20%***	***5,315,275***	***0.78%***
PYME (interés)	***419,470***	***0.07%***	***294,057***	***0.04%***
Vivienda (capital)	***35,198,582***	***5.68%***	***22,014,787***	***3.23%***
Vivienda (interés)	***10,778,539***	***1.74%***	***8,722,072***	***1.28%***
CRIOTEC (capital)	*-*	*-*	*-*	*-*
CRIOTEC (interés)	*-*	*-*	*-*	*-*
Nomina (capital)	***2,023,727***	***0.33%***	***2,696,678***	***0.40%***
Nomina (interés)	***43,126***	***0.01%***	***59,522***	***0.01%***

Total Cartera de crédito Vencida	16,154,358	2.61%	21,457,016	3.15%
Banca Comunal (capital)	*6,824,489*	*1.10%*	*6,474,559*	*0.95%*
Banca Comunal (interés)	*463,648*	*0.07%*	*703,952*	*0.10%*
Negocios (capital)	*5,428,709*	*0.88%*	*9,811,519*	*1.44%*
Negocios (interés)	*1,150,950*	*0.19%*	*2,891,050*	*0.42%*
PYME (capital)	*269,733*	*0.04%*	*184,860*	*0.03%*
PYME (interés)	*46,126*	*0.01%*	*41,669*	*0.01%*
Vivienda (capital)	*1,727,096*	*0.28%*	*1,103,152*	*0.16%*
Vivienda (interés)	*235,095*	*0.04%*	*246,255*	*0.04%*
CRIOTEC (capital)	*-*	*0.00%*	*-*	*0.00%*
CRIOTEC (interés)	*-*	*0.00%*	*-*	*0.00%*
Nomina (capital)	*7,875*	*0.00%*	*-*	*0.00%*
Nomina (interés)	*638*	*0.00%*	*-*	*0.00%*
Total Cartera de crédito Bruta	455,533,336	73.47%	534,525,956	78.46%
Banca Comunal (capital)	186,027,426	30.00%	284,458,976	41.76%
Banca Comunal (interés)	48,332,841	7.79%	59,112,017	8.68%
Negocios (capital)	118,472,177	19.11%	108,870,588	15.98%
Negocios (interés)	44,507,268	7.18%	41,406,046	6.08%
PYME (capital)	7,713,349	1.24%	5,500,135	0.81%
PYME (interés)	465,596	0.08%	335,726	0.05%
Vivienda (capital)	36,925,678	5.96%	23,117,940	3.39%
Vivienda (interés)	11,013,634	1.78%	8,968,328	1.32%
CRIOTEC (capital)	-	0.00%	-	0.00%
CRIOTEC (interés)	-	0.00%	-	0.00%
Nomina (capital)	2,031,602	0.33%	2,696,678	0.40%
Nomina (interés)	43,763	0.01%	59,522	0.01%
Menos: estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	26,629,830	4.29%	33,819,132	4.96%
Banca Comunal (capital)	10,627,378	1.71%	12,988,979	1.91%
Banca Comunal (interés)	1,797,039	0.29%	1,078,225	0.16%
Negocios (capital)	7,873,631	1.27%	13,327,932	1.96%
Negocios (interés)	2,779,688	0.45%	3,633,074	0.53%
PYME (capital)	480,774	0.08%	293,018	0.04%
PYME (interés)	84,855	0.01%	46,652	0.01%
Vivienda (capital)	2,351,586	0.38%	2,051,423	0.30%
Vivienda (interés)	597,785	0.10%	364,988	0.05%
CRIOTEC (capital)	-	-	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-	-	-
Nomina (capital)	35,668	0.01%	34,540	0.01%
Nomina (interés)	1,427	0.00%	302	0.00%
Cartera de Crédito (Neto)	**428,903,506**	**69.17%**	**500,706,824**	**73.50%**
Banca Comunal (capital)	175,400,048	28.29%	271,469,998	39.85%
Banca Comunal (interés)	46,535,802	7.51%	58,033,792	8.52%
Negocios (capital)	110,598,546	17.84%	95,542,656	14.02%
Negocios (interés)	41,727,580	6.73%	37,772,973	5.54%
PYME (capital)	7,232,576	1.17%	5,207,117	0.76%
PYME (interés)	380,742	0.06%	289,074	0.04%
Vivienda (capital)	34,574,092	5.58%	21,066,517	3.09%
Vivienda (interés)	10,415,850	1.68%	8,603,340	1.26%
CRIOTEC (capital)	-	-	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-	-	-
Nomina (capital)	1,995,934	0.32%	2,662,138	0.39%
Nomina (interés)	42,336	0.01%	59,220	0.01%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**28,978,768**	**4.67%**	**37,292,110**	**5.47%**
Cuenta por cobrar venta de terreno adjudicado	14,386	0.00%	0	0.00%
Impuesto al Valor Agregado	0	0.00%	-744,077	-0.11%
Otros Deudores	1,686,764	0.27%	0	0.00%
Pagos Provisionales de ISR	0	0.00%	0	0.00%
Deudores Diversos	14,338,369	2.31%	17,142,260	2.52%

Iva por Cobrar de Operaciones Crediticias	6,171,748	1.00%	13,476,907	1.98%
PAYNET	6,339,484	1.02%	7,230,080	1.06%
TELECOM	428,018	0.07%	186,939	0.03%
SEGUROS S/ HIR COMPAÑÍA DE SEGUROS	0	0	0	0
Bienes Adjudicados	-	-	-	-
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	**22,854,766**	**3.69%**	**16,770,102**	**2.46%**
Inversiones Permanentes en Acciones	**20,309**	**0.00%**	**18,742**	**0.00%**
Impuestos y PTU Diferidos	-	-	-	-
Otros Activos	**67,764,081**	**10.93%**	**83,136,294**	**12.20%**
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	*67,125,064*	*10.83%*	*82,942,379*	*12.17%*
Pagos anticipados	*62,553,466*	*10.09%*	*60,011,619*	*8.81%*
Fase de Desarrollo	*0*	*0*	*0*	*0*
Gastos de Organización	*559,665*	*0.09%*	*431,340*	*0.06%*
Costo de Bursatilización	*1,188,143*	*0.19%*	*0*	*0.00%*
Costos Directos de Operaciones	*300,254*	*0.05%*	*0*	*0.00%*
Seguros por Amortizar / Licencias	*0*	*0.00%*	*0*	*0.00%*
Otros cargos diferidos	*10,868,761*	*1.75%*	*17,854,109*	*2.62%*
Otros Activos	*639,017*	*0.10%*	*193,915*	*0.03%*
Gastos de Originacion Diferidos	*639,017*	*0.10%*	*193,915*	*0.03%*
Depósitos en garantía	-	-	-	-
Total Activo	**620,061,862**	***100.00%***	**681,253,466**	***100.00%***
	-		-	
PASIVO	-			
Captación Tradicional	**161,085,872**	**25.98%**	**193,847,396**	**28.45%**
Depósitos de exigibilidad inmediata	*21,796,422*	*3.52%*	*23,066,672*	*3.39%*
depósitos a plazo	*139,289,450*	*22.46%*	*170,780,724*	*25.07%*
títulos de crédito emitidos	*0*	*0*	*0*	*0*
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	**321,415,403**	**51.84%**	**332,627,909**	**48.83%**
De corto plazo - en Moneda Local	*159,633,831*	*25.74%*	*332,627,909*	*48.83%*
De largo plazo - en Moneda Local	*161,781,572*	*26.09%*	-	*0.00%*
De corto plazo - en USD	*0*	*0*	*0*	*0*
De largo plazo - en USD	*0*	*0*	*0*	*0*
Otras Cuentas por Pagar	**16,142,981**	**2.60%**	**30,654,660**	**4.50%**
Impuestos por pagar	*3,123,706*	*0.50%*	*5,461,318*	*0.80%*
PTU por pagar	*0*	*0*	*0*	*0*
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes	*0*	*0*	*0*	*0*
Fondo de Obra Social	*0*	*0*	*0*	*0*
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	*13,019,276*	*2.10%*	*25,193,341*	*3.70%*
[ingresos de Comisión diferidos]	*639,017*	*0.10%*	*193,915*	*0.03%*
[otros]	*12,380,258*	*2.00%*	*24,999,427*	*3.67%*
Créditos Diferidos	**0**	**0**	**0**	**0**
Total Pasivo	**498,644,256**	**80.42%**	**557,129,965**	**81.78%**
	-	0.00%	-	0.00%
CAPITAL	-	0.00%		0.00%
Capital Contribuido	**107,633,316**	**17.36%**	**99,328,134**	**14.58%**
Capital Social	*26,396,218*	*4.26%*	*99,328,134*	*14.58%*
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas	*81,237,098*	*13.10%*	-	*0.00%*
Prima en venta de acciones	*0*	*0*	*0*	*0*
Obligaciones subsidiarias en circulación	*0*	*0*	*0*	*0*
Donativos	*0*	*0*	*0*	*0*
Capital Ganado	**13,784,289**	**2.22%**	**24,795,367**	**3.64%**
Fondo de Reserva	*8,058,872*	*1.30%*	*7,437,035*	*1.09%*
Resultado de Ejercicios anteriores	*4,095,615*	*0.66%*	*5,283,634*	*0.78%*
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	*0*	*0*	*0*	*0*
Resultado por tenencia de activos monetarios	*0*	*0*	*0*	*0*
Resultado neto	*1,629,803*	*0.26%*	*12,074,698*	*1.77%*
Total del Capital Contable	**121,417,606**	**19.58%**	**124,123,501**	**18.22%**
	0	0	0	0

Total Pasivo y Capital Contable	***620,061,862***	***100.00%***	***681,253,466***	***100.00%***

En lo que respecta a los Estados de Posición financiera de ambas Regionales, se puede observar que:

- **La cuenta de los Activos**: en el año 2020, el reglón con mayor porcentaje en relación al total de los activos es el total de la cartera bruta con un 78.46% esto, sin descontar la Estimación preventiva para riesgos crediticios que tiene una proporción del 4.96% de los activos en ambas Regionales, por lo tanto y restando esta cuenta a la cartera bruta, se tiene un total de cartera de crédito neta cuya proporción del total de activos es del 73.50% lo cual significa que las Regionales tiene detenido gran parte del flujo de dinero en esta cuenta, que es parte de su operación principal.
- Se presentan para al 2019 la mayor proporción en el reglón del total de cartera bruta con un 73.47% del total de activos y ya restando la Estimación preventiva para riesgos crediticios el cual tiene una proporción de 4.29%, se tiene un porcentaje de 69.17% del total de activos para el total de créditos netos en ambas Regionales.
- **La cuenta de los pasivos:** en el año 2019 la Regional Puebla presentan un porcentaje del 79.80% y para el año 2020 se incrementa esta cuenta a un 81.78%. En lo que respecta a la Regional Chiapas, para el año 2019, sus pasivos representan un porcentaje de 80.42% y para el periodo del 2020 incrementa esta proporción a 81.78%.
- **En la cuenta de capital contable:** en el año 2019, la Regional Puebla presenta un porcentaje de los activos representado por el 20.2% con relación al año 2020 que esta cuenta tiene una proporción para este periodo de 18.22%. En el caso de la Regional Chiapas esta cuenta en el periodo 2019 tiene una proporción del 19.58% que para el año 2020 la proporción disminuye a 18.22%.
- Estos porcentajes son similares para ambos años y en ambas Regionales ya que se observa que las regionales cuentan con un capital inferior al 50% indicando que la mayor parte de sus

recursos invertidos en ambas Regionales son provenientes de financiamiento externo, es decir, está financiado por deuda y no por capital, lo cual muestra un nivel de endeudamiento alto.

7.2 Análisis horizontal de los Estados Financieros

Este Análisis se realizó con la finalidad de establecer las variaciones presentadas entre los dos periodos analizados y de esta manera demostrar la estructura económica de cada Regional:

Tabla 13

Aplicación del análisis horizontal en cifras porcentuales en el Estado de Resultados de la Regional Puebla

ANÁLISI HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA REGIONAL PUEBLA DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

REGIONAL PUEBLA (ACUMULADO)	Saldos al 31 dic-19	Saldos al 31 dic-20	Análisis horizontal %
Ingresos por Servicios Financieros			
Ingresos por intereses	16,598,805	14,220,088	-14.33%
Gastos por intereses	(2,327,704)	(1,822,934)	-21.69%
Comisiones a favor por operaciones de crédito	47,027	11,626	-75.28%
Resultado por posición monetaria a favor (a cargo)	-	-	
MARGEN FINANCIERO	***14,318,127***	***12,408,780***	***-13.34%***
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(8,510,744)	(5,117,261)	-39.87%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	***5,836,563***	***7,299,041***	***25.06%***
Comisiones y tarifas cobradas	427,842	135,036	-68.44%
Comisiones y tarifas pagadas	(145,579)	(346,625)	138.10%
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	***6,118,826***	***7,087,453***	***15.83%***
Gastos de operación			
Honorarios Otros	57,729	(62,980)	-209.10%
Serimerc	4,025,826	5,855,088	45.44%
Sueldos	-	-	-
Rentas	-	-	-
Gastos de promoción y publicidad	-	-	-
Depreciaciones	185,701	106,278	-42.77%
Amortizaciones	89,672	65,314	-27.16%
Gastos no deducibles	39,686	43,952	10.75%
Cuotas	-	-	-
Gastos de viaje	-	-	-
Mantenimiento de Oficina	1,260	1,916	52.03%
Seguros	-	-	-
Servicio telefónico	-	-	-
Papelería y Artículos	624	228	-63.37%
Energía Eléctrica	-	-	-
Despensa y Artículos de Aseo	12,127	13,040	7.53%
Combustibles y Lubricantes	-	-	-
Fondo Apertura Sucursales	-	-	-
Gastos deducibles por estado de cuenta	-	-	-
Otros impuestos (incluye IVA)	837	-	-100.00%
Otros gastos de administración	7,524	228	-96.98%
RESULTADO DE LA OPERACION	***1,697,840***	***1,064,388***	***-37.31%***

Otros Ingresos Netos			-
Otros productos	175,229	1,345	-99.23%
Otros gastos	-	-	-
Efectos de reexpresion a favor (a cargo)	-	-	-
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	***1,873,070***	***1,065,733***	***-43.10%***
Impuestos			
ISR y PTU causados	-	-	-
ISR y PTU diferidos	-	-	-
RESULTADO NETO	***1,873,070***	***1,065,733***	***-43.10%***
Prorrateo **Regional**	-	-	-
RESULTADO NETO después de prorratear la regional	***1,873,070***	***1,065,733***	***-43.10%***
Prorrateo **Corporativo**	(1,352,025)	(2,090,462)	54.62%
RESULTADO NETO después de prorratear el corporativo	***521,044***	***(1,024,729)***	***-296.67%***

Tabla 14

Aplicación del análisis horizontal al Estado de Resultados de la Regional Chiapas

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA REGIONAL CHIAPAS DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

REGIONAL CHIAPAS (ACUMULADO)	Saldos al 31	Saldos al 31	Análisis
Ingresos por Servicios Financieros	**dic-19**	**dic-20**	**horizontal %**
Ingresos por intereses	35,857,937	36,399,873	1.51%
Gastos por intereses	(5,082,246)	(4,666,256)	-8.19%
Comisiones a favor por operaciones de crédito	388,705	68,098	-82.48%
Resultado por posición monetaria a favor (a cargo)	-	-	-
MARGEN FINANCIERO	***31,164,397***	***31,801,715***	***2.045%***
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(12,706,403)	(13,194,589)	3.84%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	***18,457,993***	***18,607,126***	***0.808%***
Comisiones y tarifas cobradas	1,875,327	423,182	-77.43%
Comisiones y tarifas pagadas	(875,663)	(914,348)	4.42%
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACION	***19,457,657***	***18,115,961***	***-6.895%***
Gastos de operación			
Honorarios Otros	166,624	(141,690)	-185.04%
Serimerc	11,619,762	13,172,503	13.36%
Sueldos	-	-	-
Rentas	15,245	-	-100.00%
Gastos de promoción y publicidad	1,200	-	-100.00%
Depreciaciones	405,455	272,046	-32.90%
Amortizaciones	195,788	167,188	-14.61%
Gastos no deducibles	133,777	214,192	60.11%
Cuotas	-	-	-
Gastos de viaje	-	3,968	-
Mantenimiento de Oficina	6,705	3,990	-40.49%
Seguros	-	-	-
Servicio telefónico	-	-	-
Papelería y Artículos	1,126	4,293	281.35%
Energía Eléctrica	-	-	-
Despensa y Artículos de Aseo	14,602	16,155	10.64%
Combustibles y Lubricantes	-	-	-
Fondo Apertura Sucursales	-	-	-
Gastos deducibles por estado de cuenta	-	-	-
Otros impuestos (incluye IVA)	2,283	4,571	100.25%

Otros gastos de administración	27,910	4,846	-82.64%
RESULTADO DE LA OPERACION	***6,867,182***	***4,393,898***	***-36.016%***
Otros Ingresos Netos			
Otros productos	420,576	(21,035)	-105.00%
Otros gastos	-	-	-
Efectos de reexpresion a favor (a cargo)	-	-	-
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	***7,287,758***	***4,372,863***	***-39.997%***
Impuestos			
ISR y PTU causados	-	-	-
ISR y PTU diferidos	-	-	-
RESULTADO NETO	**7,287,758**	**4,372,863**	***-39.997%***
Prorrateo **Regional**	0	-	-100.00%
RESULTADO NETO después de prorratear la regional	***7,287,758***	***4,372,863***	***-39.997%***
Prorrateo **Corporativo**	(3,777,081)	(5,255,637)	39.15%
RESULTADO NETO después de prorratear el corporativo	***3,510,677***	***(882,773)***	***-125.145%***

- **Cuenta de ingresos por interese:** en el caso de la Regional Puebla, hubo una disminución con una proporción de 14.33% en el año 2020 con respecto al año 2019 a diferencia de la Regional Chiapas que si tuvo un aumento representado por un porcentaje de 1.51% en el año 2020 con respecto al año 2019.
- **Cuenta de gasto por intereses:** en lo que respecta a la Regional puebla, hubo una disminución representada por un 21.69% para el año 2020 en la relación al año 2019. De la misma forma, para el caso de la Regional Chiapas, este tuvo una disminución en el año 2020 representado por un 8.19% con relación al año 2019.
- **Reglón de la cuenta de utilidades netas:** ambas Regionales han sufrido notables disminuciones en sus resultados ya que, en el caso de la Regional Puebla, hubo una disminución representada por el 43.10% de sus utilidades en el año 2020 con respecto al año 2019. Así mismo la Regional Chiapas presenta una disminución del 39.9%, lo que representa que amabas Regionales reportaron una disminución considerable de sus utilidades para el año 2020.

Tabla 15

Aplicación del análisis horizontal en porcentajes al Estado de Posición Financiera de la Regional Puebla

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DE LA REGIONAL PUEBLA DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

ACTIVO	31-Dec-19	31-Dec-20	Análisis horizontal%
Disponibilidades	**3,705,881**	**2,218,483**	**-40.14%**
Inversiones en Valores	**32,626,883**	**15,587,705**	**-52.22%**
Títulos para negociar	*6,486*	*4,684*	*-27.79%*
Títulos disponibles para la venta	*-*	*-*	*-*
Títulos conversados a vencimiento	*25,606,648*	*12,502,187*	*-51.18%*
Títulos recibidos en reporto	*7,013,749*	*3,080,834*	*-56.07%*
Total Cartera de crédito Vigente	**223,144,482**	**210,845,366**	**-5.51%**
Banca Comunal (capital)	***91,010,605***	***114,237,526***	***25.52%***
Banca Comunal (interés)	***24,311,009***	***24,002,759***	***-1.27%***
Negocios (capital)	***57,410,635***	***40,708,264***	***-29.09%***
Negocios (interés)	***22,019,086***	***15,827,714***	***-28.12%***
PYME (capital)	***3,780,340***	***2,184,309***	***-42.22%***
PYME (interés)	***213,033***	***120,843***	***-43.28%***
Vivienda (capital)	***17,876,070***	***9,046,963***	***-49.39%***
Vivienda (interés)	***5,474,025***	***3,584,330***	***-34.52%***
CRIOTEC (capital)	***-***	***-***	***-***
CRIOTEC (interés)	***-***	***-***	***-***
Nomina (capital)	***1,027,777***	***1,108,198***	***7.82%***
Nomina (interés)	***21,902***	***24,460***	***11.68%***
Total Cartera de Crédito Vencida	8,204,207	8,817,748	7.48%
Banca Comunal (capital)	*3,465,908*	*2,660,716*	*-23.23%*
Banca Comunal (interés)	*235,470*	*289,289*	*22.86%*
Negocios (capital)	*2,757,042*	*4,032,038*	*46.25%*
Negocios (interés)	*584,525*	*1,188,075*	*103.25%*
PYME (capital)	*136,987*	*75,968*	*-44.54%*
PYME (interés)	*23,426*	*17,124*	*-26.90%*
Vivienda (capital)	*877,129*	*453,340*	*-48.32%*
Vivienda (interés)	*119,396*	*101,198*	*-15.24%*
CRIOTEC (capital)	*-*	*-*	*-*
CRIOTEC (interés)	*-*	*-*	*-*
Nomina (capital)	*3,999*	*-*	*-100.00%*
Nomina (interés)	*324*	*-*	*-100.00%*
Total Cartera de Crédito Bruta	231,348,689	219,663,114	-5.05%
Banca Comunal (capital)	94,476,513	116,898,242	23.73%
Banca Comunal (interés)	24,546,479	24,292,047	-1.04%
Negocios (capital)	60,167,678	44,740,302	-25.64%
Negocios (interés)	22,603,611	17,015,789	-24.72%
PYME (capital)	3,917,327	2,260,277	-42.30%
PYME (interés)	236,459	137,966	-41.65%
Vivienda (capital)	18,753,199	9,500,303	-49.34%
Vivienda (interés)	5,593,421	3,685,529	-34.11%
CRIOTEC (capital)	-	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-	-
Nomina (capital)	1,031,776	1,108,198	7.41%
Nomina (interés)	22,226	24,460	10.05%
Menos: Estimacion Preventiva para Riesgos Crediticios	13,524,315	13,897,951	2.76%
Banca Comunal (capital)	5,397,256	5,337,813	-1.10%
Banca Comunal (interés)	912,650	443,096	-51.45%
Negocios (capital)	3,998,729	5,477,106	36.97%
Negocios (interés)	1,411,702	1,493,009	5.76%
PYME (capital)	244,167	120,416	-50.68%
PYME (interés)	43,095	19,172	-55.51%
Vivienda (capital)	1,194,284	843,031	-29.41%
Vivienda (interés)	303,593	149,991	-50.59%
CRIOTEC (capital)	-	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-	-
Nomina (capital)	18,115	14,194	-21.64%
Nomina (interés)	725	124	-82.88%
Cartera de Crédito (Neto)	**217,824,374**	**205,765,163**	**-5.54%**
Banca Comunal (capital)	89,079,257	111,560,429	25.24%

Banca Comunal (interés)	23,633,829	23,848,951	0.91%
Negocios (capital)	56,168,949	39,263,196	-30.10%
Negocios (interés)	21,191,909	15,522,780	-26.75%
PYME (capital)	3,673,160	2,139,862	-41.74%
PYME (interés)	193,365	118,795	-38.56%
Vivienda (capital)	17,558,915	8,657,272	-50.70%
Vivienda (interés)	5,289,828	3,535,537	-33.16%
CRIOTEC (capital)	-	-	0.00%
CRIOTEC (interés)	-	-	0.00%
Nomina (capital)	1,013,661	1,094,004	7.93%
Nomina (interés)	21,501	24,336	13.19%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**14,717,255**	**15,325,170**	**4.13%**
Cuenta por cobrar venta de terreno adjudicado	7,306	0	-100.00%
Impuesto al Valor Agregado	0	-305,778	#¡DIV/0!
Otros Deudores	856,645	0	-100.00%
Pagos Provisionales de ISR	0	0	0.00%
Deudores Diversos	7,281,932	7,044,601	-3.26%
Iva por Cobrar de Operaciones Crediticias	3,134,405	5,538,327	76.69%
PAYNET	3,219,592	2,971,197	-7.72%
TELECOM	217,375	76,822	-64.66%
SEGUROS S/ HIR COMPAÑÍA DE SEGUROS	0	0	0
Bienes Adjudicados	**-**	**-**	**-**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	**11,607,098**	**6,891,663**	**-40.63%**
Inversiones Permanentes en Acciones	**10,314**	**7,702**	**-25.33%**
Impuestos y PTU Diferidos	**-**	**-**	**-**
Otros Activos	**34,414,894**	**34,164,809**	**-0.73%**
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	*34,090,360*	*34,085,120*	*-0.02%*
Pagos anticipados	*31,768,613*	*24,661,738*	*-22.37%*
Fase de Desarrollo	*0*	*0*	*0*
Gastos de Organización	*284,233*	*177,259*	*-37.64%*
Costo de Bursatilización	*603,414*	*0*	*-100.00%*
Costos Directos de Operaciones	*152,488*	*0*	*-100.00%*
Seguros por Amortizar / Licencias	*0*	*0*	*#¡DIV/0!*
Otros cargos diferidos	*5,519,846*	*7,337,135*	*32.92%*
Otros Activos	*324,533*	*79,689*	*-75.45%*
Gastos de Originacion Diferidos	*324,533*	*79,689*	*-75.45%*
eDpósitos en garantía	*-*	*-*	*0.00%*
Total Activo	**314,906,698**	**279,960,694**	**-11.10%**
	-	-	-
PASIVO			
captación Tradicional	**61,090,172**	**79,661,468**	**30.40%**
Depósitos de exigibilidad inmediata	*8,266,071*	*9,479,235*	*14.68%*
Depósitos a plazo	*52,824,101*	*70,182,234*	*32.86%*
títulos de crédito emitidos	*0*	*0*	*0*
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	**121,893,509**	**136,693,236**	**12.14%**
De corto plazo - en Moneda Local	*60,539,500*	*136,693,236*	*125.79%*
De largo plazo - en Moneda Local	*61,354,009*	*-*	*-100.00%*
De corto plazo - en USD	*0*	*0*	*0*
De largo plazo - en USD	*0*	*0*	*0*
Otras Cuentas por Pagar	**6,122,061**	**12,597,514**	**105.77%**
Impuestos por pagar	*1,184,634*	*2,244,325*	*89.45%*
PTU por pagar	*0*	*0*	*0*
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes	*0*	*0*	*0*
Fondo de Obra Social	*0*	*0*	*0*
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	*4,937,427*	*10,353,188*	*109.69%*
[ingresos de Comisión diferidos]	*242,341*	*79,689*	*-67.12%*
[otros]	*4,695,086*	*10,273,499*	*118.81%*
Créditos Diferidos	**0**	**0**	**0.00%**
Total Pasivo	**189,105,741**	**228,952,218**	**21.07%**
CAPITAL			
Capital Contribuido	**40,818,836**	**40,818,836**	**0.00%**
Capital Social	*10,010,496*	*40,818,836*	*307.76%*

Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas	*30,808,340*	*-*	*-100.00%*
Prima en venta de acciones	*0*	*0*	*0*
Obligaciones subsidiarias en circulación	*0*	*0*	*0*
Donativos	*0*	*0*	*0*
Capital Ganado	**5,227,551**	**10,189,641**	**94.92%**
Fondo de Reserva	*3,056,245*	*3,056,245*	*0.00%*
Resultado de Ejercicios anteriores	*1,553,220*	*2,171,306*	*39.79%*
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	*0*	*0*	*0*
Resultado por tenencia de activos monetarios	*0*	*0*	*0*
Resultado neto	*618,086*	*4,962,090*	*702.82%*
Total del Capital Contable	**46,046,387**	**51,008,477**	**10.78%**
	0	0	0
Total Pasivo y Capital Contable	***314,906,698***	***279,960,694***	***-11.10%***

Tabla 16

Aplicación del análisis horizontal en porcentajes al Estado de Posición Financiera de la Regional Chiapas

ANÁLISI HORIZONTAL DEL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA DE LA REGIONAL CHIAPAS DE TE CREEMOS S.A. DE C.V., S.F.P.

ACTIVO	**31-Dec-19**	**31-Dec-20**	**Análisis horizontal%**
Disponibilidades	**7,297,004**	**5,398,434**	**-26.02%**
Inversiones en Valores	**64,243,428**	**37,930,960**	**-40.96%**
Títulos para negociar	*12,771*	*11,397*	*-10.76%*
Títulos disponibles para la venta	*-*	*-*	*-*
Títulos conversados a vencimiento	*50,420,350*	*30,422,693*	*-39.66%*
Títulos recibidos en reporto	*13,810,307*	*7,496,870*	*-45.72%*
Total Cartera de Crédito Vigente	**439,378,977**	**513,068,940**	**16.77%**
Banca Comunal (capital)	***179,202,936***	***277,984,417***	***55.12%***
Banca Comunal (interés)	***47,869,193***	***58,408,065***	***22.02%***
Negocios (capital)	***113,043,469***	***99,059,069***	***-12.37%***
Negocios (interés)	***43,356,319***	***38,514,996***	***-11.17%***
PYME (capital)	***7,443,616***	***5,315,275***	***-28.59%***
PYME (interés)	***419,470***	***294,057***	***-29.90%***
Vivienda (capital)	***35,198,582***	***22,014,787***	***-37.46%***
Vivienda (interés)	***10,778,539***	***8,722,072***	***-19.08%***
CRIOTEC (capital)	***-***	***-***	***0.00%***
CRIOTEC (interés)	***-***	***-***	***0.00%***
Nomina (capital)	***2,023,727***	***2,696,678***	***33.25%***
Nomina (interés)	***43,126***	***59,522***	***38.02%***
Total Cartera de Crédito Vencida	16,154,358	21,457,016	32.82%
Banca Comunal (capital)	*6,824,489*	*6,474,559*	*-5.13%*
Banca Comunal (interés)	*463,648*	*703,952*	*51.83%*
Negocios (capital)	*5,428,709*	*9,811,519*	*80.73%*
Negocios (interés)	*1,150,950*	*2,891,050*	*151.19%*
PYME (capital)	*269,733*	*184,860*	*-31.47%*
PYME (interés)	*46,126*	*41,669*	*-9.66%*
Vivienda (capital)	*1,727,096*	*1,103,152*	*-36.13%*
Vivienda (interés)	*235,095*	*246,255*	*4.75%*
CRIOTEC (capital)	*-*	*-*	*-*
CRIOTEC (interés)	*-*	*-*	*-*
Nomina (capital)	*7,875*	*-*	*-100.00%*
Nomina (interés)	*638*	*-*	*-100.00%*
Total Cartera de crédito Bruta	455,533,336	534,525,956	17.34%
Banca Comunal (capital)	186,027,426	284,458,976	52.91%
Banca Comunal (interés)	48,332,841	59,112,017	22.30%
Negocios (capital)	118,472,177	108,870,588	-8.10%
Negocios (interés)	44,507,268	41,406,046	-6.97%
PYME (capital)	7,713,349	5,500,135	-28.69%
PYME (interés)	465,596	335,726	-27.89%
Vivienda (capital)	36,925,678	23,117,940	-37.39%
Vivienda (interés)	11,013,634	8,968,328	-18.57%

CRIOTEC (capital)	-	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-	-
Nomina (capital)	2,031,602	2,696,678	32.74%
Nomina (interés)	43,763	59,522	36.01%
Menos: Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	26,629,830	33,819,132	27.00%
Banca Comunal (capital)	10,627,378	12,988,979	22.22%
Banca Comunal (interés)	1,797,039	1,078,225	-40.00%
Negocios (capital)	7,873,631	13,327,932	69.27%
Negocios (interés)	2,779,688	3,633,074	30.70%
PYME (capital)	480,774	293,018	-39.05%
PYME (interés)	84,855	46,652	-45.02%
Vivienda (capital)	2,351,586	2,051,423	-12.76%
Vivienda (interés)	597,785	364,988	-38.94%
CRIOTEC (capital)	-	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-	-
Nomina (capital)	35,668	34,540	-3.16%
Nomina (interés)	1,427	302	-78.84%
Cartera de Crédito (Neto)	**428,903,506**	**500,706,824**	**16.74%**
Banca Comunal (capital)	175,400,048	271,469,998	54.77%
Banca Comunal (interés)	46,535,802	58,033,792	24.71%
Negocios (capital)	110,598,546	95,542,656	-13.61%
Negocios (interés)	41,727,580	37,772,973	-9.48%
PYME (capital)	7,232,576	5,207,117	-28.00%
PYME (interés)	380,742	289,074	-24.08%
Vivienda (capital)	34,574,092	21,066,517	-39.07%
Vivienda (interés)	10,415,850	8,603,340	-17.40%
CRIOTEC (capital)	-	-	-
CRIOTEC (interés)	-	-	-
Nomina (capital)	1,995,934	2,662,138	33.38%
Nomina (interés)	42,336	59,220	39.88%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**28,978,768**	**37,292,110**	**28.69%**
Cuenta por cobrar venta de terreno adjudicado	14,386	0	-100.00%
Impuesto al Valor Agregado	0	-744,077	#¡DIV/0!
Otros Deudores	1,686,764	0	-100.00%
Pagos Provisionales de ISR	0	0	0
Deudores Diversos	14,338,369	17,142,260	19.56%
Iva por Cobrar de Operaciones Crediticias	6,171,748	13,476,907	118.36%
PAYNET	6,339,484	7,230,080	14.05%
TELECOM	428,018	186,939	-56.32%
SEGUROS S/ HIR COMPAÑÍA DE SEGUROS	0	0	0
Bienes Adjudicados	**-**	**-**	**-**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	**22,854,766**	**16,770,102**	**-26.62%**
Inversiones Permanentes en Acciones	**20,309**	**18,742**	**-7.72%**
Impuestos y PTU Diferidos	**-**	**-**	**0.00%**
Otros Activos	**67,764,081**	**83,136,294**	**22.68%**
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	*67,125,064*	*82,942,379*	*23.56%*
Pagos anticipados	*62,553,466*	*60,011,619*	*-4.06%*
Fase de Desarrollo	*0*	*0*	*0*
Gastos de Organización	*559,665*	*431,340*	*-22.93%*
Costo de Bursatilización	*1,188,143*	*0*	*-100.00%*
Costos Directos de Operaciones	*300,254*	*0*	*-100.00%*
Seguros por Amortizar / Licencias	*0*	*0*	*0*
Otros cargos diferidos	*10,868,761*	*17,854,109*	*64.27%*
Otros Activos	*639,017*	*193,915*	*-69.65%*
Gastos de Originacion Diferidos	*639,017*	*193,915*	*-69.65%*
Depósitos en garantía	-	-	-
Total Activo	**620,061,862**	**681,253,466**	**9.87%**
	-	-	-
PASIVO			
Captación Tradicional	**161,085,872**	**193,847,396**	**20.34%**
Depósitos de exigibilidad inmediata	*21,796,422*	*23,066,672*	*5.83%*
Depósitos a plazo	*139,289,450*	*170,780,724*	*22.61%*
títulos de crédito emitidos	*0*	*0*	*0.00%*
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	**321,415,403**	**332,627,909**	**3.49%**
De corto plazo - en Moneda Local	*159,633,831*	*332,627,909*	*108.37%*
De largo plazo - en Moneda Local	*161,781,572*	-	*-100.00%*
De corto plazo - en USD	*0*	*0*	*0*

De largo plazo - en USD	*0*	*0*	*0*
Otras Cuentas por Pagar	**16,142,981**	**30,654,660**	**89.89%**
Impuestos por pagar	*3,123,706*	*5,461,318*	*74.83%*
PTU por pagar	*0*	*0*	*0*
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes	*0*	*0*	*0*
Fondo de Obra Social	*0*	*0*	*0*
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	*13,019,276*	*25,193,341*	*93.51%*
[ingresos de Comisión diferidos]	*639,017*	*193,915*	*-69.65%*
[otros]	*12,380,258*	*24,999,427*	*101.93%*
Créditos Diferidos	**0**	**0**	**0**
Total Pasivo	**498,644,256**	**557,129,965**	**11.73%**
CAPITAL			
Capital Contribuido	**107,633,316**	**99,328,134**	**-7.72%**
Capital Social	*26,396,218*	*99,328,134*	*276.30%*
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas	*81,237,098*	*-*	*-100.00%*
Prima en venta de acciones	*0*	*0*	*0.00%*
Obligaciones subsidiarias en circulación	*0*	*0*	*0.00%*
Donativos	*0*	*0*	*0.00%*
Capital Ganado	**13,784,289**	**24,795,367**	**79.88%**
Fondo de Reserva	*8,058,872*	*7,437,035*	*-7.72%*
Resultado de Ejercicios anteriores	*4,095,615*	*5,283,634*	*29.01%*
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	*0*	*0*	*0.00%*
Resultado por tenencia de activos monetarios	*0*	*0*	*0.00%*
Resultado neto	*1,629,803*	*12,074,698*	*640.87%*
Total del Capital Contable	**121,417,606**	**124,123,501**	**2.23%**
	0	0	0
Total Pasivo y Capital Contable	***620,061,862***	***681,253,466***	***9.87%***

Lo que se puede destacar en cuanto a la aplicación del análisis horizontal a los Estados de Posición financiera de ambas Regionales es lo siguiente:

- **Apartado de activos totales**: en el caso de la Regional Puebla, se obtuvo una notable disminución en el año 2020 con respecto al año 2019 representada por un porcentaje del 11.10% debido también a una reducción en el total de la Cartera de crédito neto de 5.54% y un aumento en el total de la Cartera de crédito vencida representada por un porcentaje del 7.48%. A diferencia de la Regional Chiapas en donde hubo un aumento de los activos totales en el año 2020 representado por un porcentaje del 9.87% debido a un incremento en el total de la Cartera de crédito neto del 16.74%. Así mismo, hubo un aumento del 32.82% en la cuenta del total de Cartera de crédito vencida de esta Regional.
- **En el aparatado de pasivos totales:** en lo que respecta a la Regional Puebla, hubo un considerable aumento en el año 2020, representado por un porcentaje del 21.07%, así mismo para la Regional Chiapas, este apartado tuvo un incremento representado por un 11.73%.

- **En el apartado del total de capital contable**: en lo que respecta a la Regional Puebla, si hubo un notorio incremento en el año 2020 con respecto al año 2019, representado por una proporción del 10.78% en comparación con la Regional Chiapas en donde este apartado presenta si bien un incremento del 2.23%, porcentaje menor en comparación a la Regional puebla. Cabe mencionar que, dentro de este apartado, la cuenta que muestra un alto valor porcentual de aumento para el año 2020 es el de Capital social. En el caso de Puebla ésta cuenta presenta un incremento del 307.76% y en el caso de la Regional Chiapas se muestra un incremento representado por el 276.30%

7.3 Indicadores o Razones Financieras

7.3.1 Indicadores o Razones Financieras de Liquidez

a) **Coeficiente de liquidez:** Veces que el activo a corto plazo cubre sus pasivos a corto plazo.

Tabla 17

Aplicación de las razones financieras de coeficiente de liquidez

COEFICIENTE DE LIQUIDEZ			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dec-19**	**31-Dec-20**
PUEBLA	Activos a corto plazo	268,874,392	238,896,520
	Pasivos a corto plazo	127,751,733	228,952,218
	Total	**2.10**	**1.04**
CHIAPAS	Activos a corto plazo	529,422,706	581,328,327
	Pasivos a corto plazo	336,862,685	557,129,965
	Total	**1.57**	**1.04**

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula de coeficiente de liquidez a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Se puede observar que:

- En el año 2019, la Regional Puebla presenta un coeficiente de liquidez de 2.10, es decir que por cada peso que la Regional debe a corto plazo, cuenta con 2.10 para respaldar esa obligación. Con lo que respecta a la Regional Chiapas para el mismo periodo presenta un coeficiente de liquidez de $1.57, es decir, que por cada peso que debe a corto plazo tiene $1.57 para cubrir esa obligación.

- Para el año 2020 este indicador baja en ambas Regionales puesto que ambas presentan un coeficiente de liquidez de 1.04 lo que quiere decir que, por cada peso que deben a corto plazo, cuenta con $1.04 para respaldar sus obligaciones.

b) ***Solvencia***: Este indicador es necesario para determinar la capacidad de pago que tienen ambas Regionales para cubrir sus obligaciones totales de los activos totales.

Tabla 18

Aplicación de las razones financieras de solvencia

SOLVENCIA			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dic-19**	**31-Dic-20**
PUEBLA	Activos totales	314,906,698	279,960,694
	Pasivos totales	189,105,741	228,952,218
	Total	1.67	1.22
CHIAPAS	Activos totales	620,061,862	681,253,466
	Pasivos totales	498,644,256	557,129,965
	Total	1.24	1.22

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula de solvencia a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Se puede observar que:

- En el año 2019, la Regional Puebla tiene índice de solvencia de 1.67, lo que significa que por cada $1.00 que adeuda cuenta con $ 1.67 de dinero destinados para cubrir sus obligaciones. Así mismo la Regional Chiapas tiene una razón o índice de solvencia de 1.24, lo que significa que por cada $1.00 que debe, la Regional cuenta con $1.24 de dinero para cubrir sus obligaciones, por lo tanto, se evidencia que ambas Regionales cuentan con un índice de solvencia normal que si alcanza para suplir sus deudas con terceros.
- En el año 2020 la Regional Puebla tiene una razón de 1.22, es decir que para cubrir $1.00 de sus obligaciones, cuenta con $1.22 en dinero, así mismo se puede observar que la Regional Chiapas tiene un índice de solvencia de 1.22 por lo tanto, por cada $1.00 que debe, tiene $1.22 en dinero para cubrir sus obligaciones. Estos resultados nos llevan a determina que durante el lapso de este periodo 2019-2020 la empresa, en exclusiva con estas dos

Regionales, no ha logrado incrementar sus activos, sino más bien han disminuido considerablemente, aunque cuentan con la capacidad de cubrir sus obligaciones.

7.3.2 Indicadores o Razones financieras de apalancamiento

a) Endeudamiento: Este indicador representa el nivel de deuda total que posee la empresa en total, respecto de su total de activos (Gorriti & Garrido, 1999).

Tabla 19

Aplicación de las razones financieras de endeudamiento

ENDEUDAMIENTO			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dic-19**	**31-Dic-20**
PUEBLA	Pasivos totales	189,105,741	228,952,218
	Activos totales	314,906,698	279,960,694
	Total	0.60	0.82
CHIAPAS	Pasivos totales	498,644,256	557,129,965
	Activos totales	620,061,862	681,253,466
	Total	0.80	0.82

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula de endeudamiento a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Se puede observar que:

- Durante el año 2019 se evidencia para la Regional Puebla, un nivel de endeudamiento de 0.60, lo que significa que por cada $ 1.00 que la empresa tiene invertido en activos, 0.60 pesos han sido financiados por los acreedores. Así mismo, en lo que respecta a la Regional Chiapas, para este periodo tiene un nivel de endeudamiento de 0.80 lo que significa que por cada $1.00 que tiene invertido en activos, 0.80 pesos han sido financiados por agentes externos.
- En el año 2020 este indicador tuvo un aumento en ambas Regionales ya que cuentan con índice de endeudamiento de 0.82. lo que significa que por cada $1.00 que tiene en activos, cuenta con $0.82 que son financiados por externos por parte de entidades bancarias y/o proveedores. Estas Regionales durante este periodo ha aumentado su nivel de endeudamiento, por lo que, no han logrado cancelar parte de sus deudas pendientes.

b) Apalancamiento: Otra forma de determinar el endeudamiento, es frente al capital de la empresa, para establecer el grado de compromiso de los accionistas, para con los acreedores.

Tabla 20

Aplicación de las razones financieras de apalancamiento

APALNCAMIENTO			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dic-19**	**31-Dic-20**
PUEBLA	Pasivos totales	189,105,741	228,952,218
	Capital	46,046,387	51,008,477
	Total	4.11	4.49
CHIAPAS	Pasivos totales	498,644,256	557,129,965
	Capital	121,417,606	124,123,501
	Total	4.11	4.49

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula de apalancamiento a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Se puede observar lo siguiente:

- En el año 2019 se evidencia que la Regional Puebla tiene comprometido su capital 4.11 veces que le permite cubrir sus pasivos al igual que la Regional Chiapas que cuenta con índice de 4.11 veces que le permite cubrir de sus pasivos.
- Para el año 2020, tanto la Regional Puebla como la Regional Chiapas presentan un aumento en este índice ya que ambas Regionales cuentan con un índice de apalancamiento de 4.49 lo que indica que tiene cada una con sus respectivos resultados, 4.49 veces para cubrir sus obligaciones. Esto indica que las ambas Regionales tienen un nivel de apalancamiento relativamente alto que ha ido incrementando para el año 2020.

7.3.3 Indicadores o Razones Financieras de operación y/o actividad

a) Crédito neto: Este indicador o razón financiera establece la proporción de la Cartera de crédito de la empresa en relación con los activos totales que posee.

Tabla 21

Aplicación de la razón financiera de crédito neto

CRÉDITO NETO			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dic-19**	**31-Dic-20**
PUEBLA	Cartera de crédito	217,824,374	205,765,163
	Activos totales	314,906,698	279,960,694
	Total	69.17%	73.50%
CHIAPAS	Cartera de crédito	428,903,506	500,706,824

	Activos totales	620,061,862	681,253,466
	Total	69.17%	73.50%

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula de crédito Neto a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

De acuerdo con los Lineamientos de Operación del Programa de Asistencia Técnica para las Microfinanzas Rurales del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros a través de Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Bansefi. (2017), la meta o lo óptimo en el que se debe encontrar este indicador es en el rango 60%<=CNETO<=90% es decir que sea menor o igual a 90%, por lo que de acuerdo con los resultados presentados en la tabla anterior se observa que:

- En el año 2019 la Regional Puebla cuenta con in índice de crédito neto de 69.17% lo cual indica que aparte de que se encuentra dentro lo óptimo, el 69.17% de su Cartera de crédito es parte de sus activos totales. De la misma forma se presentan los resultados de la Regional de Chiapas que en relación con los activos totales que posee, el 69.17% corresponden a su cartera de crédito total.
- Para el año 2020, en lo que respecta a la Regional Puebla, tanto sus activos totales como la cartera de crédito total han disminuido, sin embargo, la proporción aumento dado que en relación con los activos totales que posee, un 73.5% corresponden a la cartera de crédito total. A diferencia de la Regional Chiapas que refleja en sus resultados un aumento tanto en sus activos totales como en su cartera de crédito y la proporción es igual a la Regional Puebla ya que con relación a sus activos totales, el 73.5% son proporcionados por la cartera de crédito total. Por lo tanto, ambas regionales siguen manteniéndose dentro del rango óptimo.

b) ***Índice de morosidad:*** Este indicador se conoce como el cociente resultante entre riesgos dudosos (créditos impagados) y riesgos totales (total de créditos concedidos). De acuerdo con los Lineamientos de Operación de la Comisión Nacional Bancaria de Valores, este índice no debe exceder del 10%, (CNBV, SOFIPOS y SOCAPS, Portafolio de información, 2021) es decir que la meta o lo óptimo a la que deben llegar y controlar las SOFIPOS es de MOR<10%.

Tabla 22

Aplicación de la razón financiera de Índice de morosidad (IMOR)

ÍNDICE DE MOROSIDAD			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dic-19**	**31-Dic-20**
PUEBLA	Cartera vencida	8,204,207	8,817,748
	Cartera total	217,824,374	205,765,163
	Total	3.77%	4.29%
CHIAPAS	Cartera vencida	16,154,358	21,457,016
	Cartera total	428,903,506	500,706,824
	Total	3.77%	4.29%

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula Índice de Morosidad (IMOR) a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Se puede observar que:

- El índice de morosidad que maneja la Regional Puebla en el año 2019 es del 3.77% con relación a su cartera vencida y la cartera total que maneja. Así mismo se presenta para la Regional Chiapas un índice de morosidad del 3.77% de acuerdo con el total de cartera vencida y cartera total que maneja para este periodo.
- Para el año 2020 la Regional puebla tuvo un aumento en su índice morosidad de 4.29% considerando que tuvo un aumento en su cartera de crédito vencida y una disminución en su cartera total. Po otro lado, la Regional Chiapas tuvo el mismo índice de morosidad del 4.29% en proporción a sus resultados, sin embargo, cabe resaltar que, si bien tuvo un aumento en su cartera vencida, también tuvo un aumento en su cartera total para este periodo.

Por lo tanto, ambas Regionales, si bien subieron sus índices de morosidad para el año 2020, siguen manteniéndose dentro la meta de los lineamientos de operación que proporciona la CNVB. (CNBV, SOFIPOS y SOCAPS, Portafolio de información, 2021)

c) ***Índice de cobertura:*** Este índice o razón financiera es el nivel de protección que poseen las entidades financieras ante los préstamos impagados de los clientes. Así como para el índice de morosidad, de acuerdo con los lineamientos de operación de la Comisión Nacional Bancaria de Valores, indica que el coeficiente de este índice debe ser mayor al 90%, (CNBV,

SOFIPOS y SOCAPS, Portafolio de información, 2021) es decir que la meta o lo óptimo a la que deben llegar y controlar las SOFIPOS es de ICOR>90%.

Tabla 23

Aplicación de la razón financiera de cobertura

ÍNDICE DE COBERTURA			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dec-19**	**31-Dec-20**
PUEBLA	Estimación prev. para riesgos crediticios	13,524,315	13,897,951
	Cartera vencida	8,204,207	8,817,748
	Total	164.85%	157.61%
CHIAPAS	Estimación prev. para riesgos crediticios	26,629,830	33,819,132
	Cartera vencida	16,154,358	21,457,016
	Total	164.85%	157.61%

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula Índice de Cobertura a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

De acuerdo con los resultados presentados en la tabla anterior con respecto al índice de cobertura se observa que:

- En el año 2019, la Regional Puebla tuvo un índice de cobertura del 164.85% al igual que la Regional Chiapas que en proporción a sus resultados, cuenta con un índice de cobertura de 164.85%, por lo tanto, para este año, amabas Regionales presentaron índices óptimos ya que son porcentajes de la cartera en riesgo que está cubierto por provisiones para créditos morosos.
- En el año 2020 tanto para la Regional Puebla como para la Regional Chiapas, la estimación preventiva para riesgos crediticios y la cartera vencida aumentaron, sin embargo, hubo una disminución del índice de cobertura representada por un 157.61% para este año en ambas Regionales.

7.3.4 Indicadores o Razones Financieras Rentabilidad

a) Rentabilidad sobre el capital: como su nombre lo indica, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión.

Tabla 24

Aplicación de la razón financiera del Rentabilidad sobre capital (ROE)

ROE			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dec-19**	**31-Dec-20**
PUEBLA	Resultado neto	1,873,070	1,065,733
	Capital contable	46,046,387	51,008,477
	Total	4.07%	2.09%
CHIAPAS	Resultado neto	7,287,758	4,372,863
	Capital contable	121,417,606	124,123,501
	Total	6.00%	3.52%

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula de Rentabilidad sobre Capital (ROE) a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Se puede observar lo siguiente:

- En el caso de la Regional Puebla, para el año 2019 por cada peso que posee en capital el 4.07% es utilizados en la generación de las utilidades y en el caso de la Regional Chiapas, por cada peso que posee en el capital, 6.0% es destinado para la generación de las utilidades.
- Para el año 2020, la Regional Puebla por cada peso que posee en capital, tiene un 2.09% que es utilizado para la generación de utilidades y en lo que respecta a la Regional Chiapas, por cada peso que posee en el capital, tiene un 3.52% que es usado para generar utilidades.
- Como se puede apreciar las ganancias que se tienen de los periodos han disminuido considerablemente, lo que significa que los socios reciben menos ganancias sobre la inversión que han realizado por lo que para incrementar las utilidades de la empresa, se debería considerar maximizar el aporte por parte de los socios en el capital.

b) Rendimiento sobre los activos: Este indicador evalúa el porcentaje que representa la utilidad en relación con el activo.

Tabla 25

Aplicación de la razón financiera de Rentabilidad sobre Activos (ROA)

ROA			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dec-19**	**31-Dec-20**
PUEBLA	Resultado neto	1,873,070	1,065,733
	Activo	314,906,698	279,960,694
	Total	0.59%	0.38%
CHIAPAS	Resultado neto	7,287,758	4,372,863
	Activo	620,061,862	681,253,466

	Total	1.18%	0.64%

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula de Rentabilidad sobre activos (ROA) a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Mediante la aplicación del indicador de rentabilidad sobre el activo total, se puede establecer lo siguiente:

- Para el periodo del 2019 en el caso de la Regional Puebla, por cada peso que tiene invertidos en activos, un 0.59% han sido utilizados en la generación de utilidades o ganancias, así mismo, la Regional Chiapas por cada peso que tiene invertidos en activos, el 1.18% ha sido utilizado en la generación de utilidades.
- Para el año 2020, la Regional Puebla por cada peso que tiene invertido en activos, un porcentaje del 0.38% han sido utilizados para la generación de utilidades y en el caso de la Regional Chiapas, por cada peso que tiene invertido en sus activos, tiene un porcentaje de 0.64% que es usado para generar utilidades. Por lo tanto, por lo que se determina una disminución en la rentabilidad sobre los activos y esto debido a que también hay una disminución de utilidades y/o resultados en ambas Regionales.
- Gran parte de los activos se concentran en las cuentas por cobrar, indicándose que la eficiencia en la gestión empresarial debe mejorar respecto al volumen de créditos otorgados, ya que afecta el grado de rentabilidad de la empresa.

c) Rentabilidad sobre la inversión: Es un indicador financiero que mide la rentabilidad de una inversión; es decir, la relación que existe entre las utilidades o ganancias obtenidas o que se esperan obtener, y la inversión.

Tabla 26

Aplicación de la razón financiera de Rentabilidad sobre Inversión

ROI			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dec-19**	**31-Dec-20**
PUEBLA	Resultado neto	1,873,070	1,065,733
	Inversión	10,010,496	40,818,836
	Total	18.71%	2.61%
CHIAPAS	Resultado neto	7,287,758	4,372,863
	Inversión	26,396,218	99,328,134

	Total	27.61%	4.40%

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula de Rentabilidad sobre Inversión (ROI) a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Se puede observar que:

- En el año 2019 la Regional Puebla ha generado una rentabilidad del 18.71%, y en el caso de la Regional Chiapas, esta ha generado 27.61% de rentabilidad sobre la inversión.
- La situación se agrava dado que hay una notable disminución del ROI para el año 2020 en ambas Regionales. En el caso de la Regional Puebla, ha generado un 2,61% de rentabilidad y en lo que respecta a la Regional Chiapas, ha generado un 4.40% de rentabilidad, lo que indica que se ha presenciado una disminución en el capital social para el año 2020 por lo que, si se desea generar una mayor utilidad, es necesario mantener un capital social un poco más alto.

d) Margen financiero: Este es un indicador que mide la diferencia entre los ingresos y los costos financieros. De acuerdo con los Lineamientos de Operación del Programa de Asistencia Técnica para las Microfinanzas Rurales del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros a través de Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Bansefi. (2017), establece que este indicador debe tener un coeficiente mayor al porcentaje de 60% es decir, que la meta o lo óptimo aceptado que deben manejar y controlar las SOFIPOs, es de MFIN>60%. Por lo que tienen los siguientes resultados de este indicador:

Tabla 27

Aplicación de la razón financiera de Margen Financiero

MARGEN FINANCIERO			
REGIONAL	**CONCEPTO**	**31-Dec-19**	**31-Dec-20**
PUEBLA	Ingresos por intereses-gastos por intereses	14,271,101	12,397,154
	Ingresos por intereses	16,598,805	14,220,088
	Total	85.98%	87.18%
CHIAPAS	Ingresos por intereses-gastos por intereses	30,775,692	31,733,617
	Ingresos por intereses	35,857,937	36,399,873
	Total	85.83%	87.18%

Nota. Esta tabla muestra la aplicación de la fórmula de Margen Financiero (MAFIN) a los datos obtenidos de los Estados Financieros de la Empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P.

Se puede apreciar en la tabla anterior que:

- El indicador de Margen Financiero que tiene la Regional Puebla para el año 2019 es de un 85.98% así mismo, la Regional Chiapas tiene un 85.83%. Por lo tanto, se determina que ambas regionales han estado para este periodo, dentro de lo óptimo aceptable establecido.
- Para el año 2020 este indicador ha sufrido una disminución en ambas Regionales dado que cuentan con un Margen financiero de 87.18%, considerando que en la Regional Puebla, han disminuido tanto sus ingresos por intereses como sus gastos por intereses en comparación con la Regional Chiapas en donde han aumentado sus ingresos por intereses y tuvieron una disminución en sus gastos por intereses, sin embargo los resultados en ambas Regionales registran que siguen estando dentro de las metas o coeficientes óptimos que se establece en los Lineamientos de Operación del Programa de Asistencia Técnica para las Microfinanzas Rurales del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros a través de Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

8. REDACIÓN DEL INFORME

El presente informe fue elaborado en función al propósito planteado en el presente trabajo, para lo cual se expone el análisis y evaluación económica-financiera de los estados financieros presentados en los periodos 2019-2020 de las Regionales Puebla y Chiapas de la empresa Te Creemos con el objetivo de comparar y establecer la situación económica-financiera de ambas Regionales y así mismo comparar sus resultados y operatividad del año 2019, un año relativamente normal y sin ninguna situación externa que afecte los resultados de las Regionales, en comparación con el año 2020, año en el que se ha presenciado una eventualidad inesperada que es la contingencia sanitaria del COVID-19 que ha afectado considerablemente la liquidez de la economía de México en general, comenzando por la caída de ventas, los retrasos en la recuperación de cuentas por cobrar, y la necesidad de seguir haciendo erogaciones o pagos en efectivos para cubrir la nómina, proveedores, servicios públicos, impuestos y la carga financiera.

En cuanto al sector de las SOFIPOs (Sociedad Financiera Popular), sector en el que se encuentra la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P., dado que son instituciones que atienden a la base de la pirámide y personas que no son como tal incluidas en el sector de las entidades financieras tradicionales, una de sus actividades principales es el microcrédito, el cual ha sufrido las consecuencias que trajo esta contingencia sanitaria ya que de acuerdo a los resultados presentados por la Comisión Nacional Bancaria de Valores, CNBV, al cierre del año 2020 este sector presentó una pérdida por 507 millones de pesos, menor a los 546 millones de pesos que arrojó en el mismo periodo del 2019. La cartera de crédito alcanzó al cierre del año anterior, un saldo de 22,505 millones de pesos, es decir, 11.4% menos que en el mismo periodo del 2019. La cartera de consumo fue la más afectada, con una contracción de 20.3%, mientras que el saldo de los créditos comerciales disminuyó 2.7% anual y la cartera de vivienda aumentó 7.3 %. Y con respecto al índice de morosidad de la cartera de crédito del sector, la CNBN presentó resultados en donde muestran al cierre del 2020 un porcentaje de 9.30%, cuando en el mismo periodo del 2019 fue de 12.17 %, es decir que hubo una disminución en este rubro en general para este sector. (López Macari, 2021)

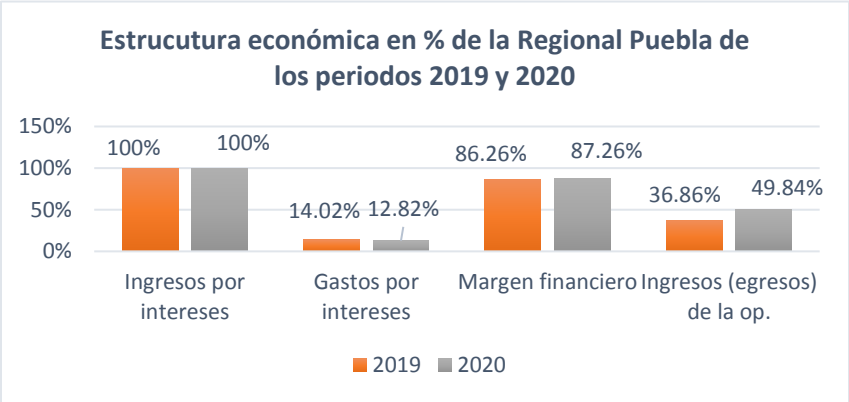
A partir de este panorama expuesto con respecto al sector de las SOFIPOs y los resultados reportados para el periodo del 2020, se presentan a continuación los resultados de la aplicación del análisis vertical, análisis horizontal y los diferentes indicadores financieros a los estados financieros de las Regionales de Puebla y Chiapas de la SOFIPO Te Creemos para ver el comportamiento de sus resultados en los periodos 2019 y 2020:

8.1 Resultados del análisis vertical de los Estados de Resultados

En lo que respecta al análisis vertical, tanto para el año 2019 como para el año 2020, en ambas Regionales, una de las cuentas de mayor relevancia son los ingresos por intereses que presentan

el 100% de los ingresos a la empresa. A continuación, se muestra la estructura económica de la Regional Puebla del año 2019 y el año 2020:

Gráfica 1. *Estructura económica de la Regional Puebla de los periodos 2019 y 2020*

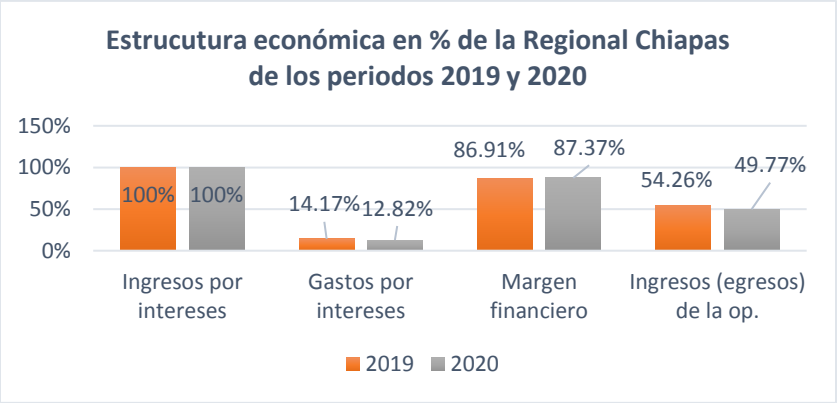


Como se puede observar, los gastos por interese en el año 2019 representa un 14.02% de los ingresos y por otro lado, en el año 2020sta cuenta representa un 12.82% , así mismo el margen financiero de la regional en el año 2019 constituye un porcentaje de 86.26%, para el año 2020 tiene un porcentaje de 87.26%, cifras que muestran que es una cuenta de importancia para los ingresos de la regional debido a que es el resultado de los ingresos menos los gasto por intereses, demostrándose así que los ingresos por interese son mayores que los gastos sin embargo también se determina que si ha sido afecta estas cuenta por los efectos de la pandemia del COVID-19 puesto que no presenta un incremento considerable en los ingresos de la regional ya que la diferencia porcentual de su margen financiero de un año a otro es mínima.

Así mismo, se tiene el concepto de Ingresos (egresos) de la operación está representado en el año 2019 por un porcentaje del 36.86% y en el año 2020 sube el porcentaje a 49.84%, lo que quiere decir que hubo una disminución en el año 2020 para la estimación preventiva para riesgos crediticios o comisiones y tarifas pagadas que incurren en el costo de la otorgación de créditos.

Por otro lado, se presenta la gráfica de la estructura económica de la Regional Chiapas de los años 2019 y 2020:

Gráfica 2. *Estructura económica de la Regional Chiapas de los periodos 2019 y 2020*



Como es en el caso de la Regional Puebla, en la Regional Chiapas el 100% de sus ingresos provienen de la cuenta de ingresos por intereses en ambos años, así mismo el gasto por intereses está representado para el año 2019 por el 14.17% y para el año 2020 por un porcentaje del 12.82% del total de lo ingresos. Así mismo el margen financiero (resultado de la resta de los interese menos los gastos por intereses) está representado para el año 2019 por el 86.91% de los ingresos y en el año 2020 por el 87.37%, lo que quiere decir primeramente que los ingresos son mayores a los gastos y segundo, que hubo un ligero incremento en los ingresos para el año 2020 y/o una disminución en los gastos por interese que atribuyen a un mayor porcentaje del margen financiero para el año 2020, sin embargo no es un cambio impactante que demuestre un gran aumento de ingresos, sino más que bien la Regional, al igual que la Regional Puebla pudieron mantener al flote sus ingresos sin generar pérdidas.

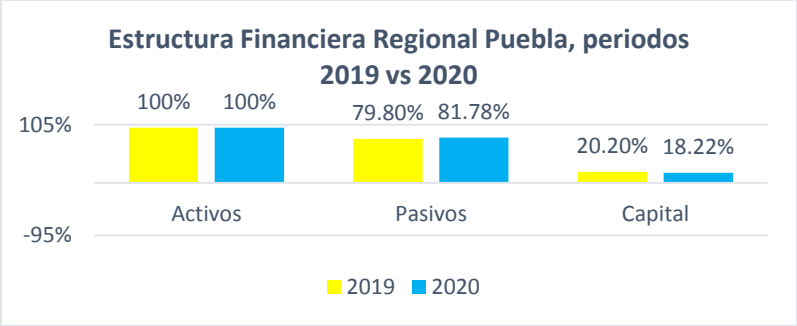
Por último, dentro de los gastos de operación, el gasto con mayor porcentaje con respecto a los ingresos es Serimerc (proveedora de indumentaria, productos publicitario y comercial) que ambas regionales reportaron ya que, representa un 24.25% en el año 2019 y aumenta para el año 2020 con una cifra de 41.17% en la Regional Puebla, lo indica que parte de sus gastos

operativos van en dirección a esa cuenta por lo es un problema que denota la falta de oportunidad de generar altas utilidades. Por otro lado, en lo que respecta a la Regional Chiapas, esta cuenta para el año 2019 representa un 32.40% que para el año 2020 aumenta a 36.19% y de la misma forma es un gasto que es importante considerar la relevancia ya que parte de sus ingresos se van para cubrir dicho gasto.

8.2 Resultados del análisis vertical de los Estado de Posición financiera

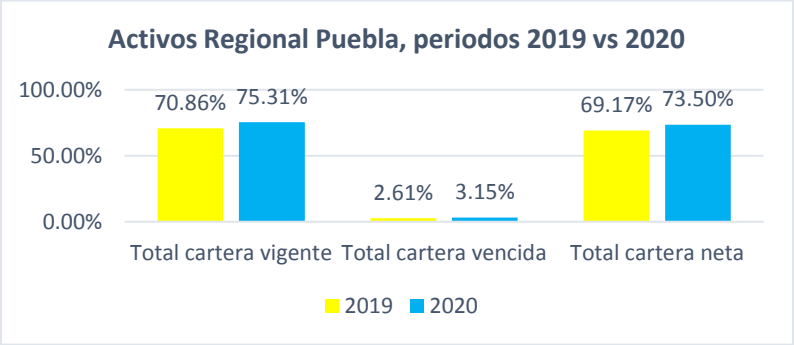
Como se puede ver en la siguiente gráfica, en el año 2019 la Regional Puebla del 100% de sus activos, cuenta con 79.80% en pasivos y con 20.20% en capital, porcentajes que reflejan un aumento para el año 2020 ya que 81.78% corresponden a los pasivos y una disminución en su capital presentado una proporción de 18.22% corresponden al capital contable:

Gráfica 3. *Estructura Financiera Regional Puebla, periodos 2019 vs 2020*



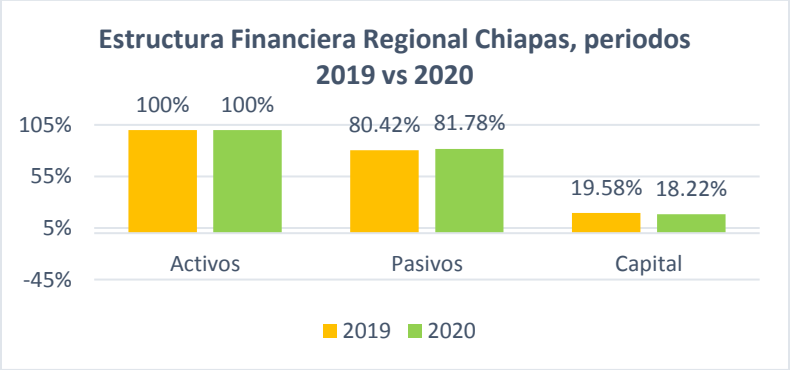
Así mismo es importante resaltar que gran parte del 100% de sus activos a corto plazo corresponden a la cartera total neta ya que para el año 2019 esta cuenta contaba con 69.17% y para el 2020 cambia a 73.50% así mismo hubo aumentos en la cartera de crédito vigentes, la cartera de crédito vencida y en la estimación preventiva para riesgos crediticios, tal como se demuestra en la siguiente gráfica:

Gráfica 4. *Activos de la Regional Puebla, periodos 2019 vs 2020*



Por otro lado, en lo que respecta a la Regional Chiapas, en la siguiente gráfica se muestra la estructura financiera de la regional en donde se observa que del 100% de sus activos, en el año 2019 contaba con un porcentaje de 80.42% correspondientes a los pasivos y con un 19.58% al capital contable, sin embargo, estas cifras cambian para el año 2020 dado que aumenta el porcentaje en sus pasivos a 81.78% y disminuye su proporción para el capital contable con un porcentaje de 18.22%:

Gráfica 5. *Estructura Financiera Regional Chiapas, periodos 2019-2020*



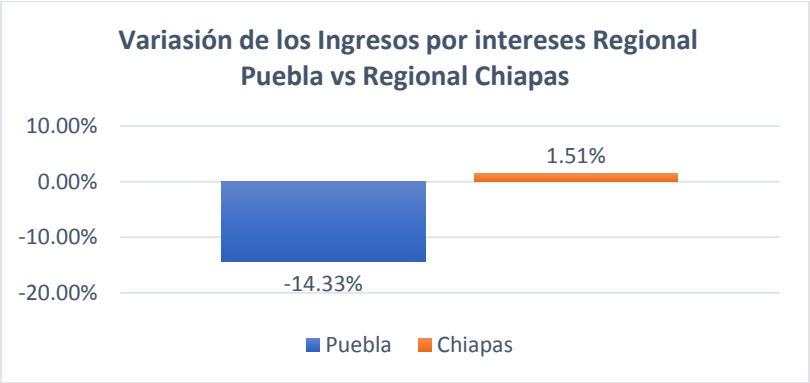
Dentro de las cuentas de sus activos, al igual que la Regional Puebla, la Regional Chiapas presenta porcentajes iguales ya que su cartera de crédito neta con respecto a sus al 100% de sus activos es de 69.17% en el año 2019 que aumenta a 73.50% para el año 2020, hubo una

disminución en su capital contribuido de 17.36% a 14.58% factor por el cual se atribuye a la disminución en las utilidades de la Regional y en la cuenta del capital.

8.3 Resultados del análisis horizontal de los Estados de Resultados

a) Apartado de Ingresos por intereses:

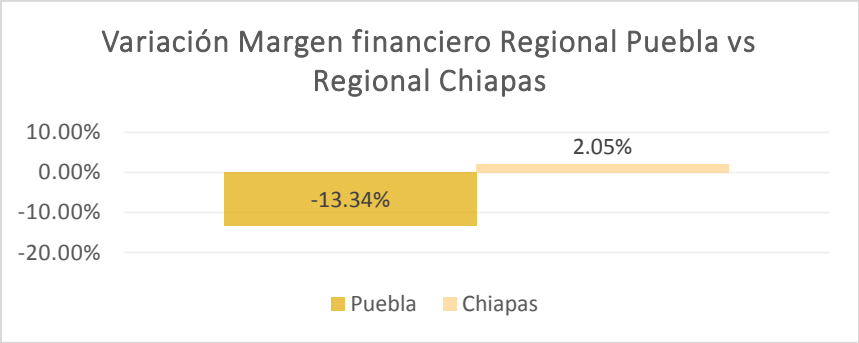
Gráfico 6. *Variación de los ingresos por intereses, periodos 2019-2020*



Los resultados del análisis horizontal aplicado en el Estado de Resultados de la Regional Puebla arrojan que hubo una disminución de los ingresos por intereses de -$ 2,378,716 (pesos mexicanos) representado por una proporción del 14.33%, esto quiere decir que la regional tuvo una diminución en sus ingresos en comparación a la Regional Chiapas que, si bien no tuvo un aumento significativo, esto ayuda a que sus ingresos se mantengan estables ya que el cambio del incremento fue de $541,930 (pesos mexicanos) que está representado por 1.51%.

b) Margen financiero:

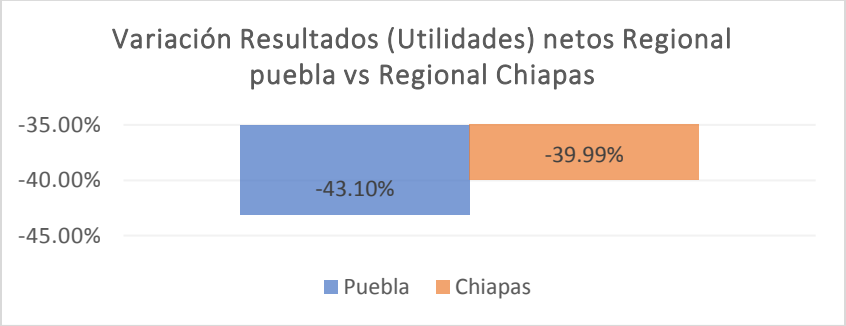
Gráfico 7. *Variación en el Margen financiero, periodos 2019-2020*



Se puede observar que a raíz de la disminución en los ingresos por interese presentado anteriormente, el margen financiero sufrió un cambio en ambas regionales, en el caso de la Regional Puebla, tuvo una considerable disminución de -$1, 909,347 representado por un 13.34% a diferencia de la Regional Chiapas que tuvo un incremento, no tan significativo, de $637,318 representado por un 2.045%. Cabe resaltar que ambas regionales tuvieron variaciones en sus gastos por intereses, en el caso de la Regional Puebla, tuvo una disminución de -$504,764 representado por un 21.69% y en lo que respecta a la Regional Chiapas, la disminución fue de -$415,989 representado por 8.19%. Esto demuestra el impacto que tuvo en sus ingresos los efectos de la crisis económica a causa de la contingencia del COVID-19, en especial en la Regional Puebla ya que registra una fuerte disminución de sus ingresos y en el caso de la Regional Chiapas, que reporta un incremento no tan notable en sus ingresos afectando así sus resultados netos.

c) Resultados o utilidades netas:

Gráfico 7. *Variación de los Resultados o Utilidades netas, periodo 2019-2020*



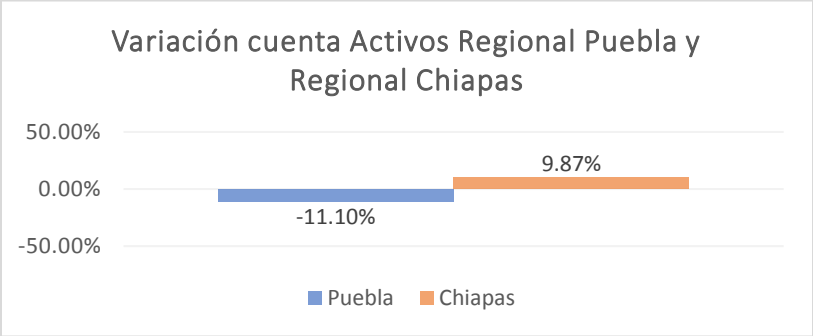
Finalmente, la cuenta de mayor relevancia para observar las diferencias de un año respecto al otro son las utilidades o resultados netos, en este caso sin contar con el prorrateo regional y del corporativo, la Regional Puebla tuvo una disminución de sus resultados en el año 2020 de -$807,337 representado por un 43.10% con respecto al año 2019. Por otra parte, la Regional Chiapas tuvo una disminución de -$2,914,895 representado por un porcentaje de 39.99% en el año 2020 con respecto al año 2019, esto indica que ambas Regionales tuvieron un significativos

decrecimiento en sus utilidades y/o resultados netos debido a que como se había mencionado anteriormente, el sector de las SOFIPOs en general se vio afectada en sus resultados y su operatividad por causa de la actual contingencia del COVID-19 provocando una crisis financiera y económica en el país reflejada en el sector a través de una disminución de los ingresos y la cartera de crédito neto.

8.4 Resultados del análisis horizontal de los Estados de posición financiera

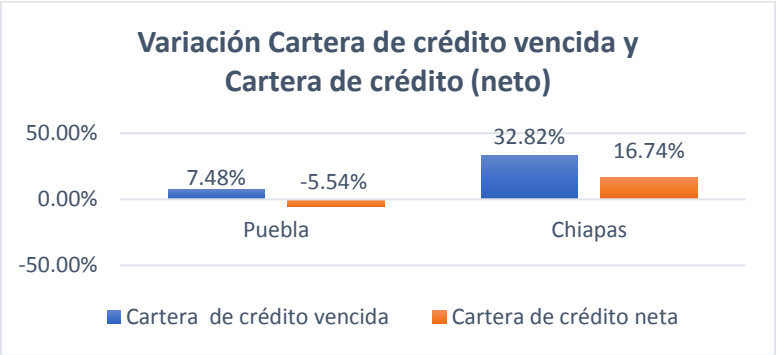
a) Cuenta del activo:

Gráfica 8. *Variación en la cuenta del Activo, periodos 2019-2020*



Como se puede observar en la gráfica, los resultados de este análisis muestran, en el caso de la Regional Puebla, que sufrió una disminución de sus activos en el año 2020 dado que tuvo un decremento de -$34, 946,004 con un porcentaje de 11.10% a diferencia de la Regional Chiapas que si tuvo un aumento de $61,191,603 representado por un porcentaje de 9.87% y esto se debe a que la cartera de crédito neto de la Regional de Puebla tuvo una disminución -$12,059,211 con un 5.54% respecto al año anterior en comparación con la Regional Chiapas que reportó un aumento de $71,803,319 representado por un 16.74%, factor que impactó en esta regional para poder incrementar sus activos totales. Sin embargo, es importante notar que amabas regionales reportaron incrementos en la cartera total vencida, en el caso de Puebla, tuvo un aumento de $613,541 representado por un porcentaje de 7.48% y la Regional Chiapas reporta un fuerte crecimiento de esta cuenta en sus activos de $71,803,319 representado por el 32.82% tal como se puede ver en la siguiente gráfica:

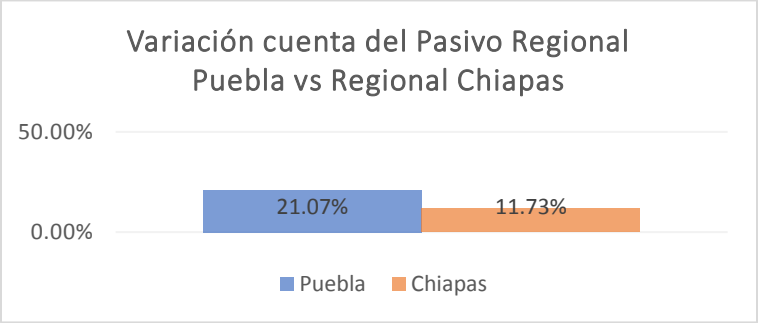
Gráfica 9. *Variación en la Cartera de crédito vencida y la Cartera de crédito neto: Regional puebla vs Regional Chiapas, periodos 2019-2020*



Con esto se demuestra la afección en los resultados al cierre del año 2020 en ambas regionales ante el impacto económico de la pandemia de Covid-19 que provocó en el caso de la Regional Puebla, una disminución en la Cartera de crédito neta puesto que disminuyó la demanda de créditos para este periodo en la Regional en comparación con la Regional Chiapas que pudo incrementar esta cuenta pese a esta crisis. Sin embargo, ambas regionales presentan un incremento en su cartera de crédito vencida, es decir créditos en mora, atribuido principalmente falta de actividad económica derivado a la escasez, desempleo y menores ingresos de la población generando dificultades de pago. Es por eso también hay un aumento en las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, mismas que constituyen ciertas herramientas que ayudan a mitigar el impacto en la solvencia que podría tener la morosidad en el futuro y de esta manera mantener sus resultados estables.

b) Cuenta del Pasivo:

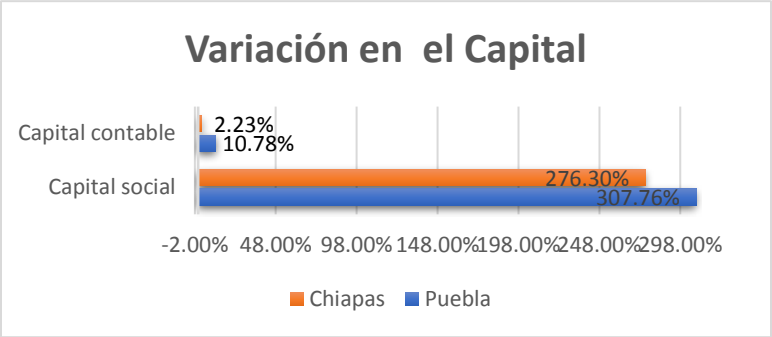
Gráfica 10. *Variación de la cuenta del Pasivo, periodos 2019-2020*



Como se puede observar en la gráfica, en la cuenta del Pasivo la Regional Puebla tuvo un aumento de $39,846,476 pesos mexicanos con un porcentaje de 21.07% en el año 2020 con respecto al año 2019 y la Regional Chiapas también tuvo un aumento de $58,485,708 con un porcentaje de 11.73% en este periodo, lo que indica que esta Regional ha tenido un incremento en sus activos, pero también en sus deudas y obligaciones en comparación a la Regional Puebla, que tuvo un decremento en sus activos y un incremento de sus obligaciones y deudas.

c) Cuenta de Capital:

Gráfica 11. *Variación en el Capital: Regional puebla vs Regional Chiapas, periodo 2019-2020*



Por último, se puede presenciar en la gráfica anterior que ambas Regionales aumentaron su capital contable para el año 2020 con respecto al año 2019 sin embargo el capital aumento más en la Regional Puebla con $30,808,340 representado por un porcentaje de 10.78% para favorecer la solvencia de la regional que tuvo un mayor incremento en sus deuda y obligaciones en comparación con la Regional Chiapas que solo aumento $72,931,916 representado por el 2.23%, esto es debido a que esta Regional tuvo un incremento menor en sus pasivos. A este punto cabe notar que el capital social refleja un aumento importante para el año 2020 en ambas Regionales. En la Regional Puebla hubo un incremento de $4,962,090 representado por un porcentaje de 307.76% y la Regional Chiapas incrementó esta cuenta en $2,705,895 representado por un 276.30%, con esto se determina que los socios tuvieron que incrementar su capital para favorecer la financiación de las regionales y disminuir las deuda y obligaciones que

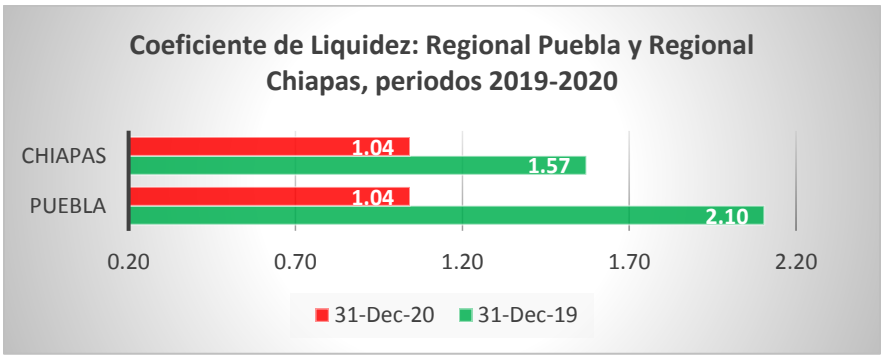
tuvieron en este año a causa de las complicaciones y consecuencias que trajo la contingencia de del COVID-19, lo cual es un claro ejemplo de los efectos que causó esta eventualidad en las cuentas financieras y ante todo en el estructura financiera de la Regionales de la empresa.

8.5 Resultados de la aplicación de los indicadores financieros

a) Indicadores o razones de liquidez

Coeficiente de liquidez: Al aplicar los indicadores de coeficiente de liquidez se evidenció que, tanto la regional Puebla con la Regional Chiapas reportan una disminución de este coeficiente para el año 2020, tal como se muestra en la siguiente gráfica:

Gráfica 12. *Coeficiente de Liquidez; Regional Puebla y Regional Chiapas, periodos 2019 vs 2020*

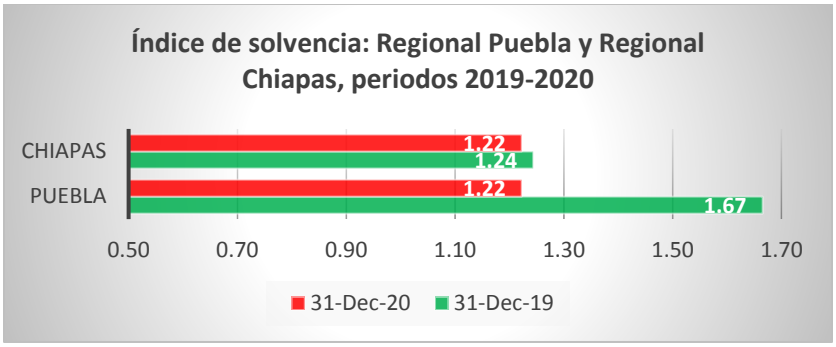


Con esto se determina que ambas regionales disminuyeron este índice para el año 2020 y esto se debe a un aumento en sus obligaciones y deudas en este periodo a causa de la crisis económica provocada por la aun presente contingencia sanitaria, sin embargo, las dos regionales analizadas, pudieron hacer frente a esta eventualidad y mantener un coeficiente de liquidez estable que les ayudó a cubrir sus deudas a corto plazo.

Solvencia: La Regional Puebla en el año 2019 reporta un nivel de solvencia de 1.67 y en el caso de la Regional Chiapas, esta tiene 1.24 lo que quiere decir que tuvo más cuentas que pagar para ese año que la Regional Puebla, sin embargo, este indicador sufre una disminución para el año

2020 en ambas regionales ya reportan un índice de solvencia de 1.22, tal como se presenta en la siguiente gráfica:

Gráfica 13. *Indicador de solvencia: Regional Puebla y Regional Chiapas, periodos 2019 vs 2020*

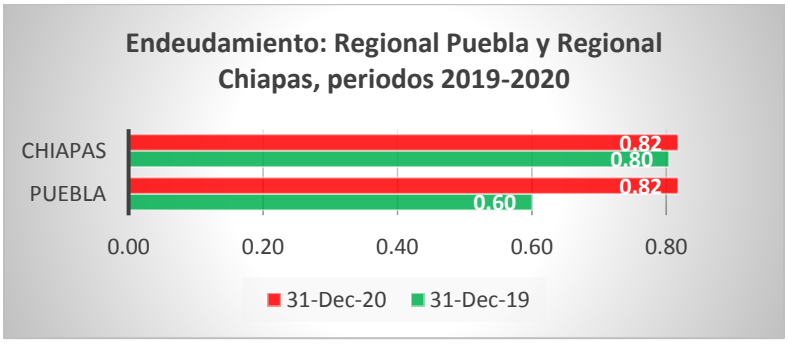


Como se puede observar, al aumentar sus deudas y obligaciones totales para el periodo 2020, la Regional Puebla tuvo una disminución notable de este indicador de 0.45 puntos. Esto demuestra el impacto que influyó en la disminución del índice solvencia de las regionales a causa de la crisis económica del periodo 2020 sin embargo, ambas regionales mantienen un índice de solvencia positivo mayor a 1 que les ayuda a pagar sus obligaciones totales y solventar sus resultados para no caer en deuda.

b) Indicadores o razones de endeudamiento

Indicador de endeudamiento:

Gráfica 14. *Endeudamiento: Regional Puebla y Regional Chiapas, periodos 2019 vs 2020*



En la Regional Puebla, se determina que el 60% de activos es financiado por acreedores y en el caso de la Regional Chiapas este indicador es de 0.80 del activo, es decir un 80% de los activos de esta Regional en este periodo es financiado por crédito. En el año 2020 este indicador se mantiene estable en la Regional Chiapas dado que solo aumento a un 82% de los activos financiados por acreedores y en la Regional Puebla este indicador sube de un 60% a un 82% de sus activos financiados por deuda es decir que para este año requirieron de mayor financiamiento para solventar sus operaciones de préstamos crediticios, al menos en la Regional Puebla para mantener estable sus resultados.

Indicador de apalancamiento: En el año 2019, tanto la regional Puebla como la Regional Chiapas Reportan un índice de apalancamiento de 4.11 y para el año 2020 se reporta un índice de apalancamiento mayor debido a que sube a 4.49 en ambas Regionales lo que quiere decir que los pasivos de ambas Regionales representan un 449% del capital de los accionistas o socios, por lo que la empresa en esta Regionales en específico se vieron en la necesidad de contratar pasivos conforme han ido madurando las operaciones y al mismo tiempo para solventarlas, aumentaron su capital sin embargo, este índice es considerablemente alto en ambas Regionales puesto que ha incrementando para el año 2020 con lo cual se determina un impacto a causa de la contingencia del COVID-19 sobre el nivel de apalancamiento de las regionales que les permita continuar con su operatividad de prestación de créditos y para cubrir sus pasivos tuvieron que incurrir en más financiamiento externo provocando el aumento de los índices de endeudamiento y apalancamiento, por lo que se tendría que tomar medidas preventivas para que la empresa no caiga en altos niveles de apalancamiento que en un futuro no pueda soportar o sustentar la rentabilidad de las regionales.

c) Indicadores o razones de operación o actividad:

Indicador de crédito neto: Los resultados muestran para el año 2019 en la Regional Puebla como en la Regional Chiapas un porcentaje de 69.17% que se incrementa para el año 2020 en ambas regionales a 73.50% siendo este un nivel aceptable por la CNBV que establece en los lineamientos de operación para las SOFIPOs que el indicador de crédito neto debe estar en un rango de 60<=CNETO<=90%, es decir que sea menor o igual a 90%. Con esto se determina que si bien la Regionales tuvieron problemas para tener un incremento considerable de su cartera crediticia neta como parte de su operación fundamental que les permita incrementar sus ingresos, pese a la crisis económica que trajo la contingencia del COVID-19, esta regionales de la empresa pudieron mantener sus niveles de crédito neto establece que les permite tener niveles de estos indicadores estables y óptimos para solventarse y continuar con su operatividad.

***Índice de morosidad (IMOR)*:** Para el año 2019, tanto la Regional Puebla como la Regional Chiapas reportan un resultado de este índice de 3.77% y para el año 2020 este índice aumenta a 4.29% esto debido a que el total de la cartera vencida para ambas regionales reportan un amento para el año 2020 sin embargo, cabe recalcar que estos resultados se encuentran dentro lo lineamientos de operación para las SOFIPOs establecido por CNBV ya que indica que el índice de morosidad debe ser menor al 10%.

Índice de cobertura: Para el año 2019 tanto la Regional Puebla como la Regional Chiapas reportan un resultado de este índice de 164.85%, porcentaje que baja en el cierre del año 2020 dado que cuenta con un índice de cobertura de 157.61% por diversos factores como el aumento de la cartera vencida y un leve incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios, sin embargo cabe notar que se encuentra dentro de los parámetros y lineamientos que establece la CNBV para las SOFIPOs de que deben tener un índice de cobertura mayor al 90% lo cual la

empresa si cumple y se mantiene dentro lo establecido para ambas Regionales con respecto a sus operaciones.

Con estos resultados de estos índices de operatividad se puede determinar que la contingencias que trajo el COVID-19 sí afectó en ambas Regionales dado que sufrieron cambios en sus resultados de Cartera Neta y Cartera Vencida trayendo como consecuencia su bajo incremento o incluso disminución en el caso de la Regional Puebla, de captación de Cartera Neta y un incremento en el índice de mora lo que no permitió llegar a la meta establecida que tenía previsto la empresa para el año 2020, sin embargo pudieron tener adecuados y óptimos resultados que le permitieron mantener la operatividad de ambas Regionales.

Índice o nivel de capitalización (NICAP): el Nivel de Capitalización es igual a: Capital neto/Requerimiento total de capital por riesgos. Por lo tanto, de acuerdo con los lineamientos de operación que establece la Comisión Nacional Bancaria de Valores, en general las Sociedades que pertenecen al sector de las SOFIPOs, deben mantener un capital neto igual o mayor al requerimiento total de capital por riesgos, es decir, igual o superior al 100% para considerar que el capital cubre adecuadamente los riesgos que puede enfrentar la institución, (CNBV, SOFIPOS y SOCAPS, Portafolio de información, 2021).

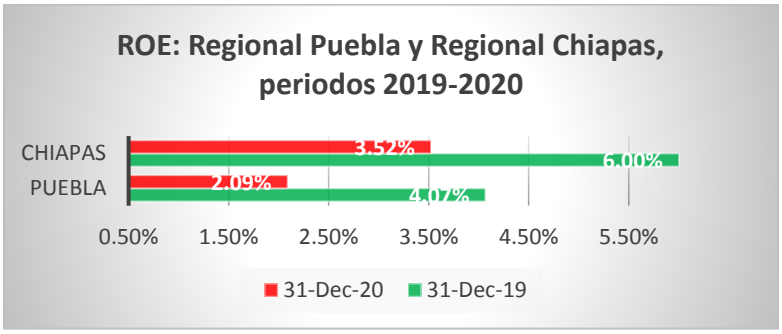
Considerando lo anterior y en base a la información entregada por la empresa Te Creemos a la CNBV para el cierre del año 2019, reportó un NICAP de 266% (CNBV, Clasificación de capitalización de las Sociedades Financieras Populares-Cifras al 31 de dic. de 2019, 2019), así mismo, al cierre del año 2020, la empresa obtuvo un NICAP de 236% (CNBV, Clasificación de capitalización de las Sociedades Financieras Populares-Cifras al 31 de dic. de 2020, 2020). Por lo tanto, pese a que en el periodo 2020, la empresa reportó una disminución en su NICAP, cumple con los lineamientos establecidos de la CNBV, es decir que se encuentra en la categoría de nivel 1 en donde el NICAP es igual o mayor a 131% lo que indica que la empresa tiene la capacidad

y la fortaleza financiera para soportar pérdidas no esperadas y no requiere aplicar medidas mínimas correctivas para las entidades que se encuentran en esta categoría.

d) Indicadores o razones financieras de rendimiento

ROE (rendimiento sobre el capital): En la Regional Puebla, este indicador ha mostrado una disminución del año 2019 al año 2020 ya que reporta un decrecimiento de 4.07% a 2.09% respectivamente. Esta situación se presenta también en los resultados de la Regional Chiapas ya que reporta una disminución de 6.00% para el año 2019 a 3.52% para el cierre del año 2020, tal como se puede ver en la siguiente gráfica:

Gráfica 15. *ROE: Regional Puebla y Regional Chiapas en los periodos 2019 vs 2020*

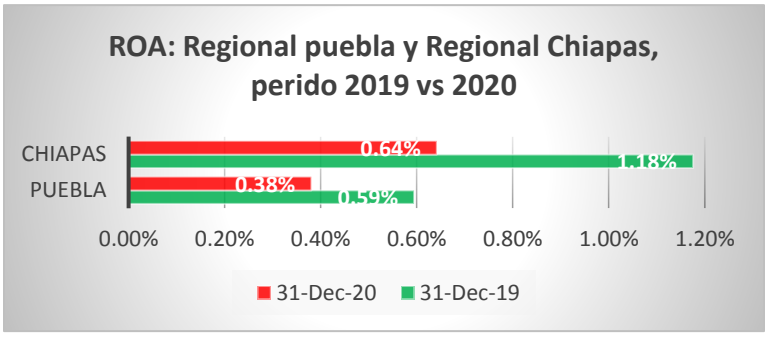


Como se puede presenciar, estos resultados son preocupantes ya que de acuerdo con los lineamientos de operación establecidos por la CNBV, las SOFIPOs deben mantener un ROE mayor al 5%, por lo que al presentar estos resultados en donde ambas Regionales sufrieron una disminución de este indicador, se demuestra cómo han sido afectados sus resultados de operación y por consecuente sus ingresos en el año 2020 por la contingencia de salubridad y la crisis económica que ha generado la misma en las actividades de las empresas y por consecuente, no se ha podido llegar a la meta o lo óptimo establecido para la recuperación de la inversión al cierre del 2020.

ROA (rendimiento sobre el capital): La Regional Puebla reporta un ROA de 0.59% en el año 2019 que disminuyó a 0.38% en el cierre del año 2020 situación que también se ve reflejada en los

resultados de la Regional Chiapas ya que presenta una disminución de 1.18% a 0.64% para este periodo 2029-2020 respectivamente, como se presenta en la siguiente gráfica:

Gráfica 16. *ROA: Regional Puebla y Regional Chiapas en los periodos 2019 vs 2020*

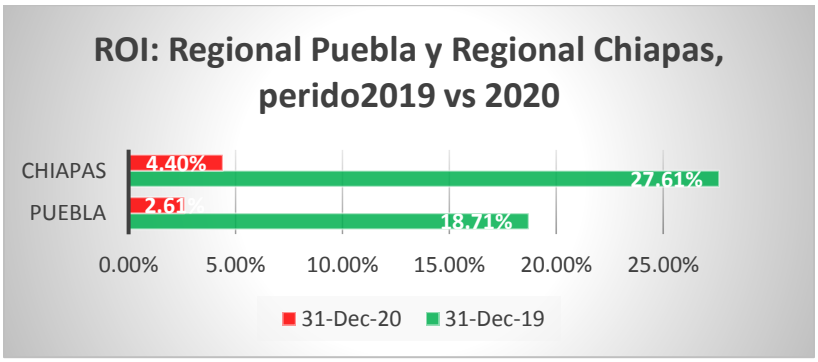


Estos resultados favorecen más a la Regional Chiapas ya que se encuentra dentro los lineamientos establecidos de operación de la CNBV ya que establece que las entidades deben tener un ROA mayor al 0.5%. Este resultado es muy diferente en la Regional Puebla ya que presentan un ROA menor a lo óptimo. El ROA es un indicador de eficiencia en el manejo de los activos de la empresa que mide que tanta utilidad se está generando con los activos existentes de la empresa, en este caso de cada regional, por lo que es claro que la Regional Chiapas si tuvo un aumento de sus activos a diferencia de la Regional Puebla cuyos activos disminuyeron para el periodo del 2020 y ambas regionales presentan disminución en sus resultados netos producto de la afección que sufrieron consecuencia de la contingencia del COVID-19 lo que conllevó a una disminución en el ROA (Rentabilidad sobre activos).

ROI (Rendimiento sobre la inversión): Este indicador también se vio afectado por su disminución para el cierre 2020, dado que como se había mencionado anteriormente, hubo un decrecimiento considerable de las utilidades o resultados netos lo cual pese a que hubo un incremento notable sobre la inversión de los socios para mantener y hacer frente a las obligaciones y pérdidas que tuvo la empresa en general a causa de la contingencia sanitaria. En el caso de la Regional puebla, se reporta un ROI de 18.71% en el 2019 a 2.61% en el año 2020, así mismo se ve un

reporte del ROI de la Regional Chiapas de 27.61% en el 2019 a 4.40% al cierre del 2020, tal como se puede presenciar en la siguiente gráfica:

Gráfica 17. *ROA Regional Puebla y Regional Chiapas en los periodos 2019 vs 2020*



Con esto se evidencia que los socios han recuperado mucho menos de lo que invierten en el año 2020 a diferencia del anterior año puesto que tuvieron que inyectar dinero para hacer frente a la crisis económica y mantener estables los resultados de ambas Regionales.

Indicador del margen financiero: En ambas Regionales hubo un incremento del periodo 2019 al periodo 2020 ya que, en el caso de la Regional Puebla, pasa de un margen financiero de 85.98% a 87.18% en el cierre del año 2020 así mismo la Regional Chiapas que pasa de un 85.83% a un margen financiero de 87.18% en el mismo periodo. Esto quiere decir que ambas regionales están dentro de la meta o lo óptimo aceptable por la CNBV que indica en los lineamientos de operatividad para las SOFIPOs que deben manejar un margen financiero mayor al 60% esto es para garantizar que sus ingresos por intereses sean mayores a sus gastos por intereses y aunque en el caso de Puebla, estos ingresos disminuyeron para el cierre del año 2020, aún siguen manteniendo un gasto de estos interese menor que ayuda a mantener sus resultados estables y evitar que tenga pérdidas al final del ejercicio.

9. CONCLUSIONES

Luego de haber realizado el presente estudio de caso, se procede a la formulación de las conclusiones que permitirán demostrar el impacto de la contingencia de salubridad COVID-19 sobre los resultados de operatividad y rentabilidad de las Regionales Puebla y Chiapas de la empresa Te Creemos:

Conclusiones respecto a las preguntas de investigación:

1) Las oportunidades y amenazas son externas a una entidad o empresa, razón por la cual la contingencia del COVID-19 aplica como ejemplo de amenaza para la entidad ya que es un factor externo y negativo que ha afectado e impactado en los resultados y funcionamiento de las Regionales Puebla y Chiapas de Te Creemos, lo que demanda la ejecución de un plan estratégico para aminorar y controlar su efecto. Por otra parte, esta eventualidad trae consigo oportunidades de cautivar mercados nuevos, buscar alianzas con mercados postpandemia con potencial de crecimiento lo que dará paso a que la empresa se puede reinventar con la generación de nuevos productos, servicios y tecnologías para aprovechar estas nuevas oportunidades del mercado que impacten de manera positiva en sus resultados. Y ajustarse ante todo a esta nueva realidad.
2) Tanto en la Regional Puebla como en la Regional Chiapas de la empresa Te Creemos, se evidencia que sí han sido impactadas en sus resultados a causa de la crisis económica que trajo la contingencia de salubridad del COVID-19, dado que ambas Regionales reportaron una considerable disminución de sus utilidades netas para el cierre del año 2020. En el caso de la Regional Puebla, no pudo aumentar su cartera neta por la falta de demanda de créditos, bajos ingresos, falta de empleo por el recorte de personal que hubo en varias empresas y el cierre de muchos negocios de los clientes.
3) Los niveles de rentabilidad del ROA (Rentabilidad sobre Activos) y el ROE (Rentabilidad sobre Capital) de las Regionales de Puebla y de Chiapas muestran resultados preocupantes:

Puebla al 2020 cierra con un ROA de 0.38% y un ROE de 2.09% y Chiapas al cierre del 2020 tuvo un ROA de 0.64% y un ROE de 3.52%; resultados que se vieron por debajo del mínimo aceptable que establece la CNBV (Comisión Nacional Bancaria de Valores) es decir, un ROA>=0.5% y un ROE>=5%.

Esta disminución del ROA y del ROE de ambas Regionales demuestra que sí han sido impactadas en sus resultados debido a que hubo una disminución de sus utilidades netas en este periodo, y una disminución de sus activos en el caso de la Regional Puebla a causa de la crisis económica que ha sufrido el país en general y más específicamente el sector de las SOFIPOs por la aun presente contingencia sanitaria.

4) Tomando en cuenta la dimensión de cartera que tiene cada regional, siendo la más grande Chiapas, se concluye que ambas regionales tuvieron resultados parecido con respecto a los indicadores o razones financieras, dado que sus resultados son en proporción a la cantidad de cartera que tiene cada regional, es decir, supieron mantener sus resultados para hacer frente a la crisis financiera y económica evitando así un incremento mayor de la mora y un decremento mayor de la cartera.

   La disminución de la cartera de crédito neta también se dio porque el sector de las SOFIPOs en general se vio afectada en este rubro por la situación de la pandemia.

Conclusiones generales:

La liquidez de ambas Regionales muestra una salud financiera donde si bien no han aumentado su coeficiente liquidez, si han logrado mantenerlo estable lo cual les ha permitido mantener sus capacidades para poder cubrir con las distintas obligaciones a corto plazo. Pese al nivel de endeudamiento reportado y representado por un 82%, esto no ha sido tan significativo para tener un impacto en la disminución de utilidad al final del ejercicio contable, ya que se reportan resultados estables y positivos (no se reportan pérdidas), que les permite continuar aún con el funcionamiento de ambas Regionales.

Mediante el análisis económico y financiero de las Regionales de Puebla y de Chiapas de la empresa Te Creemos S.A. de C.V., S.F.P, se ha demostrado que durante el periodo 2019–2020 sí presentaron afecciones a través de una disminución de la cartera y los resultados netos sin embargo, pese a una eventualidad tan inesperada que ha afectado al sector en general, las Regionales de la empresa analizadas en este presente trabajo han mantenido estables sus resultados, esto asociado al compromiso y la responsabilidad que tiene la empresa con sus clientes en mejorar la atención y sus servicios ya que son conscientes que su mercado principal vive del día a día luchando por su desarrollo y bienestar, factores que impulsan a Te Creemos a invertir más con el fin de mantener sus resultados y brindar un mejor servicio de calidad. Es por eso que también optaron por dos estrategias claves: primeramente en otorgar un periodos de gracia para recorrer las fechas de los pagos de los créditos otorgados a sus clientes y por otra parte, continuar con la compra de la cartera de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM) Finsol como parte de otras adquisiciones como la SOFIPO CAME, estrategia que le han permitido mantener su actividad y sus resultados estables en un contexto en donde se está viviendo de la peores crisis económicas y de salud ya que esta estrategia a la cual incursionó la empresa, ha permitido fondear a través de la captación de ahorros, un buen porcentaje de la cartera para así seguir manteniendo sus procesos productivos de calidad con resultados estables.

10. LECCIONES Y RECOMENDACIONES

1. Mantener un mayor control sobre la cartera de crédito de consumo y de microcréditos vencidos con el fin de disminuir los niveles de morosidad para que no afecten los ingresos a través de las previsiones y así aumenten sus beneficios y utilidades.
2. Ajustarse a esta nueva realidad en donde los procesos productivos se están optimizando cada día más a través de la transformación digital, orientados a la facilidad y flexibilidad de la prestación de servicios y productos de manera electrónica como parte de un nuevo modelo

productivo que facilita los procesos e incluso incursionarse al sector Fintech ya que esto permitirá a la entidad a que sean capaces de mantener un mayor control y eficiencia en la prestación de servicios y productos e incluso ayudará a añadir mayor valor a sus productos financieros actuales lo cual llevará a generar una mayor cercanía con los clientes.

3. El eficientar el proceso productivo y mejorar así la prestación de servicios y productos generará la fidelidad de los clientes hacia la entidad.
4. A través de la transformación digital se podrán reducir los costos y gastos en la prestación de productos y servicio lo cual tendrá efecto en la rentabilidad y liquidez de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

Bansefi. (2017). *Lineamientos de operación Programa de Asistencia Técnica a las Microfinazas Rurales.* Obtenido de Gobierno de México: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/254965/Lineamientos_de_Operaci_n_PATMIR_2017.pdf

CNBV. (2019). *Clasifiación de capitalización de las Sociedades Financieras Populares-Cifras al 31 de Dic. de 2019*. Obtenido de Portafolio de información, Secretaría de Hacienda y Crédito Público : https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/PortafolioInformacion/ICAP_SOFIPOS_201912.pdf

CNBV. (2019). *Comición Nacional Bancaria de Valores-Informe anual.* Obtenido de Gobierno de México: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/589090/Informe_Anual_2019.pdf

CNBV. (2020). *Clasificación de capitalización de las Sociedades Financieras Populares-Cifras al 31 de Dic. de 2020*. Obtenido de Portafoclio de información, Secretaría de Hacienda y Crédito Público: https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/PortafolioInformacion/ICAP_SOFIPOS_202012.pdf

CNBV. (2020). *Información de la Situación Financiera : Banca Múltiple*. Obtenido de Gobierno de México: https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/PIExcel/infosituacion.aspx

CNBV. (2021). *SOFIPOS y SOCAPS, Portafolio de información*. Obtenido de Gobierno de México: https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/SOFIPOS-y-SOCAPS.aspx

CONDUSEF. (21 de Marzo de 2021). *Ficha - Te Creemos, S.A. de C.V., S.F.P.* Obtenido de Gobierno de México: https://www.condusef.gob.mx/?p=ficha_institucion&idi=735

Corporativa.com, C. (2 de Diciembre de 2020). *En Voz de… Te creemos. La importancia de los créditos para los micronegocios en México*. Obtenido de Blog.bmv.com: https://blog.bmv.com.mx/2020/12/en-voz-de-te-creemos-la-importancia-de-los-creditos-para-los-micronegocios-en-mexico/

Deloitte. (2020). *Sector Financiero en México: ¿qué sigue después del COVID-19?* Obtenido de Deloitte.com: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/financial-services/2020/Sector-financiero-Mexico-despues-COVID19.pdf

ESAN. (2019). *ESAN Graduate School of Business*. Obtenido de Universidad ESAN: https://www.esan.edu.pe/acerca-de/

Gerencie.com. (10 de Octubre de 2020). *Análisis Vertical.* Obtenido de Gerence.com: https://www.gerencie.com/analisis-vertical.html

Gorriti, M., & Garrido , J. (1999). *Análisis Financiero, Programa de Desarrollo Profesional Integrado PRODEM.* La Paz, Bolivia. Recuperado el 2021

Gutiérrez, F. (20 de Noviembre de 2020). *Sector de las sofipos incrementa sus pérdidas*. Obtenido de El Economista.com: https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Sector-de-las-sofipos-incrementa-sus-perdidas-20201110-0097.html

Gutiérrez, F. (9 de Octubre de 2020). *Te Creemos sale de compras y adquiere la cartera de Finsol en plena pandemia* . Obtenido de El Economista: https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/En-plena-pandemia-Te-Creemos-sale-de-compras-adquiere-cartera-de-Finsol-20201009-0054.html

InverDir. (20 de Noviembre de 2019). *Análisis de Cartera de Inversión en Sociedades Financieras Populares*. Obtenido de InverDir.com: https://inverdir.com/?p=434&lang=es

Latam, D. S. (2020). *Deloitte documents*. Obtenido de En Voz de… Te creemos. La importancia de los créditos para los micronegocios en México: https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/mx/Documents/financial-services/2020/Sector-financiero-Mexico-despues-COVID19.pdf

López Macari, F. (18 de Marzo de 2021). *Sofipos presentaron pérdidas en el 2020, pero disminuyeron morosidad*. Obtenido de El Economista: https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Sofipos-presentaron-perdidas-en-el-2020-pero-disminuyeron-morosidad-20210318-0108.html

MicroRate. (Junio de 2003). *Banco Interamericano de Desarrollo.* Obtenido de MicroRate-Guía Técnica : http://www.microrate.com/media/docs/research/technical-guide-3rd-edition-spanish.pdf

Rovira Salvador, I. (2018). *Estudio de caso: características, objetivos y metodología.* Obtenido de Psicología y mente.com.: https://psicologiaymente.com/psicologia/estudio-de-caso

Sánchez, Á. L. (25 de Noviembre de 2020). *Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I.* Obtenido de INEAF Business School: https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/