

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 obtenidos al 30 de junio de 2023 contra los obtenidos al 30 de junio de 2022 y otra contra los resultados al 31 de marzo de 2023.

El análisis se elaboró con cifras consolidadas no auditadas y de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

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 junio de 2023.

Aspectos relevantes al 2T23:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,538,072.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 57,738 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 1,144 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 1,071 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 537 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 142 sucursales.
- La plantilla de personal quedó 24,176 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 9.2 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 3.7 millones de transacciones financieras durante el trimestre.

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 2T23 alcanzaron Ps. 7,818 millones, un incremento de 15.0% comparado con los Ps. 6,800 millones reportados en el 2T22, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 19.1% en la cartera de Banco Compartamos, apoyado por la recuperación de Compartamos Financiera y ConCrédito, quienes experimentaron un crecimiento en su cartera del 5.1% y 9.1%, respectivamente. Respecto al 1T23, se observa un incremento del 4.5% comparado con Ps. 7,483 millones del trimestre previo, por el crecimiento de cartera experimentado en Banco Compartamos, lo cual contrarresta el crecimiento moderado que tuvieron ConCrédito y Compartamos Financiera durante el trimestre.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	2T23	2T22	1T23
Banco Compartamos	5,702	4,980	5,425
Compartamos Financiera	1,443	1,320	1,406
ConCrédito	631	473	605
Otras:	42	27	47
SAB	8	4	12
Yastás	15	12	16
Servicios	16	10	17
Aterna	3	1	2
Total	7,818	6,800	7,483

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

Al 2T23, considerando cifras consolidadas, el 72.9% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.5% de la operación en Perú, 8.1% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 2T22, fueron de Ps.1,289 millones, un incremento de 64.8% comparado con los Ps. 782 millones del 2T22, principalmente por incremento en la tasa pasiva, luego de los ajustes en la tasa de referencia tanto en México como en Perú en su comparativa anual y un aumento de 8.6% comparado con Ps. 1,187 millones del 1T23 derivado del incremento en pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera durante el trimestre. Así mismo, es importante recordar que, a partir del 2022, los gastos asociados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, ahora se reflejan en la línea de gastos por intereses, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y la NIIF-9, lo que para este 2T23 representó aproximadamente el 22.6% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 10.1% al 2T23, en 6.9% en el 2T22 y en 9.6% durante el 1T23. Durante este trimestre, no se realizaron ajustes a la tasa de referencia; sin embargo, se continúa con la gestión activa de pasivos con la finalidad de reducir el impacto del incremento que tasa pasiva ha tenido en los últimos meses.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T23 quedó en 7.8%, al 2T22 en 5.1%, y al 1T23 en 7.6%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al reprecio de las renovaciones, esto es así por el aumento de la inflación en Perú que al cierre junio fue 6.46%, el cual está fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%), por lo que la tasa de referencia se ha situado en 7.75%. 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 40.8% para el 2T23, superior en 1.1 pp comparado con el 39.7% del 2T22, debido a mayores ingresos por intereses en el periodo, como consecuencia del sólido desempeño en Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito, así como por la contribución y tasas activas que tienen las distintas subsidiarias en la cartera consolidada para el 2T23. Respecto al 1T23, se da un incremento de 0.9 pp por la misma razón.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 2T23 totalizaron Ps. 1,432 millones, lo que representa un incremento de 24.6% al compararlo con Ps. 1,149 millones del 2T22, debido a mayores niveles de provisiones, principalmente en Banco Compartamos, como consecuencia del incremento interanual en la cartera de microcrédito y a que la morosidad del

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T23

banco se ha estabilizado a sus niveles normales. Así mismo, se registra un incremento de únicamente 0.7% comparado con los Ps. 1,422 millones del 1T23, debido a que la disminución de la reserva prudencial adicional en Compartamos Financiera, contrarrestó el incremento en las estimaciones de Banco Compartamos, que se dio como consecuencia de mayores castigos durante el trimestre.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 2T23 en Ps. 5,097 millones, un crecimiento de 4.7% al compararlo con Ps. 4,869 millones del 2T22, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa, cuyo crecimiento compensó el incremento de los gastos por intereses y estimaciones preventivas. En su comparativa trimestral, la cifra es 4.6% mayor a los Ps. 4,874 millones registrados en 1T23, derivado de mayores ingresos por intereses y a que las estimaciones permanecieron estables durante el trimestre.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 31.8% para el 2T23, menor en 0.3 pp, comparado con el 32.1% del 2T22. En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es mayor en 0.9 pp comparado con el 30.9% del 1T23. Cabe mencionar el hecho de que las subsidiarias de GENTERA y mayormente su principal subsidiaria, Banco Compartamos, han mantenido una sólida posición de efectivo; sin embargo, como se ha señalado anteriormente, continuaremos con una gestión activa de pasivos. Esta reducción de liquidez adicional beneficiará potencialmente al MIN antes y después de provisiones, ya que el saldo de los activos productivos promedio continuará reduciéndose en comparación con los niveles vistos en el pasado.

GENTERA concluyó el primer trimestre con Ps. 9,838 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representan una disminución de 7.0% comparado con el 2T23 y una disminución de 1.6% respecto al 1T23.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 2T23 sumaron Ps. 1,430 millones, un incremento de 40.9% comparado con los Ps. 1,015 millones que el mismo periodo en 2022 debido a que, durante el 2T22, la cartera de crédito tuvo un buen comportamiento luego de la depuración de la cartera afectada por la contingencia; así mismo, los castigos se incrementaron durante el 2T23 como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos y a que los niveles de mora han estado regresando a los niveles registrados previo a la contingencia, lo que generó que un menor número de créditos alcanzaran los 180 días de atraso. Al compararlo con Ps. 1,325 millones del 1T23, se observa un incremento de 8.0%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos y Compartamos Financiera, como parte de la estabilización del comportamiento de la cartera de crédito y al entorno macroeconómico actual.

Castigos (millones de pesos)			
	2T23	2T22	1T23
C. Mujer	379	220	313
C. Comerciante	235	153	205
C. Grupal	10	0	6
C. Individual	161	79	121
C. Adicional CM	0	2	0
C. Crece y Mejora CM	0	21	2
C. Crece y Mejora CCR	0	10	1
C. Adicional CCR	0	2	0
C. Crece y Mejora CI	0	0	0
C. Crédito Adicional Plus	121	6	91
Banco Compartamos	906	493	739
Cancelaciones por incobrabilidad	300	338	261
Compartamos Financiera	300	338	261
ConCrédito	224	184	325
Total	1,430	1,015	1,325

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 2T23 fueron de Ps. 722 millones, lo que refleja un incremento de 11.9% al compararlo con los Ps. 645 millones del 2T22, principalmente por mayores comisiones de Banco Compartamos derivado de una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio; es importante recordar que, en 2T22 ConCrédito realizó una reclasificación de las comisiones por intermediación de seguros, las cuales en el pasado se registraban dentro de la línea de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, por lo que durante dicho trimestre se registró el efecto de las comisiones generadas durante los primeros seis meses del 2022.

En su comparación trimestral muestra un decremento de 12.2% respecto a los Ps. 822 millones registrados, debido a que durante el 1T23 se recibió un pago extraordinario por parte de Mapfre.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	2T23	2T22	1T23
Banco Compartamos	354	294	404
Compartamos Financiera	143	108	220
ConCrédito	110	177	120
Otras:	115	66	78
Total	722	645	822

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 2T23 las comisiones pagadas fueron de Ps. 131 millones, lo que representa una disminución de 4.4% comparado con los Ps. 137 millones del mismo trimestre en 2022, principalmente por una disminución en las comisiones por exclusividad de comercios de Yastás y por menores comisiones pagadas a canales en Banco Compartamos. Así mismo, muestra un incremento de 7.4% respecto a los Ps. 122 millones del 1T23, derivado de mayores comisiones y tarifas pagadas a Compartamos Financiera por préstamos recibidos y otras comisiones.

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)			
	2T23	2T22	1T23
Banco Compartamos	56	67	56
Compartamos Financiera	26	28	21
ConCrédito	12	11	13
SAB	2	1	0
Yastás	35	30	32
Servicios	0	0	0
Total	131	137	122

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida de Ps. 2 millones durante el 2T23, respecto al ingreso de \$1 millón del 2T22 y respecto a la pérdida de Ps. 4 millones registrada en 1T23. 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 2T23 se presentaron ingresos por Ps. 135 millones, mientras que durante el 2T22 se presentaron ingresos por Ps. 99 millones y durante el 1T23 se registraron ingresos por Ps. 275 millones.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	2T23	2T22	1T23
Recuperación de cartera de crédito	-4	-8	-8
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	1	2	1
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	-53	-13	-41
Quebrantos	-66	-47	-81
Donativos	-51	-4	-7
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	5	9	1
Arrendamiento capitalizable	0	-1	0
Cancelación de provisiones	25	20	34
Ingresos por venta de bienes	40	-46	24
Aportaciones IPAB	-24	-21	-22
Otros Ingresos (Egresos)	262	208	374
Compra-vta tiempo aire	2	6	2
Ganancia (pérdida) Cambiaria	-14	3	-20
Ingresos de operac.terceros	132	83	255
Ingresos primas seguros(dividendos)	0	28	0
Otros Ingresos (Egresos)	142	88	137
Deterioro Otras Activos (Marcas)	0	0	0
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del dete	0	0	0
Cancelación de la est. por irrecuperabilidad o difícil	0	0	0
Total	135	99	275

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

Los Gastos de Operación en el 2T23 fueron de Ps. 4,170 millones, 12.9% más que los Ps. 3,692 millones del 2T22, principalmente por un aumento en gastos de personal debido a una mayor plantilla, la cual incrementó 3,846 colaboradores en su comparativa anual. Respecto al 1T23, se

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**2T23**

reflejó un incremento de 4.6% comparado con Ps. 3,988 millones del trimestre previo, por la misma razón (crecimiento trimestral de 1,330 colaboradores), aunado al incremento en los bonos variables como consecuencia de una mayor colocación durante el trimestre.

El Índice de Eficiencia al 2T23 quedó en 71.6%, un retroceso comparado con el 67.4% del 2T22, principalmente por la disminución el resultado de la operación, el cual no pudo compensar el incremento en los gastos; de igual forma, respecto al 68.2% del 1T23 se presenta un retroceso de 3.4 pp por la misma razón.

El índice de eficiencia operativa al 2T23 quedó en 22.1%, un retroceso contra el 20.3% del 2T22 y contra el 21.5% logrado durante el 1T23.

La participación en el resultado neto de otras entidades durante el 2T23 resultó en Ps. 0, respecto a las pérdidas de Ps. 7 millón y al resultado de Ps. 0 millones registrados en el 2T22 y 1T23, respectivamente. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 2T23 cerró con una ganancia de Ps. 1,651 millones, una disminución de 7.1% comparado con la ganancia de Ps. 1,778 millones reportada en el 2T22. Comparado con el resultado de Ps. 1,857 millones del 1T23, se muestra una disminución del 11.1%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 2T23 fueron de Ps. 507 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 471 millones del 2T22, y menor respecto a los Ps. 531 millones del 1T23.

El resultado neto para el 2T23 fue de Ps. 1,144 millones, un decremento de 12.7% comparado con los Ps. 1,310 millones del 2T22 debido a que el sólido incremento en los ingresos por intereses, no compensó el aumento en las 3 principales líneas de gastos (gastos por intereses, estimación preventiva para riesgos crediticios y gastos de administración y promoción), las cuales sufrieron un incremento considerable debido al entorno macroeconómico y a las nuevas dinámicas del negocio. Así mismo, muestra un decremento de 13.7% comparado con los Ps. 1,326 millones del 1T23, debido a que el incremento de los ingresos por intereses fue mejor al aumento en los gastos por intereses y gastos de administración y promoción, aunado a que se registró una disminución en los otros ingresos (egresos) de la operación.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 1,071 millones y **el resultado integral** resultó en Ps. 1,073 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 71 millones al cierre del 2T23. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 2T23 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú).

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 1,073 millones en el 2T23, donde la participación controladora representó Ps. 1,001 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 72 millones.

El ROA al 2T23 fue de 6.1%, un retroceso de 1.1 pp respecto al 7.2% del 2T22, principalmente por la disminución en el Resultado Neto explicado con anterioridad; de igual forma, se muestra un menor nivel en 1.0 pp respecto al 7.1% del 1T23, por la misma razón.

El ROE al 2T23 quedó en 17.6%, un retroceso de 2.8 pp comparada con el 20.4% del 2T22 principalmente por la disminución en el Resultado Neto; así mismo, se muestra un retroceso de 2.8 pp respecto al 20.4% del 1T23, por la misma razón.

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 junio 2023 es de **35.58%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Integración del capital: Al 30 de junio del 2023 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	2T23	2T22	1T23
Capital Neto	12,396	11,857	12,968
Capital Básico	12,396	11,857	12,968
Básico Fundamental	12,396	11,857	12,968
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,828 millones de pesos menos 431 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,162 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,240 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	2T23	2T22	1T23
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	41.77%	44.83%	46.75%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.58%	38.55%	39.45%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.58%	38.55%	39.45%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.58%	38.55%	39.45%

Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Compartamos Financiera y Banco Compartamos, S.A. I.B.M.

Continuación:

A partir del 2T se utiliza la metodología del VaR histórico.

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
2T23

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
(Cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	2T23	2T22	1T23	2T23	2T22	1T23	2T23	2T22	1T23
Posición Total	0.39	1.33	0.49	0.001	0.15	0.04	4.5%	11.6%	8.2%
DINERO ^{1/}	0.39	-	-	0.001	-	-	0.1%	-	-
Compra de valores	0.39	-	-	0.001	-	-	0.1%	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	1.33	0.49	0.00	0.15	0.04	4.4%	11.6%	8.2%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

La información cuantitativa de **Compartamos Financiera**² para riesgo de liquidez se muestra a continuación:

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	2T23	2T22	1T23	2T23	2T22	1T23
Posición Total	0.002	0.49	0.13	0.44%	37%	26%
DINERO	0.002	-	-	-	-	-
Compra de valores	0.002	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	0.49	0.13	14%	37%	26%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

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

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T23	2T22	1T23
Cartera de Consumo			
Exposición Total	13,729	13,858	13,677
Pérdida Esperada	1,420	1,297	1,351
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	5,398	4,654	5,228
	-	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	10.3%	9.4%	9.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	39.3%	33.6%	38.2%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T23

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T23	2T22	1T23
Cartera Comercial			
Exposición Total	127	154	142
		-	-
Pérdida Esperada	10	13	12
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	36	36	41
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.0%	8.2%	8.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	28.5%	23.5%	28.8%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T23	2T22	1T23
Cartera Grupal			
Exposición Total	4,349	4,075	4,234
		-	-
Pérdida Esperada	241	154	172
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	1,052	778	924
		-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	5.5%	3.8%	4.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	24.2%	19.1%	21.8%

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 **junio** representa el **41%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 2T23 resultaron en Ps. 9,838 millones, una disminución de 7.0% comparado con los Ps. 10,576 millones del 2T22 y una disminución de 1.6% respecto a los Ps. 9,993 del 1T23. Es importante tomar en cuenta que Banco Compartamos, ConCrédito y Compartamos Financiera han decidido mantener liquidez adicional debido 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 tomar en cuenta que, Gentera ha reducido gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que las condiciones actuales son más estables comparado con los años previos y para disminuir los efectos del incremento en las tasas de referencias tanto en México como en Perú.

Al cierre del 2T23, el 42.6% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 4,187 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 29.8%, equivalente a Ps. 2,929 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 8.8%, equivalente a Ps. 866 millones, correspondía a ConCrédito; el 18.8% 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.

La Cartera Total al 2T23 totalizó en Ps. 57,738 millones, un incremento de 13.7% comparado con los Ps. 50,802 millones del 2T22, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en las filiales financieras de GENTERA que crecieron en línea con las expectativas para el segundo trimestre; comparado con los Ps. 54,318 millones del 1T23, muestra un incremento del 6.3%, principalmente por el incremento en la cartera de Banco Compartamos, que alcanzó un nuevo récord histórico de colocaciones durante el trimestre.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	2T23	2T22	1T23
Banco Compartamos	35,690	29,974	32,637
Compartamos Financiera	18,246	17,367	18,054
ConCrédito	3,802	3,461	3,627
Total	57,738	50,802	54,318

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 2T23 quedó en Ps. 1,856 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.21%, reflejando un nivel superior en 0.69 pp al 2.52% mostrado en el 2T22, principalmente por el crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera, debido a que están regresando a niveles normales de morosidad, en cada metodología de crédito. Por otro lado, muestra una disminución de 0.39 pp respecto al 3.60% del 1T23, debido a que durante el trimestre incrementaron los castigos de cartera con atraso mayor a 180 días, por el deterioro generalizado que ha experimentado la cartera de crédito derivado del contexto económico, con lo cual se registró una depuración de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 al cierre del 2T23.

Durante el 2T23 se realizaron castigos por Ps. 1,431 millones, un incremento de 41.0% comparado con los Ps. 1,015 millones del 2T22. Dicho incremento se debe principalmente al incremento de la cartera total y a que, en 2T22 la cartera de crédito continuó con un buen comportamiento, luego de la depuración de la cartera afectada por la contingencia, lo que generó que un menor número de créditos alcanzaran los 180 días de atraso; así mismo, los castigos se incrementaron durante el 2T23 como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos y a que los niveles de mora han estado regresando a los niveles registrados previo a la contingencia.

Al compararlo con Ps. 1,325 millones del 1T23, se observa un incremento de 8.0%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos y ConCrédito, como parte de la estabilización del comportamiento de la cartera de crédito y al entorno macroeconómico actual.

PRODUCTO	2T23				2T22				1T23			
	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
C. Mujer	16,055	341	2.13%	379	17,419	253	1.45%	220	17,867	461	2.58%	313
C. Comerciante	5,009	227	4.52%	235	4,935	189	3.82%	153	5,205	302	5.80%	205
C. Grupal	4,836	9	0.19%	10	0	0	0.00%	0	567	11	1.98%	6
Subtotal Grupal	25,900	577	2.23%	624	22,354	442	1.98%	373	23,639	774	3.27%	524
C. Individual	6,370	212	3.32%	161	4,121	119	2.88%	79	5,636	214	3.80%	121
C. CA Plus	3,417	115	3.37%	121	3,406	36	1.06%	6	3,359	149	4.42%	91
C. Otros	3	0	0.00%	0	93	27	29.46%	35	3	0	6.87%	3
Subtotal Individual	9,790	327	3.34%	282	7,620	182	2.39%	120	8,998	363	4.03%	215
Banco Compartamos	35,690	904	2.53%	906	29,974	624	2.08%	493	32,637	1,137	3.48%	739
Subtotal Grupal Perú	4,390	182	4.15%	87	3,916	91	2.34%	34	4,234	116	2.73%	101
Subtotal Individual Perú	13,856	705	5.09%	213	13,451	508	3.78%	303	13,820	629	4.55%	160
Compartamos Financiera	18,246	887	4.86%	300	17,367	599	3.45%	338	18,054	745	4.13%	261
Subtotal Individual ConCrédito	3,802	65	1.72%	224	3,461	56	1.62%	184	3,627	73	2.01%	325
ConCrédito	3,802	65	1.7%	224	3,461	56	1.6%	184	3,627	73	2.0%	325
Total	57,738	1,856	3.21%	1,430	50,802	1,279	2.52%	1,015	54,318	1,955	3.60%	1,325

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 4,447 millones en el 2T23, 19.1% mayor a los Ps. 3,735 millones del 2T22 y una disminución de 0.9% comparado con los Ps. 4,487 millones del 1T23.

El índice de cobertura al 2T22 quedó en 239.6%, una disminución comparada con el 292.0% del 2T22, debido a un incremento mayor en la cartera en etapa 3 (cartera vencida) respecto al incremento registrado en las estimaciones preventivas del balance; respecto al 229.5% del 1T23, se muestra un incremento debido a que la cartera en etapa 3 disminuyó en menor medida que la estimación preventiva registrada al cierre del 2T23.

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 metodología2 realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T23

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 2T23 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 2T23, 2T22 y 1T23, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.5% de los gastos por intereses, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. Al cierre del 2T23 se contaba con \$19.6 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 tienen frecuencia de pago 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		
	2T23	2T22	1T23	2T23	2T22	1T23
B.Múltiple	800	1,510	800	800	1,410	800
B.Desarrollo	17,000	16,250	17,000	5,847	7,395	9,490
Multilateral	2,213	2,424	2,276	1,956	2,424	2,006
Total	20,013	20,184	20,076	8,603	11,229	12,296

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
2T23	-	11,157	261	10,905	3,274	12,827	38,424
2T22	100	8,857	-	9,653	3,550	12,451	34,611
1T23	-	7,514	271	11,003	3,097	13,438	35,323

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 2T23 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T22 derivado a que, como parte de las estrategias de liquidez, se han prepagado los pasivos con vencimiento en el corto plazo y algunos de ellos se tomaron nuevamente con nuevas fechas, por lo que los préstamos de la Banca de Desarrollo que vencen dentro de los siguientes 12 meses fueron menores; respecto al 1T23, se reflejó un incremento por la diferencia de los intereses devengados no pagados al cierre de cada periodo, los cuales tuvieron bases y tasas pasivas distintas.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T23 con el 2T22, vemos un movimiento al alza, debido a que se durante el 2T23 se realizaron disposiciones con la Banca de Desarrollo por un total de \$3,650 mdp, los cuales fueron utilizados para la colocación de cartera durante el trimestre. En comparación con el 1T23, también se presenta un incremento por la misma razón.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T23, se muestra un incremento respecto al 2T22, derivado de la colocación de \$2,500 mdp del COMPART22S durante el 3T22, aunado a la amortización de \$1,250 mdp del COMPART18 realizada de igual forma en el 3T22. Respecto al 1T23, el incremento se debe a la diferencia de los intereses devengados entre los periodos comparados.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T23		2T22		1T23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	100	0.5%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	44	0.2%	380	1.7%	28	0.1%
Préstamos de Multilaterales	5	0.0%	-	0.0%	1	0.0%
Deuda bancaria de CP	44	0.2%	480	2.2%	28	0.1%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,117	43.4%	8,477	38.3%	7,486	34.2%
Préstamos de Multilaterales	257	1.0%	-	0.0%	270	1.2%
Deuda bancaria de LP	11,374	44.4%	8,477	38.3%	7,756	35.4%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,685	6.6%	2,239	10.1%	1,600	7.3%
Depósitos a plazo	1,589	6.2%	1,311	5.9%	1,497	6.8%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	4,045	15.8%	1,314	5.9%	3,143	14.4%
Emissiones de deuda de LP	6,860	26.8%	8,339	37.6%	7,861	35.9%
Deuda de CP	7,363	28.8%	5,344	24.1%	6,268	28.6%
Deuda de LP	18,234	71.2%	16,816	75.9%	15,617	71.4%
Total	25,597	100%	22,160	100%	21,885	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T23		2T22		1T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,685	6.6%	2,239	10.1%	1,600	7.3%
Depósitos a plazo	1,589	6.2%	1,311	5.9%	1,497	6.8%
<i>Del público en general</i>	1,589	6.2%	1,311	5.9%	1,497	6.8%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	11,418	44.6%	8,957	40.4%	7,785	35.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	11,418	44.6%	8,957	40.4%	7,785	35.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	10,905	42.6%	9,653	43.6%	11,003	50.3%
Total pasivos	25,597	100%	22,160	100%	21,885	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 2T23 respecto al 2T22 se reflejó un incremento de 55.0%, debido a que en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 350 pb en la tasa de referencia en México, cuyo efecto se ha atenuado por la gestión activa de pasivos, con la cual se ha disminuido la liquidez adicional que se adquirió durante la contingencia; sin embargo, durante el 2T23 se realizaron disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. De igual forma, comparando el 2T23 con el 1T23, presenta un incremento trimestral del 12.0% derivado de mayores intereses de préstamos dispuestos.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T23		2T22		1T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	5	0.6%	3	0.6%	3	0.4%
Depósitos a plazo	36	4.3%	16	3.0%	32	4.3%
<i>Del público en general</i>	36	4.3%	16	3.0%	32	4.3%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	285	34.1%	174	32.2%	236	31.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	281	33.6%	174	32.2%	232	31.1%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.5%	0	0.0%	4	0.5%
Títulos de crédito emitidos	282	33.7%	185	34.3%	271	36.3%
Otros*	229	27.4%	162	30.0%	205	27.4%
Total intereses por fondeo	837	100%	540	100%	747	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 en su mayoría denominados en pesos, teniendo únicamente un pasivo en dólares por 15 millones de dólares pagaderos de manera semestral, cuyos intereses devengados al cierre de junio representan el 0.5% de los intereses por fondeo totales. Al 30 junio de 2023, 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/. = 4.7176 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 1T23 quedó en Ps. 12,263 millones, un incremento de 2.0% comparado con los Ps. 12,027 millones del 2T22, debido a un mayor saldo de depósitos; y un decremento de 2.1% comparado con los Ps. 12,530 millones del 1T23 como consecuente de una menor captación tradicional.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T23 quedó en Ps. 3,562 millones, un decremento del 2.4% comparado con los Ps. 3,649 millones del 2T22 como consecuencia de mayores disposiciones de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y un decremento marginal de 0.2% comparado con los Ps. 3,568 millones del 1T23, debido a los intereses devengados del periodo.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T23 quedó en 7.8%, al 2T22 en 5.1%, y al 1T23 en 7.63%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al reprecio de las renovaciones, esto es así por el aumento de la inflación en Perú que al cierre junio fue 7.75%, el cual está fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%), por lo que la tasa de referencia se ha situado en 7.75%. Asimismo, el objetivo es continuar mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T23

Al cierre de junio de 2023, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 5,142 millones, equivalente a S./ 1,090 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades; asimismo se realizan emisiones en el mercado de capitales y se capta depósitos del público. Al final del 2T23 Compartamos Financiera ha dispuesto el 68% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 2T23 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.

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 2T23 es de Ps. 600 millones valor nominal (a largo plazo), el cual refleja una disminución por Ps. 400 millones contra el cierre del 2T22, debido a que los Certificados Bursátiles de FUTILCB19 dieron inicio en su periodo de amortización, llevando a la fecha 3 amortizaciones de capital por Ps 133 millones cada una.

ConCrédito se encuentra diversificando sus fuentes de fondeo a través de instituciones bancarias para disminuir la dependencia de los mercados de deuda bursátil.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T23 quedó en Ps. 1,119 millones, un aumento del 45.1% comparado con los Ps. 771 millones del 2T22, y una disminución de 0.6% comparado con los Ps. 1,126 millones del 1T23.

El costo de fondeo de Fin Útil al 2T23 quedó en 14.70%, mientras que en el 2T22 quedó en 10.92% y en el 1T23 en 14.62%. 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.

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, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquélla que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.
- d. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

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

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

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	Neutral
8	Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra
9	GBM	Pablo Ordoñez	Compra
10	HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
11	Intercam	Carlos Gómez	Neutral
12	JP Morgan	Yuri R. Fernández	Neutral
13	Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	Compra
14	Santander	Andres Soto	Compra
15	Scotiabank	Jason Mollin	Compra
16	UBS	Thiago Batista	Compra
17	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)
- Moodys Local PE Clasificadora de Riesgos (Compartamos Financiera, Perú)
- Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T23

	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [ajo]																		
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]												
					Intervalo de tiempo [ajo]						Intervalo de tiempo [ajo]												
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]	Hasta 5 años o más [miembro]												
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																							
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																							
COMPART 16-2 (CB)	No	10-oct-16	02-oct-23	7.50%	2,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
COMPART19 (CB)	No	30-may-19	23-may-24	TIE28+0.45	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART20 (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.09%	-	-	1,860,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART25 (CB)	No	23-nov-21	15-nov-24	TIE28+0.40	-	-	1,783,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART25-2 (CB)	No	23-nov-21	15-nov-26	9.19%	-	-	-	717,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART25 (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIE28+0.60	-	-	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
TOTAL					3,000,000,000	2,783,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																							
Certificados Bursátiles Educativos FUTURCEB1	NO	02-dic-21	06-dic-24	TIE + 2.16	-	600,000,000	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
TOTAL					-	600,000,000	-	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Colocaciones privadas (quirografarios)																							
TOTAL																							
Colocaciones privadas (con garantía)																							
TOTAL																							
TOTAL																							
TOTAL bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					3,000,000,000	3,383,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [ajo]																		
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]												
					Intervalo de tiempo [ajo]						Intervalo de tiempo [ajo]												
					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]	Hasta 5 años o más [miembro]							
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																							
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																							
TOTAL																							
TOTAL otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																							
	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [ajo]																		
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]												
					Intervalo de tiempo [ajo]						Intervalo de tiempo [ajo]												
					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]	Hasta 5 años o más [miembro]							
Proveedores [sinopsis]																							
Proveedores																							
TOTAL																							
TOTAL proveedores																							
	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [ajo]																		
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]												
					Intervalo de tiempo [ajo]						Intervalo de tiempo [ajo]												
					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]	Hasta 5 años o más [miembro]							
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																							
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																							
TOTAL																							
TOTAL otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																							
TOTAL					4,933,459,663.01	4,876,163,836.82	7,524,793,274.53	6,694,734,000.00	3,714,000,000.00	-	332,685,132.71	214,000,000.00	195,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-		

Comentarios:
 C: Gentera, CB = Compartamos Banco, CF = Compartamos Financiera y CC = ConCrédito
 Se envía el capital, sin considerar intereses, costos de transacción u otros importes adicionales. No se consideran créditos entre partes relacionadas.
 Se considera un tipo de cambio Pesos - Soles de 4.7176

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T23

“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