

GENTERA REPORTA RESULTADOS DEL 4T23

Ciudad de México, México – 21 de febrero 2024 GENTERA S.A.B. de C.V. (“GENTERA” o “la Compañía”) (BMV: GENTERA*) anuncia sus resultados consolidados auditados del cuarto trimestre terminado al 31 de diciembre de 2023. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.).

Resumen 2023 & 4T23:

La Cartera de Crédito alcanzó un récord histórico de Ps. 65,167 millones, lo que representa un crecimiento anual de 21.4%, logrando servir a más de 5 millones de personas.

- **La Cartera Total** alcanzó **Ps. 65,167 millones**, marcando un nivel histórico en todas las subsidiarias financieras de Gentera. Por subsidiaria la cartera consolidada quedó distribuida de la siguiente manera:
 - Banco Compartamos S.A., I.B.M. (México) alcanzó un portafolio de microcrédito de **Ps. 41,286 millones**, un **crecimiento de 33.1%** comparado con el 4T22.
 - Compartamos Financiera (Perú) cerró el trimestre en **Ps. 19,625 millones**, un **crecimiento de 3.3%** comparado con el 4T22 (**En moneda local la cartera de crédito creció 15.6% en su comparativo anual**).
 - ConCrédito (México) se ubicó en **Ps. 4,171 millones**, un **crecimiento del 13.1%** comparado con el 4T22.
- La **Utilidad Neta del año completo** fue de Ps. 5,052 millones. La participación de la Controladora en 2023 reportó una Utilidad Neta de Ps. 4,722 millones. **La UPA de la controladora en 2023 fue de ~\$2.99, un incremento de 3.8% comparado con los \$2.88 del 2022.**
 - La utilidad neta del 4T23 fue de Ps. 1,232 millones, 48.6% mayor comparado con Ps. 829 millones alcanzados en el 4T22.
 - La participación de la Controladora en el 4T23 reportó una Utilidad Neta de Ps. 1,131 millones, un crecimiento de 35.0% respecto a Ps. 838 millones reportados en el 4T22.
- **El efectivo e inversiones en instrumentos financieros alcanzó Ps. 11,394 millones**, en comparación con Ps. 12,057 millones en el 4T22, **presentando niveles sólidos de liquidez** en las diferentes subsidiarias:
 - En **Banco Compartamos** se ubicó en Ps. 5,573 millones.
 - En **Compartamos Financiera** se ubicó en Ps. 4,011 millones.
 - En **ConCrédito**, alcanzó Ps. 1,610 millones.
- El **Capital / Total de Activos** en el 4T23 fue de **32.2%**.
 - **ICAP de 30.8%** en Banco Compartamos.
 - **Indicador de solvencia de 20.1%** en Compartamos Financiera.
 - **Capital/Total de Activos de 54.4%** en ConCrédito.
- **GENTERA anuncia su Guía de Crecimiento de Portafolio y UPA para el año 2024.**
 - **La cartera de crédito** alcanzará un crecimiento entre **18 y 20%** y la UPA estará en un rango de **\$3.5 a \$3.6, lo que representa un crecimiento de 17% a 20%** en comparación con la UPA de ~\$2.99 alcanzada en 2023.

Para más información, contactar a:

Enrique Barrera Flores, Relación con Inversionistas.
Brenda García Cárdenas, Relación con Inversionistas.
Correo: bregarcia@gentera.com.mx; enbarrera@gentera.com.mx



- **El 21 de febrero de 2024**, GENTERA anuncia que el Consejo de Administración presentará para aprobación en la Asamblea Anual de Accionistas a celebrarse en abril de 2024, la propuesta de pago de dividendo de hasta el **40% de la Utilidad Neta generada en la participación de GENTERA** en los resultados 2023. De aprobarse, éste se pagará en dos exhibiciones.
- **El ROE de la controladora en 2023 alcanzó 19.3%, comparado con el 20.2% alcanzado en 2022**; el ROE considerando la participación no controladora se situó en el 19.1% comparado al 18.4% en 2022.
- **El ROA de 2023** llegó a **6.4%, logrando el mismo nivel** del 2022.
- **La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3** para el 4T23 quedó en **3.44%**, similar al indicador de **3.46%** del 4T22 y un ligero incremento comparado al 3.29% del 3T23. El **índice de cobertura** para el 4T23 alcanzó el **231.6%**.
- **ATERNA** colocó durante el 2023 una cifra histórica de **50.5 millones de pólizas de seguros**, un 16.6% más que en el 2022. En diciembre de 2023, ATERNA adquirió la operación de canales de terceros para distribuir sus pólizas de seguros; con esta acción ATERNA podrá incrementar más de 30% la colocación de pólizas de seguro en el futuro.
- **YASTÁS** durante el 2023 ejecutó 25.4 millones de operaciones, de las cuales, más de 13.9 millones fueron operaciones financieras, y alcanzó un nuevo récord de ~10.8 millones de operaciones ejecutadas para Banco Compartamos. Al cierre del año 2023, YASTÁS contaba con una red de **6,354 afiliados**, comparado con los 6,974 del 4T22, con el objetivo de mejorar el perfil de los negocios afiliados a Yastas.
- **Fundación Compartamos** continúa trabajando fuertemente en alianza con diferentes organizaciones para llevar a cabo **proyectos educativos para personas vulnerables**, reafirmando nuestro compromiso de reducir la brecha educativa, alineándonos con el 4º Objetivo de Desarrollo Sostenible (ODS), beneficiando a más de 8,600 personas. **Como parte de nuestros programas de voluntariado**, al cierre del 2023, más de 13,900 colaboradores de GENTERA han participado en al menos 1 actividad en beneficio de comunidades vulnerables, como el "Día Compartamos con tu Comunidad". Al cierre del año, más de 422,000 personas han sido beneficiadas a través de estas actividades. Otra de las prioridades abordadas en 2023 por Fundación Compartamos fue la Primera Infancia; en este ámbito se otorgaron capacitaciones, talleres y becas para beneficiar a más de 8,200 personas.
- **Las acciones en circulación** al 31 de diciembre de 2023 **ascendieron a 1,579,243,876**.

Enrique Majós, Director General de GENTERA, comentó:

Me complace anunciar que los resultados obtenidos durante el 4T23 nos permitieron consolidar el sólido desempeño registrado a lo largo del año 2023. Gentera continúa alcanzando nuevos hitos operativos y financieros, destacando los nuevos máximos históricos registrados en el número de clientes de crédito y usuarios de servicios financieros atendidos, alcanzando más de 5 millones; Una cartera de crédito de Ps. 65,167 millones (+21.4% vs. 2022), y una utilidad neta de Ps. 5,052 millones. Estos resultados son un claro reflejo de nuestro compromiso de satisfacer las necesidades financieras de las comunidades en las que operamos, a través de servicios innovadores que se distinguen por su calidad, y que están respaldados por una sólida gestión de capital y nivel de riesgo (como lo muestra la cartera vencida del 3.44%).

Respecto a nuestras subsidiarias, YASTAS realizó 25.4 millones de operaciones en el año, de las cuales más de 13.9 millones fueron operaciones financieras. Lo anterior, debido a nuestra presencia en zonas con infraestructura bancaria limitada lo que nos posiciona como un aliado importante de nuestros clientes. De manera paralela, ATERNA colocó 50.5 millones de pólizas de seguros en el año 2023, un nuevo récord para esta subsidiaria, representando un incremento del 16.6% respecto al 2022.

De cara al futuro, nuestra travesía continúa con un enfoque estratégico en aprovechar la tecnología para mejorar aún más nuestros servicios y nuestra eficiencia operativa. Nuestras iniciativas de modernización tienen como objetivo brindar soluciones financieras aún más accesibles, seguras e innovadoras para satisfacer las cambiantes necesidades de nuestros clientes. Este compromiso con la innovación es la piedra angular de nuestra estrategia, para progresar en la inclusión financiera e impulsar el crecimiento sostenible en los mercados que atendemos.

Finalmente, somos conscientes que la dedicación y la resiliencia de nuestro equipo han sido fundamentales para nuestro éxito. A medida que avancemos, continuaremos invirtiendo en nuestra gente, fomentando una cultura de excelencia y preservando nuestros valores de integridad y ciudadanía corporativa, con el objetivo de mejorar aún más la experiencia del cliente. Juntos, estamos preparados para afrontar los desafíos y oportunidades que nos esperan en el año 2024, así como para continuar generando un beneficio duradero en las comunidades a las que servimos para crear Valor Total para todas nuestras partes interesadas.

Principales resultados de la operación al 4T23

Principales Indicadores	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23
Usuarios Finales Servicios Financieros ⁽¹⁾	5,095,709	4,409,648	4,793,935	15.6%	6.3%
Clientes de Crédito	3,967,161	3,392,324	3,734,929	16.9%	6.2%
Cartera*	65,167	53,685	60,569	21.4%	7.6%
Resultado Neto*	1,232	829	1,350	48.6%	-8.7%
Cartera Etapa 3 / Cartera Total	3.44%	3.46%	3.29%	-0.02 pp	0.15 pp
ROA	5.8%	4.5%	6.7%	1.3 pp	-0.9 pp
ROE	18.0%	13.1%	20.5%	4.9 pp	-2.5 pp
ROE Controladora	17.9%	14.3%	20.5%	3.6 pp	-2.6 pp
NIM	39.6%	40.4%	39.6%	-0.8 pp	0.0 pp
NIM después de provisiones	28.1%	30.0%	30.8%	-1.9 pp	-2.7 pp
Índice de Eficiencia	73.3%	76.2%	69.6%	-2.9 pp	3.7 pp
Índice de Eficiencia operativa	21.2%	20.9%	21.7%	0.3 pp	-0.5 pp
Capital / Activos Totales	32.2%	34.0%	32.2%	-1.8 pp	0.0 pp
Saldo Promedio por Cliente	16,427	15,825	16,217	3.8%	1.3%
Colaboradores totales	24,861	21,704	24,632	14.5%	0.9%
Oficinas de Servicio**	548	536	548	2.2%	0.0%
Sucursales Banco	143	142	142	0.7%	0.7%

1) En Gentera, al cierre del 4T23 servimos a más de 5.09 millones de personas, de las cuales ~4.29 millones de clientes provienen de la cartera de crédito, Ahorro y seguros y adicionalmente, las empresarias de ConCrédito atendieron a 803 mil usuarios finales.

En esta tabla, los colaboradores de Banco Compartamos incluyen colaboradores de ATERNA y YASTÁS.

*Cartera y Resultado Neto están expresados en pesos mexicanos (millones).

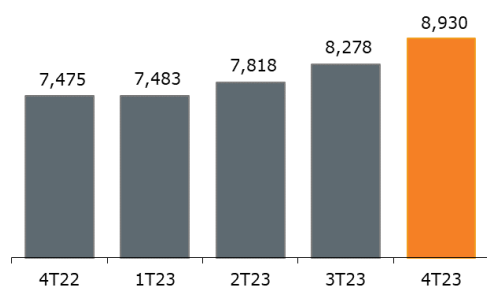
** 69 Oficinas de servicio con domicilio compartido con sucursales.

El análisis se elaboró con cifras consolidadas y de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que desde el 2022 convergen con la NIIF-9.

Las variaciones se calculan para el 4T23 contra el mismo período de 2022 y el 3T23, salvo que se indique lo contrario. **El lector también debe considerar las fluctuaciones cambiarias en nuestra subsidiaria en Perú, Compartamos Financiera, para los períodos comparables.**

Estado de Resultado Integral Gentera

Ingresos por Intereses (Ps. millones)



Los **ingresos por intereses** en el 4T23 fueron de **Ps. 8,930** millones, un incremento de **19.5%** comparado con el 4T22 y un incremento de **7.9%** comparado con los Ps. 8,278 millones del 3T23.

Banco Compartamos, subsidiaria de GENTERA en México, representa la mayor parte del portafolio y los ingresos por intereses registrados por la Compañía, con el 63.4% y 73.1%, respectivamente. La segunda subsidiaria con mayor contribución a esta línea fue Compartamos Financiera. Es importante señalar que ConCrédito representa el 6.4% de la cartera de Gentera y aporta el 7.9% de los ingresos por intereses de Gentera.

Los ingresos por intereses del año completo alcanzaron Ps. 32,509 millones, representando un crecimiento de 15.9% respecto al 2022.

La Tasa Activa de la cartera de GENTERA (Considerando Banco Compartamos, ConCrédito y Compartamos Perú) al cierre del 4T23 se ubicó en **56.0%**.

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses se ubicaron en **Ps. 1,706 millones, un incremento de 52.0% comparado con el 4T22** y un incremento de 16.3% comparado con el 3T23. Es importante tener en cuenta que desde del 2022 se reflejan los gastos asociados a la originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, de acuerdo con las Normas de Información Financiera en México y a las NIIF, en el renglón de gasto por intereses, que para este 4T23 representó Ps. 492 millones (~28.8%) de los Ps. 1,706 millones en gastos de intereses alcanzados en el 4T23. **El gasto por intereses relacionado con los gastos de financiamiento representó Ps. 1,214 millones en el 4T23, un crecimiento de 39.9% en su comparativo anual.**

Costo de Fondeo

Costo de Fondeo	4T23	4T22	3T23
Compartamos Banco (México)	10.7%	8.8%	10.3%
Compartamos Financiera (Perú)	7.6%	7.1%	7.8%

- **En Compartamos Banco, los gastos por intereses alcanzaron Ps. 1,194 millones** en el 4T23, un incremento de 65.1% comparado con los Ps. 723 millones en el 4T22 y 19.8% mayor en comparación con los Ps. 997 millones del 3T23 (esta cifra ya incluye los costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con contratos de arrendamiento, de acuerdo con las Normas de Información Financiera en México y las NIIF, los cuales ascendieron a Ps. 416 millones para este cuarto trimestre). **Los gastos por intereses relacionados con los gastos de financiamiento crecieron 50.8% en su comparativo anual.**
 - Al cierre del trimestre, el **14.1%** de los pasivos de Banco Compartamos (considerando los pasivos interbancarios y emisiones de deuda de largo plazo) se encuentran suscritos a **tasa fija**.
- **Compartamos Financiera en Perú** aumentó su gasto por interés en **31.9%**, a Ps. 395.4 millones comparado con el 4T22, cuando alcanzó los Ps. 299.8 millones. Excluyendo el efecto de los costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, los gastos por intereses relacionados con los gastos de financiamiento crecieron un 27.0%, pasando de Ps. 261.0 millones en el 4T22 a Ps. 331.6 millones en el 4T23.

MIN Antes de provisiones

El Margen de Interés Neto (MIN) para el 4T23 fue de **39.6%**, una cifra ligeramente menor al 40.4% registrado en el 4T22, **y un mismo nivel al alcanzado en el 3T23**. Los márgenes se están moviendo de manera estable alrededor del **40%**. Este movimiento se puede atribuir a mayores ingresos por intereses en el período debido al sólido desempeño de la cartera de crédito de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito; y por el crecimiento de los Gastos por Intereses (*Considerando Gastos de Financiamiento y Gastos vinculados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados a contratos de arrendamiento*). Es importante tener en cuenta el impacto que tienen los activos productivos (Efectivo y Cartera) al momento de calcular este indicador (teniendo presente cifras promedio vs cifras al final del periodo), y el efecto que la evolución de cada metodología crediticia tuvo en la generación de ingresos por intereses y por tanto en los márgenes.

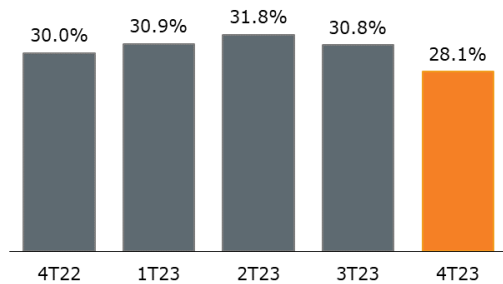
Provisiones por riesgo crediticio

Las provisiones por riesgo crediticio fueron de **Ps. 2,096 millones** durante el trimestre. Este rubro incrementó Ps. 448 millones, o un 27.2% comparado con el 4T22, e incrementó 37.5% en comparación con el 3T23. En su comparación anual, los movimientos se explican por mayores niveles de provisiones en Banco Compartamos, debido al sólido crecimiento de cartera de 33.1% experimentado en esta subsidiaria durante el periodo y a los impactos generados en octubre por el huracán OTIS que afectó a nuestros clientes que viven en Guerrero. Es importante resaltar que, durante el 4T23, registramos provisiones específicas relacionadas a este evento por un monto de ~Ps. 194 millones.

El **Costo en Riesgo** para el 4T23 fue de **13.3%**. El **costo de riesgo** para el año completo se situó en 11.1%, el cual se ubica básicamente en línea con el nivel esperado para el año, como consecuencia de los impactos originados por el huracán OTIS en México.

MIN Ajustado por riesgos ¹⁾

¹⁾ Margen Financiero ajustado por riesgos / promedio de activos productivos



El **margen de interés neto después de provisiones** (MIN = Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el **4T23 fue de 28.1%**, comparado con 30.0% del 4T22 y respecto al 30.8% alcanzado en el 3T23.

Para el año completo, el MIN después de provisiones se situó en 30.1% frente al 31.5% en el año 2022.

El margen de interés neto después de provisiones para el 2023, alcanzó el 30.1%.

Comisiones y Otros Ingresos

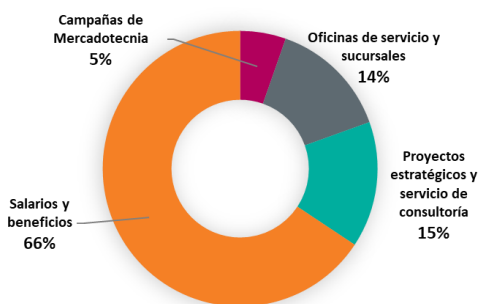
El **efecto neto entre las comisiones cobradas y pagadas** al 4T23 ascendió a **Ps. 829 millones**, representando un crecimiento de 42.4% comparado con el 4T22. **Para el año completo**, el efecto neto ascendió a Ps. 2,875 millones, lo que representa un aumento de 54.3% respecto al año 2022.

Estas dinámicas se explican principalmente por los sólidos resultados en el número de pólizas de seguros vendidas en las distintas subsidiarias.

- **Las comisiones y tarifas cobradas** están integradas principalmente por la intermediación de seguros, comisiones cobradas a los clientes con pagos atrasados y diferentes comisiones generadas en Compartamos Financiera, ConCrédito, Aterna y Yastás, entre otras*. (*En el año 2023, el negocio de seguros tuvo ingresos adicionales no recurrentes que pueden o no pueden estar presentes en el año 2024).
- Por su parte, **las comisiones y tarifas pagadas** se explican principalmente por las comisiones que las filiales de GENTERA pagan a otros Bancos o Canales (terceros) por el uso de sus redes con el fin de desembolsar créditos o cobrar pagos. Además, las comisiones pagadas a Yastás contribuyen a estos gastos. Los clientes de Banco Compartamos tienen la flexibilidad de realizar sus transacciones a través de más de 47 mil diferentes canales, seleccionando los que les resultan más convenientes.

Otros Ingresos/Egresos de la operación durante el 4T23 representaron un ingreso de **Ps. 198 millones**. Esta partida refleja ingresos provenientes de la CrediTienda (Plataforma en línea de ConCrédito utilizada para vender diferentes productos), así como otros ingresos o gastos no recurrentes registrados durante el trimestre.

Gastos de Administración y Promoción

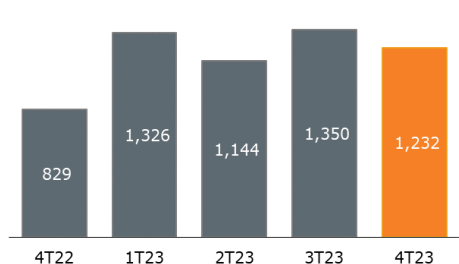


Los **gastos operativos** fueron de **Ps. 4,513 millones, un incremento de 16.8%** comparado con los Ps. 3,865 millones del 4T22 y un aumento de 3.6% comparado con el 3T23. Para el período de doce meses del 2023, los gastos de administración y promoción ascendieron a Ps. 17,027 millones, lo que representa un crecimiento de 14.0% respecto al mismo periodo del año anterior.

El aumento de doble dígito en los gastos se explica principalmente por un mayor número de promotores y asesores de crédito, quienes como se pudo observar en los resultados del 2023, están captando nuevos clientes, haciendo crecer la cartera de una manera más robusta y al mismo tiempo manteniendo una calidad de activos saludable.

La **Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas**, fue de Ps. 0 millones durante el trimestre, comparada con la pérdida de Ps. 2 millones en 4T22. Esta línea refleja la contribución de **inversiones minoritarias** de GENTERA en diversas Compañías.

Utilidad Neta (Ps. millones)



La **Utilidad Neta** para el **4T23** fue de **Ps. 1,232 millones**, un **incremento de 48.6%** comparada con la Utilidad Neta de Ps. 829 millones en el 4T22.

La **participación de la Controladora reportó una Utilidad Neta de Ps. 1,131 millones en el 4T23**. La utilidad por acción en circulación de la controladora en el 4T23 fue de ~\$0.716

La **Utilidad Neta para el año 2023 ascendió a Ps. 5,052 millones un crecimiento de 8.5%**. La participación de la Controladora reportó una Utilidad Neta de Ps. 4,722 millones en el 2023, lo que representa un crecimiento del 3.7%. **La UPA se ubicó en Ps. 2.99**, un crecimiento de 3.8% respecto a Ps. 2.88 por acción alcanzado en el 2022.

Gentera logró la utilidad neta más grande de su historia, alcanzando los **Ps. 5,052 millones**.

Otros resultados integrales se ubicaron en una pérdida de **Ps. 189 millones** al cierre del 4T23. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 4T23 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú).

El **Resultado Integral** se ubicó en **Ps. 1,043 millones en el 4T23**, donde la participación controladora representó Ps. 945 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 98 millones.

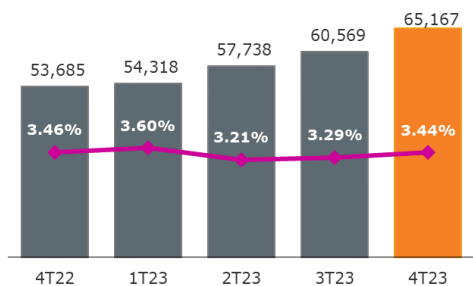
Estado de Situación Financiera

Efectivo e inversiones en instrumentos financieros

El **efectivo e inversiones en instrumentos financieros** alcanzó **Ps. 11,394 millones** al final del 4T23, presentando una disminución de 5.5% comparado con el 4T22 y de 13.2% comparado con el 3T23.

Al cierre del 4T23, el 48.9% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 5,573 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 35.2%, equivalente a Ps. 4,012 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 14.1%, equivalente a Ps. 1,610 millones, correspondía a ConCrédito; el restante corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

Cartera Total (Ps. millones) & Cartera Vencida



La **cartera total** alcanzó **Ps. 65,167 millones** durante el 4T23, un **incremento de 21.4%** comparada con la cifra reportada en el 4T22, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en las filiales financieras de GENTERA, las cuales crecieron de manera sólida en su comparación anual.

La **Cartera de Crédito Total** finalizó el 2023 en Ps. 65,167 millones, alcanzando un nuevo récord y registrando el mayor crecimiento anual en más de una década.

La cartera está distribuida de la siguiente manera: Banco Compartamos representa 63.4%; Compartamos Financiera en Perú representa 30.1% y ConCrédito el 6.4%.

Calidad de los Activos (Cartera Vencida/Cartera Total)

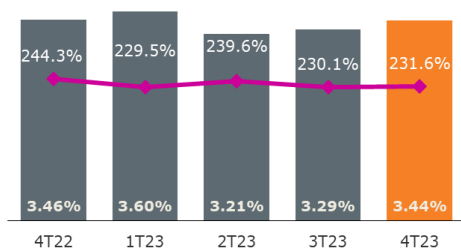
El índice de cartera vencida consolidado de las tres subsidiarias financieras (cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3) del 4T23 cerró en 3.44%, un nivel similar respecto al 3.46% del 4T22 y un incremento respecto al 3.29% registrado en el 3T23. Los niveles de mora registrados en el 4T23 continuaron reflejando índices estables y si bien este es superior al compararlo con el 3T23, este estuvo en línea con las expectativas para este año.

La política de Banco Compartamos es castigar los préstamos con 180 días de atraso. Como lo hemos señalado anteriormente, GENTERA adquirió un vasto conocimiento y experiencia en la originación y seguimiento de créditos que fueron otorgados durante la crisis sanitaria originada por el COVID-19, y al mismo tiempo se ha logrado un mayor y mejor uso de los datos e información que se ha generado. Estas dinámicas han contribuido a un mejor control de la calidad de la cartera de crédito actual, y futura, y lo que es más importante, ha ayudado a tener una operación más eficiente hoy para poder modernizar la operación en el futuro.

PRODUCTO	4T23				4T22				3T23			
	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
Metodología Grupal	28,557	797	2.79%	493	22,315	736	3.30%	387	27,345	650	2.38%	440
C. Individual	8,850	319	3.61%	170	5,148	181	3.52%	93	7,360	250	3.39%	146
C. CA Plus	3,878	129	3.32%	84	3,540	130	3.68%	53	3,447	110	3.19%	92
C. Otros	1	0	0.00%	0	6	3	44.35%	9	2	0	16.49%	0
Metodología Individual	12,729	448	3.52%	254	8,694	314	3.62%	155	10,809	360	3.33%	238
Banco Compartamos	41,286	1,245	3.02%	747	31,009	1,050	3.39%	542	38,154	1,010	2.65%	678
Subtotal Grupal Perú	5,335	128	2.39%	236	4,516	136	3.02%	111	4,518	203	4.49%	196
Subtotal Individual Perú	14,290	757	5.30%	250	14,473	557	3.85%	188	13,770	704	5.11%	246
Compartamos Financiera	19,625	884	4.51%	486	18,989	693	3.65%	299	18,288	907	4.96%	442
Subtotal Individual	4,171	94	2.26%	237	3,687	113	3.07%	275	4,127	74	1.78%	217
ConCrédito	4,171	94	2.26%	237	3,687	113	3.07%	275	4,127	74	1.78%	217
Yastás	85	21	24.57%	0								
Total	65,167	2,244	3.44%	1,470	53,685	1,856	3.46%	1,116	60,569	1,990	3.29%	1,337

Razones e Indicadores Financieros

Índice de Cobertura & Cartera Vencida*



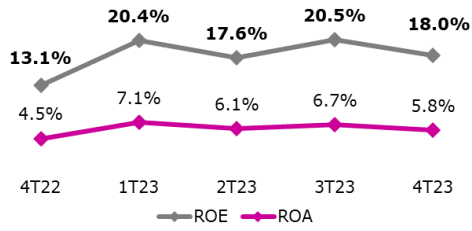
El índice de cobertura al 4T23 se ubicó en 231.6%, representando un sólido nivel que se encuentra en línea con el enfoque prudente que ha seguido la compañía y de acuerdo con la normativa financiera mexicana.

El Crédito Mercantil alcanzó los Ps. 4,610 millones derivado principalmente de la adquisición de ConCrédito que involucra Ps. 3,909 millones (incluyendo la participación mayoritaria y minoritaria) y Compartamos Financiera con Ps. 701 millones, los cuales están registradas como activo.

*Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3.

Es importante señalar que como parte de la valoración de deterioro del Goodwill realizada en el año 2023, ConCredito logró los flujos proyectados definidos para el año, por lo que no fue necesario registrar un deterioro adicional. Continuaremos revisando el desempeño durante el año 2024 para analizar cualquier posible deterioro.

ROAE/ROAA



Para el 2023, GENTERA registró un retorno sobre capital promedio de la controladora (ROAE) de 19.3% y un retorno sobre activos promedio (ROAA) de 6.4%, comparados con el 20.2% y 6.4% del 2022, respectivamente.

Durante el 4T23, GENTERA registró un retorno sobre capital promedio **(ROAE) de 18.0%** y un retorno sobre activos promedio **(ROAA) de 5.8%**. **Ambos indicadores mejoraron respecto al 4T22.**

GENTERA
Estado de Resultados Integral Consolidado
Para los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022,
y 30 de septiembre de 2023
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23	2023	2022	% Var 2022
Ingresos por intereses	8,930	7,475	8,278	19.5%	7.9%	32,509	28,039	15.9%
Gastos por intereses	1,706	1,122	1,467	52.0%	16.3%	5,649	3,449	63.8%
Gastos por financiamiento	1,214	868	1,064	39.9%	14.1%	4,204	2,736	53.7%
Gastos de originación y arrendamiento	492	254	403	93.7%	22.1%	1,445	713	102.7%
Margen financiero	7,224	6,353	6,811	13.7%	6.1%	26,860	24,590	9.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,096	1,648	1,524	27.2%	37.5%	6,474	5,320	21.7%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	5,128	4,705	5,287	9.0%	-3.0%	20,386	19,270	5.8%
Comisiones y tarifas cobradas	983	719	902	36.7%	9.0%	3,429	2,391	43.4%
Comisiones y tarifas pagadas	154	137	147	12.4%	4.8%	554	528	4.9%
Resultado por intermediación	2	(5)	2	N/C	0.0%	(2)	(1)	N/C
Otros ingresos (egresos) de la operación	198	(213)	219	N/C	-9.6%	827	122	N/C
Gastos de administración y promoción	4,513	3,865	4,356	16.8%	3.6%	17,027	14,941	14.0%
Resultado de la operación	1,644	1,204	1,907	36.5%	-13.8%	7,059	6,313	11.8%
Participación en el resultado neto de otras entidades	0	(2)	0	N/C	N/C	0	(18)	N/C
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,644	1,202	1,907	36.8%	-13.8%	7,059	6,295	12.1%
Impuestos a la utilidad	412	372	557	10.8%	-26.0%	2,007	1,819	10.3%
Resultado de operaciones continuas	1,232	830	1,350	48.4%	-8.7%	5,052	4,476	12.9%
Operaciones discontinuadas	0	(1)	0	N/C	N/C	0	182	N/C
Resultado neto	1,232	829	1,350	48.6%	-8.7%	5,052	4,658	8.5%
Otros Resultados Integrales	(189)	39	(122)	N/C	N/C	(685)	(234)	N/C
Resultado integral	1,043	868	1,228	20.2%	-15.1%	4,367	4,424	-1.3%
Resultado neto atribuible a:	1,232	829	1,350	48.6%	-8.7%	5,052	4,658	8.5%
Participación controladora	1,131	838	1,240	35.0%	-8.8%	4,722	4,554	3.7%
Participación no controladora	101	(9)	110	N/C	-8.2%	330	104	217.3%
Resultado integral atribuible a:	1,043	868	1,228	20.2%	-15.1%	4,367	4,424	-1.3%
Participación controladora	945	877	1,117	7.8%	-15.4%	4,040	4,320	-6.5%
Participación no controladora	98	(9)	111	N/C	-11.7%	327	104	214.4%

GENTERA
Estado de Situación Financiera Consolidado
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y 30 de septiembre de 2023
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23
Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros	11,394	12,057	13,130	-5.5%	-13.2%
Instrumentos financieros derivados	19	24	23	-20.8%	-17.4%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 y 2	62,923	51,829	58,579	21.4%	7.4%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	2,244	1,856	1,990	20.9%	12.8%
Cartera de crédito	65,167	53,685	60,569	21.4%	7.6%
Partidas diferidas	405	176	353	130.1%	14.7%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	5,196	4,534	4,578	14.6%	13.5%
Cartera de crédito (neto)	60,376	49,327	56,344	22.4%	7.2%
Otras cuentas por cobrar (neto)	3,220	2,599	2,954	23.9%	9.0%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	607	577	592	5.2%	2.5%
Activos por derechos de uso propiedades, mob y eq.(neto)	1,232	908	1,201	35.7%	2.6%
Inversiones permanentes	124	119	123	4.2%	0.8%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	2,344	2,194	2,121	6.8%	10.5%
Otros activos	2,693	2,456	2,421	9.6%	11.2%
Crédito mercantil	4,610	4,693	4,614	-1.8%	-0.1%
Total Activo	86,619	74,954	83,523	15.6%	3.7%
Captación Tradicional	18,010	16,278	16,537	10.6%	8.9%
Títulos de crédito emitidos	9,873	10,912	13,990	-9.5%	-29.4%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	22,480	14,867	17,767	51.2%	26.5%
Acreedores por reporto	0	40	-	N/C	N/C
Obligaciones en operaciones de bursatilización	1,180	596	596	98.0%	98.0%
Pasivo por arrendamiento	1,286	930	1,245	38.3%	3.3%
Otros pasivos	5,802	5,698	6,409	1.8%	-9.5%
Créditos diferidos y cobros anticipados	102	121	106	-15.7%	-3.8%
Total Pasivo	58,733	49,442	56,650	18.8%	3.7%
Capital social	4,764	4,764	4,764	0.0%	0.0%
Prima en venta de acciones	(455)	(455)	(455)	0.0%	0.0%
Reservas de capital	1,707	1,771	1,708	-3.6%	-0.1%
Resultados acumulados	20,618	17,718	19,488	16.4%	5.8%
Otros resultados integrales	(899)	(214)	(709)	320.1%	26.8%
Total Participación controladora	25,735	23,584	24,796	9.1%	3.8%
Total Participación no controladora	2,151	1,928	2,077	11.6%	3.6%
Total Capital Contable	27,886	25,512	26,873	9.3%	3.8%
Total Pasivo y Capital Contable	86,619	74,954	83,523	15.6%	3.7%

Nota: Los estados financieros se encuentran de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

La siguiente sección muestra los resultados financieros auditados al cuarto trimestre de 2023 (4T23) de Banco Compartamos S.A. I.B.M. ("Banco Compartamos" o "El Banco"), principal subsidiaria de GENTERA en México. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.). El informe y análisis fueron elaborados de acuerdo con la regulación bancaria mexicana aplicable a las instituciones de crédito y las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

Resultados e Indicadores Financieros

Principales Indicadores	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23	2023	2022	% Var 2022
Clientes	2,972,136	2,595,427	2,796,676	14.5%	6.3%	2,972,136	2,595,427	14.5%
Cartera*	41,286	31,009	38,154	33.1%	8.2%	41,286	31,009	33.1%
Resultado Neto	719	970	825	-25.9%	-12.8%	3,243	3,773	-14.0%
Cartera Etapa 3 / Cartera Total	3.02%	3.39%	2.65%	-0.37 pp	0.37 pp	3.02%	3.39%	-0.37 pp
ROA	6.0%	10.0%	7.4%	-4.00 pp	-1.40 pp	7.5%	9.8%	-2.30 pp
ROE	21.7%	31.4%	24.9%	-9.7 pp	-3.2 pp	24.8%	31.1%	-6.3 pp
NIM	47.7%	52.4%	49.1%	-4.7 pp	-1.4 pp	49.9%	51.0%	-1.1 pp
NIM después de provisiones	35.8%	43.5%	40.1%	-7.7 pp	-4.3 pp	40.2%	43.4%	-3.2 pp
Índice de Eficiencia	78.4%	69.1%	74.0%	9.3 pp	4.4 pp	73.8%	68.2%	5.6 pp
Índice de Eficiencia operativa	28.2%	29.0%	29.4%	-0.8 pp	-1.2 pp	29.3%	28.4%	0.9 pp
ICAP	30.8%	39.1%	35.2%	-8.3 pp	-4.4 pp	30.8%	39.1%	-8.3 pp
Capital / Activos Totales	26.3%	32.3%	28.9%	-6.0 pp	-2.6 pp	26.3%	32.3%	-6.0 pp
Saldo Promedio por Cliente	13,891	11,948	13,643	16.3%	1.8%	13,891	11,948	16.3%
Colaboradores	16,357	14,256	16,281	14.7%	0.5%	16,357	14,256	14.7%
Oficinas de Servicio**	429	429	429	0.0%	0.0%	429	429	0.0%
Sucursales Banco	143	142	142	0.7%	0.7%	143	142	0.7%

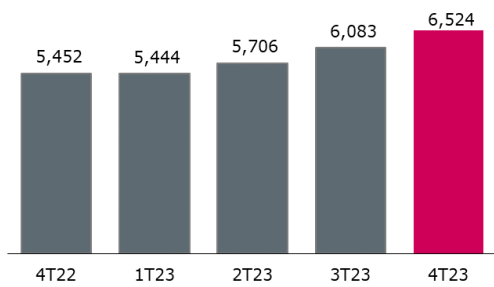
*Cartera y Resultado Neto están expresados en pesos mexicanos (millones).

**Algunas de las oficinas de servicio se transformaron en sucursales bancarias. 69 oficinas de servicio con domicilio compartido con sucursales.

Resumen 2023 y 4T23:

- Banco Compartamos alcanzó un número récord de clientes, atendiendo a 2.97 millones de clientes al finalizar el año, y alrededor de 3 millones de clientes en enero de 2024.
- **La cartera total alcanzó Ps. 41,286 millones**, distribuida de la siguiente manera:
 - La cartera de microcrédito alcanzó **Ps. 41,286 millones**, un **incremento de 33.1% comparado con el 4T22**.
 - La cartera de crédito comercial (préstamos con partes relacionadas) fue de Ps. 0 millones en comparación con Ps. 566 millones en el 4T22.
- **El Resultado Neto del 2023 fue de Ps. 3,243 millones**, una contracción de 14.0% comparado con el 2022.
- El **índice de capitalización** fue de **30.8%**, manteniendo un nivel muy robusto. **El nivel alcanzado está muy por encima de la regulación y el ICAP promedio presentado por los Bancos en México.**
- La **Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (cartera vencida)** para el 4T23 quedó en **3.02%**, una mejora comparado con el 3.39% del 4T22 y un incremento comparado al 2.65% del 3T23.
- El **ROA** del 2023 fue de 7.5%, comparado al 9.8% del 2022.
- El **ROE** del 2023 fue de 24.8%, comparado al 31.1% del 2022.

Ingresos por Intereses (Ps. millones)



Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 6,524 millones en el 4T23, un sólido incremento de 19.7% comparado con el 4T22 y un incremento de 7.2% comparado con el 3T23, cuando alcanzó Ps. 6,083 millones.** Para el año completo, se ubicó en Ps. 23,757 millones, lo que representa un crecimiento de 16.0% respecto al 2022. El crecimiento anual fue resultado del sólido crecimiento de la cartera durante el período.

Los **Ingresos por Intereses** en el 2023 alcanzaron los Ps. 23,757 millones, marcando un nivel récord.

Gastos por Intereses

Los gastos por intereses tuvieron un incremento de 65.1%, alcanzando Ps. 1,194 millones, comparado con los Ps. 723 millones del 4T22, y aumentó 19.8% en comparación con los Ps. 997 millones del 3T23. *Los Ps. 1,194 millones registrados en el 4T23 ya incluyen ~Ps. 416 millones de costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, de acuerdo con Normas de Información Financiera en México y las NIIF.* Excluyendo el costo asociado a la originación del crédito y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, los gastos por intereses relacionados con los gastos de financiamiento fueron de Ps. 778 millones, con un crecimiento de 50.8% en su comparación anual.

El costo de fondeo, el cual incluye pasivos financieros y depósitos, **ascendió a 10.7% en el 4T23** comparado con **8.8%** en el 4T22.

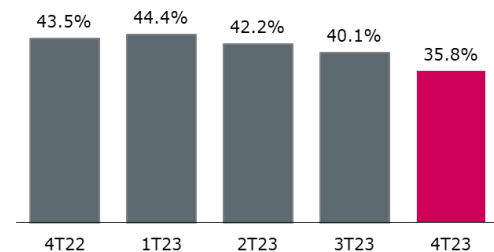
Como resultado de lo anterior, Banco Compartamos reportó que el **margen financiero** alcanzó **Ps. 5,330 millones, un crecimiento de 12.7% comparado con el 4T22 y un crecimiento de 4.8%** comparado con el 3T23. **El MIN se ubicó en 47.7%** en el 4T23, comparado con el **52.4%** del año previo.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó **Ps. 1,330 millones**, comparado con los Ps. 806 millones registrados en el 4T22. Este incremento se debe al crecimiento de 33.1% de la cartera de microcréditos en su comparación anual, y teniendo en cuenta los impactos originados por el huracán OTIS en Guerrero en el 4T23. Es importante resaltar que, durante el 4T23, registramos provisiones específicas relacionadas a este evento por un monto de ~Ps. 194 millones.

La cartera de crédito vigente se desempeña, en general, con una saludable calidad de activos; sin embargo, debido al huracán OTIS y al fuerte crecimiento de la cartera, las provisiones requeridas para el 4T23 fueron anormalmente mayores en comparación con otros trimestres de 2023. El costo de riesgo para el 4T23 se situó en 13.4%, mientras que el costo de riesgo para el año completo 2023 se situó en el 10.9%.

MF después de provisiones¹⁾



1) Margen de interés neto después de provisiones / Activos de rendimiento promedio

El ingreso financiero después de provisiones se situó en Ps. 4,000 millones, un incremento de 2.0% comparado con los Ps. 3,923 millones registrados en el 4T22, y una contracción de 3.7% comparado con los Ps. 4,154 millones logrados en el 3T23.

El margen de interés neto después de provisiones (MIN = Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el **4T23 fue de 35.8%**, comparado con el 43.5% en el 4T22.

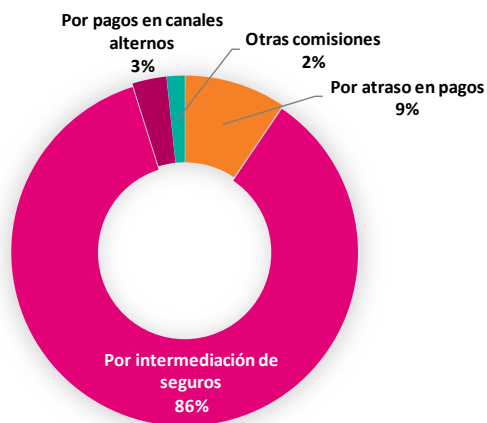
Para el **año 2023, el MIN después de provisiones se ubicó en 40.2%** comparado con 43.4% en el período del año 2022.

Comisiones y Otros Ingresos

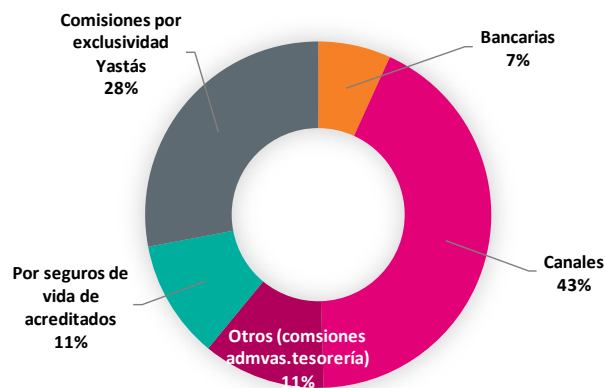
- **El efecto neto de las comisiones cobradas y pagadas** ascendió a **Ps. 377 millones** durante el 4T23, considerando Comisiones y tarifas cobradas por Ps. 540 millones y Comisiones y tarifas pagadas por Ps. 163 millones, lo que representa un incremento de 94.3% comparando con el efecto neto de Ps. 194 millones alcanzados en el 4T22.
- **Para el año 2023, el efecto neto entre comisiones cobradas y pagadas ascendió a Ps. 1,070 millones**, lo que representa un crecimiento de 76.0% comparado con el efecto neto alcanzado en el año 2022 de Ps. 608 millones.

Los ingresos de comisiones y tarifas y los gastos de comisiones y tarifas se distribuyen como sigue:

Comisiones y tarifas cobradas: Ps. 540 millones



Comisiones y tarifas pagadas: Ps. 163 millones

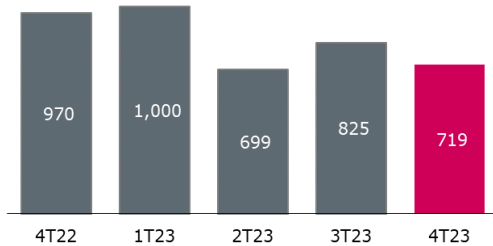


- **El resultado por intermediación** en el 4T23 tuvo una **ganancia de Ps. 2 millones**, mismo que está ligado a la posición de efectivo en dólares que tiene Banco Compartamos, para cubrir sus obligaciones contractuales en esa moneda.
- **Otros ingresos/egresos operativos** resultaron en una pérdida de **Ps. 43 millones para el 4T23**. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: 1) otros ingresos relacionados con diferentes servicios y devoluciones de pago; 2) ingresos del negocio de seguros; 3) gastos vinculados a I&D; 4) Comisiones/Gastos del IPAB que en el pasado se reflejaban en Gastos Operativos y, 5) donaciones y otros conceptos que pueden generar ingresos o gastos en cada periodo.

Gastos de Administración y promoción

Los gastos operativos para el 4T23 incrementaron 20.6% en su comparativo con el mismo periodo en 2022, a Ps. 3,401 millones; principalmente por las nuevas contrataciones de oficiales de crédito, ajustes en salarios, compensación variable y otros costos que reflejan la inflación experimentada, y otros gastos relacionados con diferentes iniciativas que Compartamos está ejecutando para modernizar su operación. Para el año completo, los gastos operativos ascendieron a Ps. 12,629 millones, representando un aumento de 15.0% respecto al 2022.

Resultado Neto

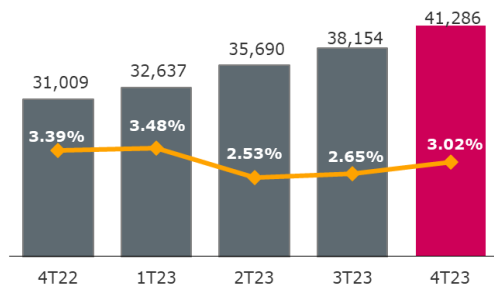


Para el 2023, Banco Compartamos registró un **Resultado Neto de Ps. 3,243 millones**, una contracción de 14.0% comparado con el 2022. Para el 4T23 reportó Ps. 719 millones, representando una contracción respecto al 4T22. Para el 2024, esperamos lograr un crecimiento sólido que estará por encima del nivel alcanzado en el año 2022.

Estado de Situación Financiera

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros alcanzó los **Ps. 5,573 millones**, comparado con los **Ps. 5,254 millones** del 4T22, y contra los **Ps. 6,577 millones** del 3T23. Esta cifra corresponde al fondeo (liquidez operativa) necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. **El efectivo y otras inversiones son invertidos en instrumentos de corto plazo**, donde el riesgo de la contraparte es aprobado por el Comité de Riesgos.

Cartera Total (Ps. millones) & Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida)



La **cartera de microcrédito** alcanzó **Ps. 41,286 millones** en el 4T23, un **incremento de 33.1%** comparado con **Ps. 31,009 millones** reportados en el 4T22 y un incremento de 8.2% comparado con el portafolio alcanzado en el 3T23.

La **Cartera de Crédito Comercial (créditos a partes relacionadas)** se ubicó en Ps. 0 en el 4T23, comparado con los Ps. 566 millones del 4T22 y Ps. 130 millones del 3T23. Esta línea está relacionada con créditos que Banco Compartamos otorga a GENTERA para distintos fines corporativos.

El saldo promedio por cliente al 4T23 fue de **Ps. 13,891**, 16.3% por arriba de los Ps. 11,948 reportados en el 4T22 y 1.8% por encima de los Ps. 13,643 reportados en el 3T23.

Calidad de los Activos (Cartera etapa 3/Cartera Total)

Los productos de crédito ofrecidos por el Banco están separados en dos categorías (Metodología grupal e Individual):

1. La **Metodología Grupal**: Crédito Comerciante, Crédito Mujer y Fusión Grupal (**este producto de crédito grupal se adapta a la demanda de los clientes, por lo que es un producto más flexible para servir a más personas. En este nuevo producto se irán reflejando paulatinamente los clientes y cartera que atendemos en Crédito Mujer y Crédito Comerciante**) representaron el 69.2% de la cartera total en el 4T23, con una **cartera consolidada en etapa 3 de 2.79%**, en comparación con el **2.38% del 3T23** y con el **3.30% del 4T22**.
2. La **Metodología Individual**: *Crédito Individual, Crédito Adicional Plus* y otros créditos, representaron el **30.8%** de la cartera total en el 4T23, con una **cartera vencida en etapa 3 consolidada de 3.52% en el 4T23**, comparado con el **3.33% del 3T23** y con el **3.62% del 4T22**.

El índice de cartera vencida (etapa 3) para el **4T23 cerró en 3.02%**, comparado con el 2.65% alcanzado en el 3T23 y el 3.39% del 4T22.

La política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de 180 días de atraso en pago. Durante el cuarto trimestre, **los castigos alcanzaron los Ps. 747 millones.**

Para el 4T23, el **índice de cobertura** (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de **251.4%**, comparado con el 221.8% del 4T22. La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada con la metodología establecida por la CNBV, la cual requiere una cobertura diferente de reservas para cada tipo de crédito: créditos Grupales con figura solidaria y una cobertura diferente para créditos individuales. Es importante destacar que nuestra metodología sigue las reglas que se aplican a la categoría "Microcrédito".

Pasivos Totales

Durante el 4T23, los pasivos totales alcanzaron Ps. 36,168 millones, 38.6% mayor comparado con los Ps. 26,101 millones reportados en el 4T22.

Alrededor del 98.9% de los pasivos de Banco Compartamos están denominados en pesos mexicanos, por lo que no existe una exposición cambiaria significativa.

Banco Compartamos mantiene un fondeo diversificado con diferentes alternativas:

- i) **Certificados Bursátiles de largo plazo:** Banco Compartamos es un emisor de deuda recurrente en el mercado local. Al 31 de diciembre de 2023, las emisiones vigentes de CEBURES ascendieron a **Ps. 9,873 millones**.
- ii) **Fuerte Base de Capital:** El **26.3%** de todos los activos fueron fondeados con capital.
- iii) **Líneas de créditos bancarias:** Banco Compartamos tiene **Ps. 16,652 millones** en pasivos entre diversos acreedores bancarios (Bancos de Desarrollo y Bancos Comerciales).
- iv) **Depósitos:** Para el 4T23, los depósitos provenientes de clientes alcanzaron **Ps. 5,733 millones, 93.2% mayor a los Ps. 2,968 millones del 4T22**. Al cierre del 4T23, Banco Compartamos contaba con cerca de **1.39 millones** de cuentas de débito.

Total de Capital Contable

El Índice de Capitalización al 4T23 alcanzó 30.8%, un rango menor al **39.1%** reportado en el 4T22. Este índice refleja la fortaleza del Banco en los niveles requeridos para Basilea III, y se encuentra por encima de los estándares del Sistema Financiero Mexicano. Banco Compartamos reportó **Ps. 12,295 millones en Tier I**, y activos ponderados por riesgo por **Ps. 39,893 millones**.

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Estado de Resultados Integral
Para los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022,
y 30 de septiembre de 2023
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23	2023	2022	% Var 2022
Ingresos por intereses	6,524	5,452	6,083	19.7%	7.2%	23,757	20,474	16.0%
Gastos por intereses	1,194	723	997	65.1%	19.8%	3,775	2,285	65.2%
Gastos por financiamiento	778	516	664	50.8%	17.2%	2,591	1,702	52.2%
Gastos de originación y arrendamiento	416	207	333	101.0%	24.9%	1,184	583	103.1%
Margen financiero	5,330	4,729	5,086	12.7%	4.8%	19,982	18,189	9.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,330	806	932	65.0%	42.7%	3,890	2,694	44.4%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,000	3,923	4,154	2.0%	-3.7%	16,092	15,495	3.9%
Comisiones y tarifas cobradas	540	340	395	58.8%	36.7%	1,695	1,216	39.4%
Comisiones y tarifas pagadas	163	146	157	11.6%	3.8%	625	608	2.8%
Resultado por intermediación	2	(5)	2	N/C	0.0%	(2)	(3)	N/C
Otros ingresos (egresos) de la operación	(43)	(31)	29	N/C	N/C	(37)	(2)	N/C
Gastos de administración y promoción	3,401	2,819	3,273	20.6%	3.9%	12,629	10,979	15.0%
Resultado de la operación	935	1,262	1,150	-25.9%	-18.7%	4,494	5,119	-12.2%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	935	1,262	1,150	-25.9%	-18.7%	4,494	5,119	-12.2%
Impuestos a la utilidad	216	292	325	-26.0%	-33.5%	1,251	1,346	-7.1%
Resultado neto	719	970	825	-25.9%	-12.8%	3,243	3,773	-14.0%

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y 30 de septiembre de 2023
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23
Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros	5,573	5,254	6,577	6.1%	-15.3%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 comercial	0	566	130	N/C	N/C
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 y 2 consumo	40,041	29,959	37,144	33.7%	7.8%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	1,245	1,050	1,010	18.6%	23.3%
Cartera de crédito	41,286	31,575	38,284	30.8%	7.8%
Partidas diferidas	340	110	288	209.1%	18.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	3,130	2,329	2,551	34.4%	22.7%
Cartera de crédito (neto)	38,496	29,356	36,021	31.1%	6.9%
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,291	1,549	2,097	47.9%	9.3%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	257	224	259	14.7%	-0.8%
Activos por derechos de uso propiedades, mob y eq.(neto)	577	396	538	45.7%	7.2%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	1,449	1,188	1,244	22.0%	16.5%
Otros activos	436	572	506	-23.8%	-13.8%
Total Activo	49,079	38,539	47,242	27.3%	3.9%
Captación tradicional	2,054	1,594	1,764	28.9%	16.4%
Captación instituciones	1,873	15	112	N/C	N/C
Depósitos a plazo del público en general	1,806	1,359	1,718	32.9%	5.1%
Títulos de crédito emitidos	9,873	10,912	13,990	-9.5%	-29.4%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	16,652	8,690	12,320	91.6%	35.2%
Pasivo por arrendamiento	602	411	559	46.5%	7.7%
Otros pasivos	3,216	3,011	3,031	6.8%	6.1%
Créditos diferidos y cobros anticipados	92	109	96	-15.6%	-4.2%
Total Pasivo	36,168	26,101	33,590	38.6%	7.7%
Capital social	813	697	813	16.6%	0.0%
Reservas de capital	761	645	761	18.0%	0.0%
Resultados acumulados	11,535	11,134	12,116	3.6%	-4.8%
Otros Resultados integrales	(198)	(38)	(38)	N/C	N/C
Total Capital Contable	12,911	12,438	13,652	3.8%	-5.4%
Total Pasivo y Capital Contable	49,079	38,539	47,242	27.3%	3.9%

Nota: Los estados financieros se encuentran de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

La siguiente sección muestra los resultados financieros auditados para el cuarto trimestre de 2023 (4T23) de Compartamos Financiera, subsidiaria de GENTERA en Perú. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.) y pueden variar debido al redondeo de cifras.

Todos los números están expresados en pesos mexicanos. El informe y análisis fueron elaborados de acuerdo con la regulación bancaria mexicana aplicable a las instituciones de crédito y a las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

El lector debe considerar los movimientos del tipo de cambio en los periodos de comparación.

Resultados e Indicadores Financieros

Principales Indicadores	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23	2023	2022	% Var 2022
Clientes	924,593	726,272	869,925	27.3%	6.3%	924,593	726,272	27.3%
Cartera*	19,625	18,989	18,288	3.3%	7.3%	19,625	18,989	3.3%
Resultado Neto *	189	(16)	179	N/C	5.5%	701	464	50.9%
Cartera Etapa 3 / Cartera Total	4.51%	3.65%	4.96%	0.86 pp	-0.45 pp	4.51%	3.65%	0.86 pp
ROA	3.3%	-0.3%	3.4%	3.6 pp	-0.1 pp	3.2%	2.2%	1.0 pp
ROE	18.5%	-1.6%	18.1%	20.1 pp	0.4 pp	17.7%	12.2%	5.5 pp
NIM	23.1%	20.7%	21.8%	2.4 pp	1.3 pp	21.4%	21.4%	0.0 pp
NIM después de provisiones	15.0%	11.0%	15.5%	4.0 pp	-0.5 pp	14.6%	14.1%	0.5 pp
Índice de Eficiencia	73.5%	103.6%	73.8%	-30.1 pp	-0.3 pp	74.5%	79.7%	-5.2 pp
Índice de Eficiencia operativa	12.8%	13.1%	13.0%	-0.3 pp	-0.2 pp	12.8%	13.1%	-0.3 pp
Capital / Activos Totales	17.6%	17.4%	18.4%	0.2 pp	-0.8 pp	17.6%	17.4%	0.2 pp
Saldo Promedio por Cliente	21,225	26,146	21,023	-18.8%	1.0%	21,225	26,146	-18.8%
Colaboradores	6,085	5,188	5,962	17.3%	2.1%	6085	5188	17.3%
Oficinas de Servicio	119	107	119	11.2%	0.0%	119	107	11.2%

Las cifras de Compartamos Financiera se reportan bajo reglas de contabilidad mexicana.

*La cartera y el resultado neto están expresados en pesos mexicanos (millones) con el tipo de cambio correspondiente para el trimestre.

Estas cifras no son comparables con los estados financieros presentados a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú (Comisión de Banca, Seguros y Fondos de Pensiones del Perú).

Resumen 2023 y 4T23:

- La **cartera de crédito total** alcanzó un récord histórico de **Ps. 19,625 millones**, registrando un incremento del 3.3% comparado con el 4T22 y un incremento de 7.3% respecto al 3T23. **En moneda local la cartera de crédito creció 15.6% en su comparación anual.**
- La Utilidad Neta para el 2023 ascendió a Ps. 701 millones, representando un nuevo récord y un crecimiento de 50.9% respecto al 2022. En el 4T23 se ubicó en Ps. 189 millones**, lo que representó un aumento de Ps. 205 millones respecto a Ps. 16 millones de pérdida registrada en el 4T22.
- La **cartera vencida** (Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3) para el 4T23 cerró en **4.51%**, un mayor nivel comparado con el 3.65% del 4T22 y menor comparado con el 4.96% registrado en el 3T23.
- Los **clientes activos** alcanzaron una cifra récord de 924,593 representando un nuevo récord y un incremento de 27.3% comparado con el 4T22.
 - El crédito grupal representó el **69.2%** de los clientes atendidos en Perú, finalizando el periodo con más de **639 mil clientes, 22.8%** por encima de lo reportado en el 4T22. Esta metodología representó el **27.2%** de la cartera de crédito de Compartamos Financiera.
- El **índice de solvencia del 4T23** alcanzó **20.1%**.
- El ROA** para el año completo fue de 3.2% comparado con el 2.2% del 2022. Para el 4T23 fue del 3.3%, comparado con el -0.3% registrado en el 4T22.
- El ROE** para el año completo fue de 17.7% comparado con el 12.2% del 2022. Para el 4T23 alcanzó el 18.5%, comparado con el -1.6% registrado en el 4T22.

Compartamos Financiera
Estado de Resultados
Para los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022,
y 30 de septiembre de 2023
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23	2023	2022	% Var 2022
Ingresos por intereses	1,652.5	1,387.2	1,488.2	19.1%	11.0%	5,989.7	5,279.9	13.4%
Gastos por intereses	395.4	299.8	366.7	31.9%	7.8%	1,441.2	911.6	58.1%
Gastos por financiamiento	331.6	261.0	309.9	27.0%	7.0%	1,230.9	804.6	53.0%
Gastos de originación y arrendamiento	63.9	38.8	56.9	64.5%	12.4%	210.3	107.0	96.6%
Margen financiero	1,257.1	1,087.4	1,121.5	15.6%	12.1%	4,548.4	4,368.3	4.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	441.5	509.7	322.4	-13.4%	36.9%	1,458.4	1,485.5	-1.8%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	815.6	577.6	799.0	41.2%	2.1%	3,090.1	2,882.9	7.2%
Comisiones y tarifas cobradas	189.2	136.1	185.1	39.1%	2.2%	736.9	462.2	59.4%
Comisiones y tarifas pagadas	48.8	39.5	37.4	23.7%	30.5%	135.0	111.7	20.9%
Otros ingresos (egresos) de la operación	28.1	10.4	(4.4)	170.7%	N/C	44.4	2.0	N/C
Gastos de administración y promoción	723.5	709.1	695.5	2.0%	4.0%	2,783.6	2,580.0	7.9%
Resultado de la operación	260.6	(24.6)	246.9	N/C	5.5%	952.7	655.4	45.4%
Participación en el resultado neto de otras entidades	0.0	0.0	(0.0)	N/C	N/C	0.0	0.0	110.4%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	260.6	(24.6)	246.9	N/C	5.5%	952.7	655.4	45.4%
Impuestos a la utilidad	71.7	(8.6)	67.9	N/C	5.6%	252.2	191.2	31.9%
Resultado neto	188.8	(15.9)	178.9	N/C	5.5%	700.5	464.2	50.9%
Participación controladora	180.6	(15.4)	178.9	N/C	0.9%	693.6	466.9	48.6%
Participación no controladora	8.3	(0.5)	0.0	N/C	N/C	7.0	(2.7)	N/C

Compartamos Financiera
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y 30 de septiembre de 2023
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23
Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros	4,011.5	3,413.4	3,470.0	17.5%	15.6%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 y 2	18,740.6	18,296.4	17,381.1	2.4%	7.8%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	884.3	692.8	906.9	27.6%	-2.5%
Cartera de crédito	19,624.9	18,989.2	18,288.0	3.3%	7.3%
Partidas diferidas	76.3	45.4	49.8	68.2%	53.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,499.0	1,686.0	1,548.7	-11.1%	-3.2%
Cartera de crédito (neto)	18,202.1	17,348.6	16,789.1	4.9%	8.4%
Otras cuentas por cobrar (neto)	466.5	374.5	436.9	24.6%	6.8%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	214.4	210.8	198.5	1.7%	8.0%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	241.1	330.7	219.1	-27.1%	10.0%
eq.(neto)	326.7	392.6	344.9	-16.8%	-5.3%
Otros activos	193.8	323.3	217.7	-40.0%	-11.0%
Total Activo	23,656.2	22,394.0	21,676.1	5.6%	9.1%
Captación tradicional	14,149.9	13,324.5	13,056.6	6.2%	8.4%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4,284.6	3,867.5	3,493.3	10.8%	22.7%
Acreedores por reporto	0.0	40.3	0.0	N/C	N/C
Pasivo por arrendamiento	339.0	390.8	355.7	-13.2%	-4.7%
Otros pasivos	711.1	864.8	769.1	-17.8%	-7.5%
Créditos diferidos y cobros anticipados	7.2	9.8	7.6	-26.4%	-5.5%
Total Pasivo	19,491.9	18,497.7	17,682.3	5.4%	10.2%
Capital social	3,295.9	2,758.3	3,295.9	19.5%	0.0%
Reservas de capital	772.2	713.4	772.2	8.3%	0.0%
Otros resultados integrales	(635.0)	(217.5)	(616.7)	N/C	N/C
Resultados acumulados	708.8	624.9	528.2	13.4%	34.2%
Total Participación controladora	4,141.9	3,879.1	3,979.7	6.8%	4.1%
Total Participación no controladora	22.4	17.1	14.2	30.9%	57.8%
Total Capital Contable	4,164.3	3,896.2	3,993.9	6.9%	4.3%
Total Pasivo y Capital Contable	23,656.2	22,394.0	21,676.1	5.6%	9.1%

La siguiente sección muestra los resultados financieros auditados para el cuarto trimestre de 2023 (4T23) de ConCrédito, subsidiaria de GENTERA en México.

El informe y análisis fueron elaborados de acuerdo con la regulación bancaria mexicana aplicable a las instituciones de crédito y a las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

Resultados e Indicadores Financieros

ConCrédito	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23	2023	2022	% Var 2022
Empresarias (Clientes)	70,432	70,625	68,328	-0.3%	3.1%	70,432	70,625	-0.3%
Usuarios finales	803,407	740,248	781,161	8.5%	2.8%	803,407	740,248	8.5%
Cartera*	4,171	3,687	4,127	13.1%	1.1%	4,171	3,687	13.1%
Cuenta x Cobrar CrediTienda	580	505	487	14.9%	19.1%	580	505	14.9%
Resultado Neto *	280	186	214	51.1%	31.0%	804	514	56.4%
Cartera Etapa 3 / Cartera Total	2.26%	3.07%	1.78%	-0.81 pp	0.48 pp	2.26%	3.07%	-0.81 pp
ROA	17.5%	13.7%	14.6%	3.8 pp	2.90 pp	13.6%	10.1%	3.5 pp
ROE	31.4%	25.9%	25.3%	5.5 pp	6.1 pp	24.4%	19.1%	5.3 pp
NIM	44.02%	44.7%	48.0%	-0.7 pp	-4.0 pp	45.8%	46.5%	-0.7 pp
NIM después de provisiones	22.0%	15.9%	25.9%	6.1 pp	-3.9 pp	23.7%	20.5%	3.2 pp
Capital / Activos totales	54.4%	52.8%	57.3%	1.6 pp	-2.9 pp	54.4%	52.8%	1.6 pp
Castigos*	237	275	217	-13.9%	9.2%	1,003	885	13.3%
Índice de Cobertura	547.7%	462.3%	650.8%	85.4 pp	-103.1 pp	547.7%	462.3%	85.4 pp
Saldo Promedio por Cliente	59,224	52,206	60,402	13.4%	-2.0%	59,224	52,206	13.4%
Colaboradores	2,161	2,011	2,125	7.5%	1.7%	2,161	2,011	7.5%

*Resultado Neto, Cartera, Cuentas por Cobrar CrediTienda y Castigos en millones de pesos mexicanos.

Nota: Índice de Cobertura. La metodología de provisiones considera los créditos de ConCrédito como personales en lugar de créditos revolventes.

Resumen 2023 y 4T23:

- **La cartera de crédito total** alcanzó un récord de **Ps. 4,171 millones**, un incremento de 13.1% comparado con los Ps. 3,687 millones logrados en el 4T22 y un incremento de 1.1% comparado con el 3T23.
- **La Utilidad Neta del 2023 alcanzó una cifra récord de Ps. 804 millones**, un crecimiento de 56.4% respecto a los Ps. 514 millones en el año 2022. Para el 4T23 fue de **Ps. 280 millones**, un incremento de 51.1% en comparación con los Ps. 186 millones en el 4T22, y 31.0% mayor en comparación con los Ps. 214 millones del 3T23.
 - La Utilidad Neta generada este año es el **mejor resultado en la historia de ConCrédito**.
- **El ROA para el año completo fue de 13.6%**, comparado con el 10.1% del 2022. Para el 4T23 fue de 17.5% comparado al 13.7% del 4T22.
- **El ROE para el 2023 fue de 24.4%**, comparado con el 19.1% del 2022. Para el 4T23 fue de 31.4%, comparado con el 25.9% del 4T22.
- **Los clientes activos** llegaron a más de 70 mil distribuidoras (Empresarias), alcanzando 803 mil usuarios finales, representando más de 63 mil usuarios finales adicionales respecto al 4T22. Así mismo, los Clientes Activos son más productivos en el 4T23 respecto al 4T22, atendiéndolos a través de productos de Crédito, Seguros y CrediTienda, experimentando un crecimiento de 8.5% en el número de usuarios finales atendidos en su comparativa anual.
- **CrediTienda App**, que fue lanzada en 2018 y forma parte de **ConCrédito**, es una **plataforma digital de venta online**.
 - **CrediTienda** concluyó el 4T23 con una **cartera (cuentas por cobrar) de Ps. 580 millones**, un **crecimiento de 14.9%** comparado con los Ps. 505 millones del 4T22 y un incremento del 19.1% comparado con el 3T23.
- **ConCrédito opera sin sucursales físicas en el 100% de las ciudades donde tiene presencia, llegando a 25 de los 32 estados de México**. Tanto el proceso de desembolso de crédito como la activación de Emprendedores ocurren 100% digitalmente.

Estado de Resultados
Para los períodos de tres meses terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022,
y 30 de septiembre de 2023

(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23	2023	2022	% Var 2022
Ingresos por intereses	703.2	588.2	664.5	19.6%	5.8%	2,603.9	2,255.0	15.5%
Gastos por intereses	104.5	72.8	76.1	43.5%	37.3%	333.1	224.7	48.2%
Gastos por financiamiento	93.9	62.3	64.7	50.7%	45.1%	289.3	203.5	42.2%
Gastos de originación y arrendamiento	10.6	10.5	11.4	0.7%	-6.8%	43.7	21.3	105.7%
Margen financiero	598.7	515.4	588.4	16.2%	1.8%	2,270.8	2,030.2	11.8%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	299.3	332.5	270.6	-10.0%	10.6%	1,096.7	1,136.9	-3.5%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	299.5	182.8	317.8	63.8%	-5.8%	1,174.1	893.4	31.4%
Comisiones y tarifas cobradas	0.0	(7.2)	0	N/C	N/C	0.0	9.0	N/C
Comisiones y tarifas pagadas	12.9	12.5	12.6	3.1%	2.4%	51.8	48.8	6.1%
Otros ingresos (egresos) de la operación	373.8	294.1	328.3	27.1%	13.9%	1,256.1	876.3	43.3%
Gastos de administración y promoción	288.4	228.3	330.7	26.3%	-12.8%	1,253.8	1,044.5	20.0%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	371.9	229.0	302.8	62.4%	22.8%	1,124.7	685.4	64.1%
Impuestos a la utilidad	91.5	43.4	88.8	110.9%	3.1%	320.7	171.5	87.0%
Resultado neto	280.4	185.6	214.0	51.1%	31.0%	804.0	513.9	56.4%

ConCrédito
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y 30 de septiembre de 2023
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T23	4T22	3T23	% Var 4T22	% Var 3T23
Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros	1,609.9	1,176.3	1,097.0	36.9%	46.8%
Instrumentos financieros derivados	19.5	24.2	23.2	-19.4%	-16.1%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 y 2	4,077.1	3,573.7	4,053.5	14.1%	0.6%
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	94.2	113.4	73.6	-16.9%	27.9%
Cartera de crédito	4,171.3	3,687.1	4,127.1	13.1%	1.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	515.9	524.0	479.2	-1.6%	7.7%
Cartera de crédito (neto)	3,655.4	3,163.0	3,648.0	15.6%	0.2%
Otras cuentas por cobrar (neto)	689.2	613.6	596.9	12.3%	15.5%
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	35.9	31.3	36.0	14.6%	-0.4%
Activos por derechos de uso propiedades, mobiliario y equipo (neto)	113.8	68.6	82.6	66.0%	37.8%
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	466.9	445.9	466.4	4.7%	0.1%
Otros activos	137.6	93.4	131.6	47.3%	4.6%
Total Activo	6,728.0	5,616.3	6,081.7	19.8%	10.6%
Pasivo bursátil	1,200.0	600.0	600.0	100.0%	100.0%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	1,171.3	1,510.8	1,368.3	-22.5%	-14.4%
Pasivo por arrendamiento	123.3	74.7	86.5	65.0%	42.5%
Otras cuentas por pagar	564.0	472.0	536.2	19.5%	5.2%
Intereses por pagar	19.9	12.7	14.1	56.3%	40.8%
Instrumentos financieros que califican como pasivo	(11.1)	(17.5)	(10.5)	N/C	N/C
Total Pasivo	3,067.3	2,652.7	2,594.5	15.6%	18.2%
Capital social	2,074.3	1,424.0	2,074.3	45.7%	0.0%
Prima en colocación de acciones	6.7	6.7	6.7	0.0%	0.0%
Reservas de capital	42.9	0.0	42.9	N/C	0.0%
Resultados acumulados	1,536.9	1,533.0	1,363.3	0.3%	12.7%
Total Capital Contable	3,660.8	2,963.6	3,487.2	23.5%	5.0%
Total Pasivo y Capital Contable	6,728.0	5,616.3	6,081.7	19.8%	10.6%

Sobre GENTERA

GENTERA, S.A.B. de C.V. es una Compañía tenedora de acciones, cuyo objetivo es promover, organizar y administrar, todo tipo de compañías, nacionales e internacionales, sujeto a sus políticas de inversión. GENTERA se fundó en 2010 y está ubicada en la Ciudad de México. Las acciones de GENTERA comenzaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 24 de diciembre de 2010 bajo la clave de cotización COMPARC*. El 2 de enero de 2014, la clave de cotización se actualizó a GENTERA*.

Sobre eventos futuros

Este comunicado de prensa puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de GENTERA, S.A.B. de C.V. de las circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la compañía y resultados financieros. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea" y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales.