

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros dictaminados obtenidos al 30 de septiembre de 2022 contra los obtenidos al 30 de septiembre de 2021 y otra contra los resultados al 30 de junio de 2022.

El análisis se elaboró con cifras consolidadas y de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9. Los Estados Financieros y sus métricas de los trimestres anteriores (3T21), no fueron reexpresados bajo esta nueva norma financiera y de reporte.

De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales. La información financiera consolidada que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario.

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre de 2022. Para este análisis, el lector debe considerar la desconsolidación de Compartamos SA (Guatemala) a partir del 3T21.

Aspectos relevantes al 3T22:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,322,362.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 51,407 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 1,514 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 1,501 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 535 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 142 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 20,817 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 9.0 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 3.6 millones de transacciones financieras.

Resultado de la Operación

Los Ingresos por Intereses totales de Gentera, S.A.B., provienen principalmente de las siguientes fuentes: (i) intereses cobrados por los créditos otorgados en México y Perú, (ii) inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería, (iii) intereses generados por los préstamos de partes relacionadas.

Los ingresos por intereses al 3T22 alcanzaron Ps. 7,213 millones, un incremento de 29.5% comparado con los Ps. 5,571 millones reportados en el 3T21, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 33.0% en la cartera de microcrédito de Banco Compartamos, apoyado por la recuperación de Compartamos Financiera y ConCrédito, que experimentaron un crecimiento en su cartera del 17.1% y 33.0%, respectivamente. Respecto al 2T22, se observa un incremento del 6.1% comparado con Ps. 6,800 millones del trimestre previo, por el crecimiento de cartera experimentado en las distintas subsidiarias de Gentera, aunado a que el 3T22 cuenta con un día más de devengo de intereses.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	3T22	3T21	2T22
Banco Compartamos	5,280	4,308	4,980
Compartamos Financiera	1,301	1,032	1,320
Compartamos Guatemala S.A.	0	-256	0
ConCrédito	597	468	473
Otras:	35	19	27
SAB	10	2	4
Yastás	13	5	12
Servicios	11	11	10
Aterna	1	1	1
Total	7,213	5,571	6,800

La consolidación impacta los ingresos por interés de Compartamos Banco debido a créditos inter-compañía.

Al 3T22, considerando cifras consolidadas, el 73.2% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.0% de la operación en Perú, 8.3% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 3T22, fueron de Ps. 922 millones, un incremento de 96.2% comparado con los Ps. 470 millones del 3T21. Es importante mencionar que el efectivo e inversiones en instrumentos financieros disminuyeron y, como consecuencia, se registraron menores pasivos requeridos luego de haber financiado diferentes iniciativas y beneficios para los clientes de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito durante la contingencia sanitaria. Sin embargo, a partir del 2022, los gastos asociados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, ahora se reflejan en la línea de gasto por intereses, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y la NIIF-9, lo que para este 3T22 representó aproximadamente el 21% de la cifra registrada en este 3T22.

En comparación con el 2T22, se observa un incremento de 17.9% comparado con Ps. 782 millones, debido al incremento en la tasa pasiva, luego de los ajustes en la tasa de referencia tanto en México como en Perú durante el trimestre.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 7.9% al 3T22, en 5.3% en el 3T21 y en 6.9% durante el 2T22. Durante este trimestre, se considera un incremento de 150 pb en la tasa de referencia; sin embargo, se ha realizado una gestión activa de pasivos con la finalidad de reducir el impacto de una mayor tasa pasiva.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T22 quedó en 5.1%, al 3T21 en 3.0%, y al 2T22 en 5.1%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al nuevo precio de las renovaciones, dado al aumento de la tasa de referencia de 0.25% a 6.75% entre el 4T21 y el 3T22. Asimismo, el objetivo es continuar mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 41.3% para el 3T22, superior en 5.6 pp comparado con el 35.7% del 3T21, debido a mayores ingresos por intereses registrados en el periodo por la sólida dinámica que presentaron Banco Compartamos y ConCrédito, así como por la recuperación gradual de Compartamos Financiera en Perú y la nueva participación que tiene de cada subsidiaria, las cuales tienen diferentes tasas de interés activas. Respecto al 2T22, el aumento es de 1.6 pp principalmente por el incremento en los ingresos por intereses derivado de las buenas dinámicas en las distintas subsidiarias de Gentera.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T22

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 3T22 totalizaron Ps. 1,367 millones, lo que representa un incremento de 50.4% al compararlo con Ps. 909 millones del 3T21, debido a una mayor cartera de crédito, aunado a una normalización en el comportamiento crediticio de los clientes. Respecto al trimestre previo, presenta un incremento de 19.0% comparado con los Ps. 1,149 millones del 2T22, debido a mayores reservas tanto en ConCrédito como en Banco Compartamos como resultado del incremento en la cartera en etapa 3 durante el trimestre.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 3T22 en Ps. 4,924 millones, una recuperación de 17.5% al compararlo con Ps. 4,192 millones del 3T21, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa y por la disminución de los impactos generados por COVID19 en las distintas subsidiarias. En su comparativa trimestral, la cifra es 1.1% mayor a los Ps. 4,869 millones registrados en 2T22, derivado del incremento en los ingresos por intereses, el cual ha sido mayor que el aumento en las estimaciones.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 32.3% para el 3T22, mayor en 2.9 pp, comparado con el 29.4% del 3T21. Cabe destacar que las subsidiarias de GENTERA, Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito, incrementaron su posición de efectivo, con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad, misma que ha disminuido paulatinamente debido a la colocación de nuevos créditos, la reactivación de algunas iniciativas y proyectos, así como por el vencimiento y prepagos de los pasivos. GENTERA concluyó el tercer trimestre con Ps. 11,794 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representan una disminución de 30.5% comparado con el 3T21.

En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es mayor en 0.2 pp comparado con el 32.1% del 2T22, como consecuencia de un incremento en los ingresos por intereses por una cartera ligeramente mayor durante el trimestre.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 3T22 sumaron Ps. 1,046 millones, un incremento de 24.6% comparado con los Ps. 839 millones que el mismo periodo en 2021, debido a que durante el 3T21, la cartera de crédito tuvo un excelente comportamiento luego de la depuración de la cartera afectada por la contingencia; así mismo, los castigos se incrementaron durante el 3T22 como resultado del importante crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos. Al compararlo con Ps. 1,015 millones del 2T22, se observa un incremento de 3.1%, debido a mayores castigos en Compartamos Financiera y ConCrédito, como parte de la estabilización del comportamiento de la cartera de crédito luego de las afectaciones por la contingencia sanitaria.

Castigos (millones de pesos)			
	3T22	3T21	2T22
C. Mujer	216	103	220
C. Comerciante	142	85	153
C. Individual	85	88	79
C. Adicional CM	-	1	2
C. Crece y Mejora CM	15	13	21
C. Crece y Mejora CCR	7	6	10
C. Adicional CCR	-	1	2
C. Crece y Mejora CI	-	-	-
C. Crédito Adicional Plus	27	-	6
Banco Compartamos	492	297	493
incobrabilidad	358	450	338
Compartamos Financiera	358	450	338
S.A.	-	-	-
ConCrédito	195	92	184
Total	1,046	839	1,015

N/C= Con consolidado

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Ingresos No Financieros

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

Las comisiones cobradas al 3T22 fueron de Ps. 583 millones, lo que refleja un incremento de 57.6% al compararlo con los Ps. 370 millones del 3T21, por mayores comisiones de Banco Compartamos derivado de una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio, y por mayores comisiones en ConCrédito por intermediación de seguros, las cuales en 2T21 se registraban dentro de la línea de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación. En su comparación trimestral muestra una disminución de 9.6% respecto a los Ps. 645 millones logrados en 2T22, debido a que en el 2T22 se realizó la reclasificación de las comisiones por intermediación de seguros generadas durante los primeros seis meses del 2022 en ConCrédito.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	3T22	3T21	2T22
Banco Compartamos	313	239	294
Compartamos Financiera	106	78	108
Compartamos Guatemala S.A.	-	(8)	-
ConCrédito	97	7	177
Otras:	67	54	66
Total	583	370	645

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Las Comisiones y Tarifas Pagadas se derivan principalmente i) las comisiones pagadas a otros bancos por el uso de sus sucursales para efectos de dispersión y recaudación de pagos, ii) pagos de canales utilizados por los clientes para el pago de sus créditos, iii) comisiones por el seguro de vida de acreditados, y iv) comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás.

Al cierre del 3T22 las comisiones pagadas fueron de Ps. 125 millones, lo que representa una disminución de 8.8% comparado con los Ps. 137 millones del mismo trimestre en 2021, principalmente por una disminución en las comisiones de Banco Compartamos. Así mismo, también muestra una disminución de 8.8% respecto a los Ps. 137 millones del 2T22, por la misma razón.

Los clientes de Banco Compartamos, la mayor subsidiaria de GENTERA, tienen la flexibilidad de realizar sus transacciones a través de diferentes canales, los cuales les resultan convenientes; sin embargo, es importante señalar que una parte importante de los desembolsos y recuperaciones de préstamos de Banco Compartamos continuaron realizándose a través de los canales de GENTERA.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	3T22	3T21	2T22
Banco Compartamos	58	77	67
Compartamos Financiera	17	27	28
Compartamos Guatemala S.A.	-	(3)	-
ConCrédito	12	10	11
SAB	4	-	1
Yastás	34	26	30
Servicios	-	-	-
Total	125	137	137

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

El Resultado por Intermediación presentó una ganancia de Ps. 5 millones durante el 3T22, respecto a la ganancia de Ps. 6 millones registrado en 3T21 y respecto a la ganancia de Ps. 1 millón del 2T22. Este rubro expresa las pérdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos para el cumplimiento de algunas obligaciones contractuales pactadas en dólares.

En Otros Ingresos (Egresos) de la Operación se registran entre otras: operaciones intercompañías, movimientos de recuperación de cartera, utilidad o pérdida por venta de mobiliario y equipo, donativos, estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro y/o ingresos/egresos no recurrentes, así como: i) ingresos relacionados a cancelaciones de provisiones ii) gastos vinculados a Investigación y Desarrollo de nuestro laboratorio de innovación; y iii) Donaciones y otros; iv) La contribución de la plataforma CrediTienda de ConCrédito en este rubro y v) las aportaciones al IPAB. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 3T22 se presentaron ganancias por Ps. 119 millones. Respecto al 3T21, se mostró una disminución de 69.3% respecto a los Ps. 387 millones del mismo trimestre en 2021, y se registró un incremento de 20.2% respecto a los Ps. 99 millones alcanzados en 2T22.

En la siguiente tabla se refleja de manera más detallada los movimientos registrados en esta cuenta.

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	3T22	3T21	2T22
Recuperación de cartera de crédito	(11)	(12)	(8)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos, neto	2	(1)	2
Quebrantos	(33)	(18)	(13)
Donativos	(46)	(24)	(47)
Resultados por venta de mobiliario y Equipo	(31)	(6)	(4)
Arrendamiento capitalizable	2	-	9
Cancelación de provisiones	2	-	(1)
Ingresos por venta de bienes	19	8	20
Aportaciones IPAB	25	96	(46)
Otros Ingresos (Egresos)	(22)	-	(21)
Compra-vta tiempo aire	212	344	208
Ganancia (pérdida) Cambiaria	2	(11)	6
Ingresos de operac.terceros	3	-	3
Ingresos primas seguros(dividendos)	69	-	83
Otros Ingresos (Egresos)	19	-	28
Total	119	387	99

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Los Gastos de Operación en el 3T22 fueron de Ps. 3,722 millones, 0.2% menos que los Ps. 3,729 millones del 3T21, principalmente por menores gastos de personal en las distintas subsidiarias del grupo y por menores gastos generales administrativos.

Respecto al 2T22, se reflejó un incremento de 0.8% comparado con Ps. 3,692 millones del trimestre previo, principalmente por mayores gastos de personal en las distintas subsidiarias del grupo.

Es importante considerar que derivado de la implementación de la NIIF-9, a partir del 2022 los costos ligados a la originación de crédito ahora se encuentran reflejados en la línea de gastos por intereses en lugar de la línea de gastos de administración y promoción y que el 3T21, no fue reexpresados bajo esta nueva norma financiera.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T22**

El Índice de Eficiencia al 3T22 quedó en 67.6%, una mejora comparada con el 77.4% del 3T21, principalmente por un incremento importante en el resultado de la operación; respecto al 67.4% del 2T22 se presenta un ligero retroceso del 0.2 pp por un menor resultado de la operación, aunado a que los gastos tuvieron un ligero incremento. **El índice de eficiencia operativa** al 3T22 quedó en 20.5%, una mejora contra el 21.8% del 3T21 y un ligero retroceso respecto al 20.3% logrado durante el 2T22.

La participación en el resultado neto de otras entidades durante el 3T22 fue una pérdida de Ps. 8 millones, respecto a la pérdida de Ps. 5 millones en el 3T21 y respecto a la pérdida de Ps.7 millón registrado en 2T22. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 3T22 cerró con una ganancia de Ps. 1,776 millones, un incremento de 63.8% comparada con la ganancia de Ps. 1,084 millones reportados en el 3T21. Comparado con el resultado de Ps. 1,778 millones del 2T22, se muestra una ligera disminución del 0.1%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 3T22 fueron de Ps. 442 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 174 millones del 3T21, y menor comparada con los Ps. 471 millones del 2T22.

El resultado neto para el 3T22 fue de Ps. 1,514 millones, una sólida recuperación de 130.4% comparado con los Ps. 657 millones del 3T21 principalmente por el incremento en los ingresos por intereses, lo cual contrarresta el incremento en los gastos por intereses y las estimaciones preventivas para riesgos crediticios. Así mismo, muestra un incremento del 15.6% comparado con la ganancia de Ps. 1,310 millones del 2T22, por la misma razón, aunado a que los Gastos de administración y promoción permanecieron estables durante el 3T22.

La utilidad neta alcanzada en el 3T22 marcó el octavo trimestre consecutivo de generación de utilidad positiva, alcanzando así, dos años de resultados positivos, luego de las afectaciones derivadas de la contingencia sanitaria.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 1,501 millones y **el resultado integral** resultó en Ps. 1,134 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 380 millones al cierre del 3T22. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 2T22 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú).

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 1,134 millones en el 3T22, donde la participación controladora representó Ps. 1,121 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 13 millones.

El ROA al 3T22 fue de 8.3%, una recuperación de 4.5 pp respecto al 3.8% del 3T21, principalmente por el incremento en el Resultado Neto como consecuencia de una mayor cartera de crédito, así como un mejor nivel en 1.1 pp respecto al 7.2% del 2T22, por la misma razón, aunado a una ligera disminución en los activos promedio del trimestre.

El ROE al 3T22 quedó en 23.7%, una recuperación de 12.5 pp comparada con el 11.2% del 3T21 como consecuencia de un mejor Resultado Neto debido a las sólidas dinámicas operativas; así mismo, se muestra un avance de 3.3 pp respecto al 20.4% del 2T22, por la misma razón, aunado a una disminución del Capital promedio del trimestre.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de septiembre 2022 es de **38.21%**. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Al cierre del 3T 2022, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de septiembre del 2022 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T22	3T21	2T22
Capital Neto	11,685	9,960	11,857
Capital Básico	11,685	9,960	11,857
Básico Fundamental	11,685	9,960	11,857
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,268 millones de pesos menos 557 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,196 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,171 millones de pesos que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

Índice de Capitalización	3T22	3T21	2T22
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.77%	40.34%	44.83%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	38.21%	34.05%	38.55%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	38.21%	34.05%	38.55%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	38.21%	34.05%	38.55%

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T22
Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Compartamos Financiera y Banco Compartamos, S.A. I.B.M.

Continuación:

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
(Cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	3T22	3T21	2T22	3T22	3T21	2T22	3T22	3T21	2T22
Posición Total	5.91	20.35	1.33	1.77	2.34	0.15	30.0%	11.5%	11.6%
/	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	5.91	20.35	1.33	1.77	2.34	0.15	30.0%	11.5%	11.6%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

 La información cuantitativa de **Compartamos Financiera** para riesgo de liquidez se muestra a continuación:

VaR de liquidez, 10 días							
(Cifras en millones de pesos)							
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición			
	3T22	3T21	2T22	3T22	3T21	2T22	
Posición Total	5.60	7.40	0.49	95%	36%	37%	
DINERO	-	-	-	-	-	-	
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	
Call Money	-	-	-	-	-	-	
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	
DIVISAS	5.60	7.40	0.49	95%	36%	37%	
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	

 La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo, cartera comercial y cartera hipotecaria de **Compartamos Financiera**, se muestra a continuación:

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T22	3T21	2T22
Cartera de Consumo			
Exposición Total	13,340	11,786	13,858
Pérdida Esperada	1,218	1,289	1,297
Pérdida No Esperada al 99%	6,336	3,986	4,654
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.1%	10.9%	9.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	47.5%	33.8%	33.6%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T22	3T21	2T22
Cartera Comercial			
Exposición Total	143	130	154
Pérdida Esperada	9	12	13
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	41	21	36
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.6%	9.1%	8.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	28.8%	15.9%	23.5%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T22	3T21	2T22
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	-	0	-
Pérdida Esperada	-	0.0	-
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	-	0.0	-
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	-	3.2%	0.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	-	5.5%	0.0%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T22	3T21	2T22
Cartera Grupal			
Exposición Total	3,813	2,758	4,075
Pérdida Esperada	173	100	154
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	928	572	778
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.5%	3.6%	3.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	24.3%	20.7%	19.1%

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de **septiembre** representa el **25%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 3T22 resultaron en Ps. 11,794 millones, una disminución de 30.5% comparado con los Ps. 16,962 millones del 3T21 y un incremento de 11.5% respecto a los Ps. 10,576 del 2T22. Es importante tomar en cuenta que Banco Compartamos, ConCrédito y Compartamos Financiera han decidido mantener liquidez adicional debido a la Contingencia Sanitaria y la potencial volatilidad del mercado. Este nivel de liquidez nos ha permitido solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera. Es importante destacar que a partir del 3T21 se comenzó a reducir gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que las condiciones actuales son más estables en comparación con los meses previos.

Al cierre del 3T22, el 52.4% del efectivo, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 6,181 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 30.3%, Ps. 3,571 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 5.4%, Ps. 633 millones, correspondía a ConCrédito; el 11.9% restante corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado. No obstante, como se señaló en líneas previas, durante el 2020 y primera mitad del 2021 se decidió contar con liquidez adicional derivado de la contingencia sanitaria originada por COVID-19, misma que se comenzó a disminuir paulatinamente durante la segunda mitad del 2021 y durante el 2022 se continuó con la misma dinámica debido a que las condiciones ya se encuentran más estables y para disminuir los efectos del incremento en las tasas de referencias tanto en México como en Perú.

La Cartera Total al 3T22 totalizó en Ps. 50,802 millones, un incremento de 27.2% comparado con los Ps. 40,416 millones del 3T21, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en México y por la recuperación que ha experimentado Compartamos Financiera; comparado con los Ps. 50,802 millones del 2T22, muestra un incremento del 1.2%, principalmente por un incremento en la cartera de Banco Compartamos y la recuperación experimentada en ConCrédito.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	3T22	3T21	2T22
Banco Compartamos	30,243	22,747	29,974
Compartamos Financiera	17,296	14,768	17,367
ConCrédito	3,868	2,901	3,461
Total	51,407	40,416	50,802

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 3T22 quedó en Ps. 1,489 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.90%, reflejando un nivel inferior en 0.13 pp al 3.03% mostrado en el 3T21 debido a un mejor comportamiento crediticio de nuestros clientes en todas las subsidiarias de Gentera, luego de la depuración de cartera realizada a principio del 2021; por otro lado, muestra un incremento de 0.38 pp respecto al 2.52% del 2T22 debido a un deterioro de la cartera en Banco Compartamos, Compartamos

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T22

Financiera y ConCrédito, cuya mora se encuentra regresando a los niveles normales registrados previo a la contingencia sanitaria.

Durante el 3T22 se realizaron castigos por Ps. 1,046 millones, un incremento de 24.6% comparado con los Ps. 839 millones del 3T21. Dicha mejora se debe a que, en 3T21 la cartera de crédito tuvo un comportamiento excepcionalmente bueno, luego de la depuración realizada durante los primeros meses del 2021, lo cual generó que un menor número de créditos alcanzaran los 180 días de atraso. Al compararlo con Ps. 1,015 millones del 2T22, se observa un incremento de 3.1%, derivado de mayores castigos en Compartamos Financiera y ConCrédito.

PRODUCTO	3T22				3T21				2T22			
	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos
Subtotal Grupal	22,195	536	2.42%	358	17,584	236	1.35%	188	22,354	442	1.98%	373
Subtotal Individual	8,048	227	2.82%	134	5,163	129	2.49%	109	7,620	182	2.39%	120
Banco Compartamos	30,243	763	2.52%	492	22,747	365	1.61%	297	29,974	624	2.08%	493
Subtotal Grupal Perú	4,162	233	5.60%	93	3,221	108	3.37%	179	4,350	204	4.68%	34
Subtotal Individual Perú	13,133.6	416.6	3.17%	265	11,546	525	4.55%	271	13,017	396	145.95%	303
Compartamos Financiera	17,296	650	3.76%	358	14,768	634	4.29%	450	17,367	599	3.45%	338
Subtotal Individual ConCrédito	3,868	76	1.97%	195	2,900	225	7.74%	92	3,461	56	1.62%	184
ConCrédito	3,868	76	2.0%	195	2,900	225	7.7%	92	3,461	56	1.6%	184
Total	51,407	1,489	2.90%	1,046	40,416	1,224	3.03%	839	50,802	1,279	2.52%	1,015

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 3,993 millones en el 3T22, 21.4% mayor a los Ps. 3,288 millones del 3T21 y 6.9% mayor comparado con los Ps. 3,735 millones del 2T22.

El índice de cobertura al 3T22 quedó en 268.2%, una ligera disminución comparado con el 268.6% del 3T21, debido a un incremento ligeramente mayor en la cartera en etapa 3 (cartera vencida) respecto al incremento registrado en las estimaciones preventivas del balance,; respecto al 292.0% del 2T22, se muestra una disminución por la misma razón.

Política de distribución de capital

El pago anual del dividendo ordinario que realice Gentera, S.A.B. de C.V., previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas será de hasta 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

Liquidez

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

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

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

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

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

Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

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

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

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

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

TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO¹
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
➤ Nicho Comercial	1 a 3 días
➤ Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
➤ Ordinarias	1 a 5 días
➤ Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
➤ Banca Comercial	1 a 360 días
➤ Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
➤ Fondos de Inversión	
○ 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
○ Mixto (gubernamentales y banca comercial)	Duración 1 a 360 días
➤ Mandatos Discrecionales	1 a 360 días
Inversiones en moneda extranjera	
➤ Activos del mercado de dinero	1 a 360 días
➤ Moneda extranjera a recibir	1 a 360 días

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

3. Montos:

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

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

4. Instrumentos de inversión:

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

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

5. Contrapartes:

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

Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T22

de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

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

Al cierre del 3T22 el Banco no mantiene inversiones en dólares mayores a 15 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 3T22, 3T21 y 2T22, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. Al cierre del 3T22 se contaba con \$11.4 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

Para el manejo de los excedentes, la Tesorería normalmente invierte la mayor parte de los mismos en instrumentos de muy bajo riesgo, como lo son los depósitos a plazo fijo con rendimiento fijo.

El plazo de los mismos es por lo general de menos de 30 días. Esto por las exigencias y naturaleza del encaje bancario (Mensual) y por el manejo del flujo de caja.

Las instituciones con las que trabajamos son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de A+, A y AA- teniendo el límite de concentración máxima de 30% del patrimonio efectivo por entidad bancaria.

Fuentes de liquidez y financiamiento
Compartamos Banco

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, adicional e eso el Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	3T22	3T21	2T22	3T22	3T21	2T22
B.Múltiple	1,510	1,460	1,510	1,510	1,460	1,410
B.Desarrollo	16,250	15,250	16,250	7,396	3,206	7,395
Multilateral	2,424	1,439	2,424	2,424	1,439	2,424
Total	20,184	18,149	20,184	11,330	6,105	11,229

Fuente: Banco Compartamos

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

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

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
3T22	-	8,856	-	10,983	3,134	12,267	35,240
3T21	-	12,046	-	8,480	3,229	10,690	34,445
2T22	100	8,857	-	9,653	3,550	12,451	34,611

Fuente: Banco Compartamos

Es importante mencionar que la distribución va en función de las necesidades de fondeo, del costo y de las condiciones de cada una de las líneas de crédito vigentes.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 3T21 la deuda bancaria de corto plazo incrementó ligeramente en comparación con el 3T21 derivado de mayores préstamos de la Banca de Desarrollo; respecto al 2T22, se reflejó una disminución debido a que durante el 3T22 venció un préstamo con la Banca Múltiple.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 3T22 con el 2T21, vemos un movimiento a la baja, debido a que se ha ido disminuyendo la liquidez adicional que se adquirió para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados. En comparación con el 2T22, no se presentan variaciones significativas.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 3T22, se muestra un incremento respecto al 3T21 debido a la colocación del COMPART21S, COMPART21-2S y COMPART22S por un monto que en su totalidad suma \$5,000 mdp. Cabe señalar que durante el 2022 se realizó la amortización de \$2,500 mdp del COMPART18. Respecto al 2T22, se refleja un incremento, por la colocación del COMPART22S y por la amortización final del COMPART18, aunado a la diferencia de los intereses devengados en ambos periodos.

	Posición de Pasivos con Costo					
	3T22		3T21		2T22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	3.6%	-	4.4%	100	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	377	4.0%	342	3.4%	380	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	377	7.6%	342	7.9%	480	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	8,479	43.7%	11,704	45.3%	8,477	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	8,479	43.7%	11,704	45.3%	8,477	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,906	4.6%	16	0.5%	2,239	0.1%
Depósitos a plazo	1,228	8.2%	3,215	10.9%	1,311	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	154	4.0%	1,369	5.1%	1,314	0.2%
Emisiones de deuda de LP	10,829	31.8%	7,110	30.3%	8,339	34.3%
Deuda de CP	3,665	24.4%	4,942	24.4%	5,344	13.2%
Deuda de LP	19,308	75.6%	18,814	75.6%	16,816	86.8%
Total	22,973	100%	23,756	100%	22,160	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T22		3T21		2T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,906	8.6%	16	0.5%	2,239	0.1%
Depósitos a plazo	1,228	5.5%	3,214	10.9%	1,311	10.7%
<i>Del público en general</i>	1,228	5.5%	3,214	10.9%	1,311	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	8,856	38.5%	12,046	53.2%	8,957	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	8,856	38.5%	12,046	53.2%	8,957	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	10,983	49.6%	8,480	35.4%	9,653	32.7%
Total pasivos	22,973	102%	23,756	100%	22,160	98%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T22 respecto al 3T21 reflejó un incremento de 80.5%, principalmente por los costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, de acuerdo con las Normas de Información Financiera en México y las NIIF, los cuales representaron el 25% de los gastos por intereses de trimestre; excluyendo la reclasificación antes mencionada, el incremento anual se da principalmente por mayores intereses de títulos de crédito emitidos. De igual forma, durante el 2T22, presenta un incremento de 11.3% derivado de mayores intereses de títulos de crédito emitidos. Cabe destacar que, durante el trimestre se registró un incremento de 150 pb en la tasa de referencia en México; sin embargo, la gestión activa de pasivos ha contrarrestado en parte de los efectos en los gastos por intereses.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T22		3T21		2T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	4	0.7%	1	1.0%	3	0.9%
Depósitos a plazo	18	3.0%	21	3.6%	16	4.9%
<i>Del público en general</i>	18	3.0%	21	3.6%	16	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	197	32.8%	173	43.2%	174	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	197	32.8%	173	43.2%	174	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	228	37.9%	138	52.3%	185	40.2%
Otros*	154	25.6%	0	52.3%	162	40.2%
Total intereses por fondeo	601	100%	333	100%	540	100%

* Incluye amortizaciones de gastos originación, gastos de arrendamiento y otros de acuerdo con la NIIF-9.

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de septiembre de 2022 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

Compartamos Financiera cuenta con importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Bancos Comerciales, Banca de desarrollo, y Multilaterales.
- ii) Fondos de inversión.
- iii) Capital y Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.0558 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 3T22 quedó en Ps. 12,362 millones, un incremento de 13.3% comparado con los Ps. 10,912 millones del 3T21, derivado de una mayor captación tradicional; y un incremento de 2.8% comparado con los Ps. 12,027 millones del 2T22 por la misma razón.

El rubro de préstamos interbancarios al 3T22 quedó en Ps. 3,413 millones, un incremento del 36.5% comparado con los Ps. 2,501 millones del 3T21 como consecuencia de mayores disposiciones de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y una disminución de 6.5% comparado con los Ps. 3,649 millones del 2T22, derivado de una menor necesidad de liquidez.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T22 quedó en 5.11%, al 3T21 en 3.02%, y al 2T22 en 5.13%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al nuevo precio de las renovaciones, debido al aumento de la tasa de referencia de 0.25% a 6.75% entre el 4T21 y el 3T22. Asimismo, el objetivo es continuar mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Al cierre de junio 2022, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 5,111 millones, equivalente a S./ 1,011 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 3T22 Compartamos Financiera ha dispuesto el 60% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 3T22 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

ConCrédito

Para el manejo de los excedentes, la Tesorería invierte la mayor parte de los mismos en instrumentos de muy bajo riesgo, como lo son los depósitos a plazo fijo o liquidez diaria con rendimiento fijo.

El plazo de los mismos es por lo general a liquidez diaria. Esto por las exigencias y naturaleza del encaje bancario del modelo de negocio y por el manejo del flujo de caja.

Las instituciones con las que se trabaja son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de AAA, AA+, teniendo el límite de concentración máxima de 40% del efectivo por entidad bancaria.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T22

Las principales fuentes de financiamiento de ConCrédito provienen del mercado de deuda mexicano, así como algunos de los principales bancos del mismo país. ConCrédito no cuenta con saldos de captación o depósitos dentro del rubro del pasivo.

El saldo de certificados bursátiles fiduciarios al cierre del 3T22 es de Ps. 600 millones, el cual presenta una disminución de acuerdo al 2T22 de Ps. \$400 millones, debido a que en Abr.22 comenzó a amortizar la emisión FUTILCB19, llevando a la fecha seis amortizaciones objetivo por el monto anteriormente mencionado. El rubro de préstamos bancarios al 3T22 quedó en Ps. \$710 millones, un aumento del 51% comparado con los Ps. 470 millones del 2T22.

ConCrédito se encuentra diversificando sus fuentes de fondeo a través de instituciones bancarias para disminuir la dependencia de los mercados de deuda bursátil, por lo tanto hubo una sustitución de deuda durante el 3T22.

El costo de fondeo de Fin Útil al 3T22 quedó en 12.92%, al 2T22 quedó en 10.92%, al 3T21 quedó en 9.33%. A pesar de las variaciones en la tasa de referencia en los últimos 12 meses, adicional a lo que se comentó en el punto anterior, ConCrédito ha amortizado deuda de fondos privados con costo financiero más alto, lo que le ha permitido mantener sus márgenes financieros.

Al cierre de septiembre, cuenta con líneas no dispuestas por Ps \$550 millones.

Control Interno

Banco Compartamos, principal Subsidiaria de Gentera cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los objetivos y lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, y que atiende las disposiciones emitidas por las autoridades regulatorias en esa materia, el cual establece el marco general de control interno dentro del cual opera el Banco, con el objeto de proporcionar una seguridad razonable en relación al cumplimiento de objetivos de eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de la regulación aplicable.

El Sistema de Control Interno comprende el plan de organización y todos los manuales de políticas y procedimientos que en forma coordinada ha establecido la Dirección General de Compartamos Banco a través de las diferentes áreas para salvaguardar sus recursos, obtener la suficiente información oportuna y confiable, promover la eficiencia operacional, establecer los mecanismos de control para mitigar los riesgos operativos a que está expuesto el Banco y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Banco cuenta con un área de Control Interno, encargada de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de controles, asegurando que:

- a. Propicien el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a Compartamos Banco en la realización de sus operaciones.
- b. Permitan que la concertación, documentación, registro y realización diaria de operaciones, se efectúen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de Compartamos Banco y en apego a las disposiciones legales aplicables.
- c. Propicien el correcto funcionamiento de la infraestructura tecnológica conforme a las medidas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa,

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T22

íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquella que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.

d. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

Adicionalmente cuenta con el área de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría que, conformado por miembros del Consejo de Administración, y que asiste a éste en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente.

Compartamos Financiera, por su parte está regulada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el Banco Central de Reserva del Perú y por Superintendencia del Mercado Valores del Perú. El cumplimiento de los lineamientos y normas establecidas por las mismas es una de las prioridades de su ejecución.

Compartamos Financiera cuenta con dos órganos de control (Auditoría y Riesgos) los cuales son responsables de monitorear el cumplimiento y apego a los procesos dentro de la compañía ya sea a través de la ejecución de la función de auditoría y de la gestión de riesgo operativo. Adicionalmente cuenta con la Oficialía de Cumplimiento la cual es responsable de administrar los procesos de prevención y lavado de activos; y la Oficialía de Atención al Usuario que funciona como enlace entre la institución y el INDECOPI (protección al consumidor – Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la protección de la Propiedad Intelectual).

Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer los nombres y recomendaciones de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los valores emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

Capitales:

Cobertura	Analista	Recomendación
1 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
2 Barclays	Gilberto García	Compra
3 BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
4 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Compra
5 Bradesco	Gustavo Schroden	Compra
6 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7 Citi	José Luis Cuenca	Compra
8 Credit Suisse	Alonso García	Compra
9 GBM	Ricardo Iñaki Oviedo	Compra
10 HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
11 Intercam	Carlos Gómez	Compra
12 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Compra
13 Nau Securities	Iñigo Vega	Compra
14 Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	Compra
15 Santander	Andres Soto	Compra
16 Scotiabank	Jason Mollin	Compra
17 UBS	Thiago Batista	Compra
18 Ve por Más	Eduardo López Ponce	Compra

Deuda:

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- Moodys (Banco Compartamos, México, Escala Nacional)
- Class & Asociados S.A. (Compartamos Financiera, Perú)
- Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

ANEXO 1 Desglose de Créditos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (epj)										
					Moneda nacional (miembro)					Moneda extranjera (miembro)					
					Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)	Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)
Desglose de créditos (partidas)															
Bancarios (sinopsis)															
Activver (G)	No	28-abr-22	11-abr-25	TIE28+3.5	-	25,000,000	50,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Activver (G)	No	28-jun-22	11-abr-25	TIE28+3.5	-	37,500,000	75,000,000	37,500,000	-	-	-	-	-	-	-
Activver (G)	No	29-jul-22	11-abr-25	TIE28+3.5	-	25,000,000	50,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Santander (G)	No	15-ago-22	02-ago-24	TIE28+3.5	-	75,000,000	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (G)	No	01-ago-22	01-sep-25	TIE28+2.8	-	-	175,000,000	175,000,000	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (CC)	No	30-ago-22	28-nov-22	TIE+ 2.45	60,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					60,000,000	102,500,000	425,000,000	262,500,000	-	-	-	-	-	-	-
Con garantía (bancarios)															
Interbank (CF)	No	19-nov-21	04-oct-22	3.50%	54,7516.9.31	-	-	-	-	-	24,675,000.00	-	-	-	-
CBIC (CF)	No	03-ene-22	28-nov-22	4.44%	96,670.231.92	-	-	-	-	-	38,900,000.00	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú (CF)	No	11-may-22	09-ene-23	6.86%	-	102,500,000.00	-	-	-	-	-	38,000,000	-	-	-
Inveex (CC)	No	24-jun-22	21-dic-22	TIE+ 4.50	50,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inveex (CC)	No	28-sep-22	27-mar-23	TIE+ 4.50	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (CC)	No	27-may-22	01-ago-24	TIE+ 2.70	-	-	80,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (CC)	No	29-jun-22	01-ago-24	TIE+ 2.70	-	-	90,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (CC)	No	07-ago-22	01-ago-24	TIE+ 2.70	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
Activver (CC)	No	28-jun-22	10-jun-24	TIE+ 3.50	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
Activver (CC)	No	29-ago-22	10-jun-24	TIE+ 3.50	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					371,421,649.41	292,100,000.00	609,000,000.00	-	-	-	63,575,000.00	38,000,000.00	-	-	-
Banca comercial															
BBVA (CF)	No	21-mar-22	16-mar-23	6.10%	-	10,116,800.05	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-
BBVA (CF)	No	22-abr-22	17-ene-23	6.52%	-	68,384,750.06	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-
BBVA (CF)	No	22-abr-22	18-ene-22	6.32%	128,304,750.06	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-
BBVA (CF)	No	16-jun-22	09-jun-23	7.37%	-	10,674,700.08	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-
BBVA (CF)	No	20-jun-22	16-jun-23	7.37%	-	14,667,919.07	-	-	-	-	-	29,000,000	-	-	-
GNB (CF)	No	07-ene-22	02-ene-23	4.50%	-	10,116,800.05	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-
GNB (CF)	No	21-abr-22	18-ene-22	6.30%	50,557,900.03	-	-	-	-	-	10,000,000	-	-	-	-
GNB (CF)	No	16-may-22	16-nov-22	6.79%	10,116,800.05	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-
TOTAL					278,068,450	626,917,960	-	-	-	-	55,000,000	124,000,000	-	-	-
Otros bancarios															
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-jul-20	28-feb-23	6.02%	-	345,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	13-mar-20	31-ene-25	TIE28+0.20	-	2,000,000	2,000,000	49,100,000	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	-	2,000,000	2,000,000	29,100,000	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	20-mar-20	15-mar-25	TIE28+0.20	-	2,000,000	2,000,000	49,100,000	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	08-may-20	02-may-25	TIE28+0.20	10,000,000	2,000,000	2,000,000	81,000,000	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	15-may-20	09-may-25	TIE28+0.20	10,000,000	2,000,000	2,000,000	29,100,000	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-may-20	16-may-25	TIE28+0.20	10,000,000	2,000,000	2,000,000	14,100,000	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE28+0.20	10,000,000	2,000,000	2,000,000	29,100,000	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIE28+0.20	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	49,100,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	27-feb-26	8.85%	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	17-mar-22	31-may-26	TIE28+0.35	10,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	9.21%	10,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-jun-22	30-sep-24	TIE28+0.30	-	2,000,000	2,000,000	247,000,000	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIE28+0.35	10,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-jul-22	31-ago-26	TIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	93,000,000	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-may-22	30-oct-24	TIE28+0.61	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	26-may-22	30-abr-25	TIE28+0.61	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	27-may-22	27-feb-26	TIE+0.66	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-mar-26	TIE+0.65	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-jun-26	TIE28+0.70	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	09-jun-22	30-jul-26	TIE+0.70	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	21-sep-21	29-nov-24	TIE28+0.75	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	15-oct-21	30-abr-24	TIE28+0.70	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-sep-21	30-ene-24	TIE28+0.75	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	11-mar-22	30-abr-26	TIE28+0.75	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-sep-22	30-jul-24	TIE28+0.55	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	29-jul-22	30-ago-24	TIE28+0.60	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-ago-22	30-may-25	TIE28+0.60	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-
CONSTRUCREDITO, S.A. DE C.V. (CC)	No	22-sep-22	22-mar-23	TIE+ 3.50	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITALI S.A.P.I DE C.V. (CC)	No	26-sep-22	26-mar-23	TIE+ 3.50	47,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITALI S.A.P.I DE C.V. (CC)	No	26-sep-22	26-mar-23	TIE+ 3.50	14,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ITALI S.A.P.I DE C.V. (CC)	No	26-sep-22	26-mar-23	TIE+ 3.50	14,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RS S.A. DE C.V. (CC)	No	26-sep-22	26-mar-23	TIE+ 3.50	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T22

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Ing. Enrique Majós Ramírez
Director General

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila
Director Ejecutivo de Finanzas

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos
Auditor General Interno

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor