

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros dictaminados obtenidos al 31 de diciembre de 2021 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2020 y otra contra los resultados al 30 de septiembre de 2021.

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 31 de diciembre de 2021. Para este análisis, el lector debe considerar la consolidación de ConCrédito en los Estados Financieros de GENTERA desde el 3T20 y la desconsolidación de Compartamos SA (Guatemala) a partir del 3T21.

Aspectos relevantes al 4T21:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,198,777.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 46,238 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 937 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 843 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 579 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 143 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 20,211 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 9.3 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 2.8 millones de transacciones financieras.

Resultado de la Operación

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

Los ingresos por intereses al 4T21 alcanzaron Ps. 6,124 millones, un incremento de 25.0% comparado con los Ps. 4,900 millones reportados en el 4T20, explicado principalmente por: 1) el crecimiento interanual de 19.5% en la cartera de Banco Compartamos, principal subsidiaria de Gentera y 2) la recuperación de la tasa activa, luego de los beneficios otorgados a los clientes de crédito en 2020 para enfrentar la contingencia sanitaria. Respecto al 3T21, se observa un incremento del 9.9% comparado con Ps. 5,571 millones del trimestre previo, explicado por el crecimiento trimestral de 17.0% en la Cartera de Banco Compartamos, así como la recuperación en la cartera de Compartamos Financiera en Perú, la cual creció 11.9% durante el 4T21 comparado con el 3T21 y 5.7% comparado con el 4T20.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	4T21	4T20	3T21
Banco Compartamos	4,604.0	3,384.0	4,308.0
Compartamos Financiera	1,038.0	1,068.0	1,032.0
Compartamos Guatemala S.A.	-	108.0	(256.0)
ConCrédito	463.0	321.0	468.0
Otras:	19.0	19.0	19.0
SAB	4.0	1.0	2.0
Yastás	7.0	4.0	5.0
Servicios	7.0	13.0	11.0
Aterna	1.0	1.0	1.0
Total	6,124	4,900	5,571

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

Al 4T21, considerando cifras consolidadas, el 74.9% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 16.9% de la operación en Perú, 7.9% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones. Como se indicó previamente, es importante considerar que en el 3T21 se registró la eliminación de los ingresos por intereses acumulados de Compartamos Guatemala, tras la transferencia de su operación.

Los Gastos por Intereses al cierre del 4T21, fueron de Ps. 476 millones, una disminución de 18.6% comparado con los Ps. 585 millones del 4T20; este movimiento es explicado principalmente por una disminución en el saldo de efectivo y, como consecuencia, menores pasivos requeridos luego de haber financiado diferentes iniciativas y beneficios para los clientes de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito durante la contingencia sanitaria. Así mismo, durante el 4T21, los gastos por intereses han tenido un mejor desempeño en su comparativo anual, derivado de la gestión de los pasivos y a la reducción gradual en la liquidez adicional.

En comparación con el 3T21, se observa un ligero incremento de 1.3% comparado con Ps. 470 millones, derivado del incremento en la tasa pasiva, luego de los ajustes en la tasa de referencia tanto en México como en Perú.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 5.6% al 4T21, en 5.5% en el 4T20 y en 5.3% durante el 3T21. Durante este trimestre, se considera un incremento de 100 pb en la tasa de referencia; sin embargo, el impacto no ha sido significativo debido a la gestión activa de pasivos.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T21 quedó en 3.33%, al 4T20 en 4.31%, y al 3T21 en 3.02%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse incrementado gradualmente la tasa de referencia de 0.25% a 2.50% en la segunda mitad del 2021.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 39.3% para el 4T21, superior en 10.3 pp comparado con el 29.0% del 4T20, debido a mayores ingresos por intereses registrados en el periodo por la sólida dinámica que Banco Compartamos y ConCredito han tenido en los últimos meses, así como por la recuperación gradual de Compartamos Financiera en Perú y la nueva participación que tiene de cada subsidiaria, las cuales tienen diferentes tasas de interés activas.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**4T21**

Respecto al 3T21, el aumento es de 3.6 pp principalmente por el incremento en los ingresos por intereses derivado de las buenas dinámicas en las distintas subsidiarias de Gentera.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 4T21 totalizaron Ps. 1,093 millones, lo que representa un incremento de 96.9%% al compararlo con Ps. 555 millones del 4T20; es importante mencionar que el 4T20, se reversaron parte de las estimaciones prudenciadas registradas en 3T20, derivado de un mejor desempeño de la cartera de crédito de Banco Compartamos, por lo que la base comparable es menor.

Respecto al trimestre previo, presenta un incremento de 20.2% comparado con los Ps. 909 millones del 3T21, mostrando una estabilización en la generación de las estimaciones y registrando una tendencia similar al crecimiento de la cartera, principalmente en Banco Compartamos, en donde la cartera incrementó un 17.0%.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 4T21 en Ps. 4,555 millones, una recuperación de 21.1% al compararlo con Ps. 3,760 millones del 4T20, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa y por la disminución de los impactos generados por COVID19. En su comparativa trimestral, la cifra es 8.7% mayor a los Ps. 4,192 millones registrados en 3T21, derivado del incremento en los ingresos por intereses.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 31.7% para el 4T21, mayor en 6.5 pp, comparado con el 25.2% del 4T20. Cabe destacar que las subsidiarias de GENTERA, Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito, incrementaron su posición de efectivo, con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad, misma que ha disminuido paulatinamente debido a la colocación de nuevos créditos, la reactivación de algunas iniciativas y proyectos, así como por el vencimiento y prepagos de los pasivos. GENTERA concluyó el cuarto trimestre con Ps. 13,850 millones en Disponibilidades y otras inversiones, que representan una disminución de 25.1% comparado con el 4T20.

En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es mayor en 2.3 pp comparado con el 29.4% del 3T21, como consecuencia de un incremento mayor en los ingresos por intereses respecto a las estimaciones preventivas.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 4T21 sumaron Ps. 1,008 millones, una disminución de 64.9% comparado con los Ps. 2,870 millones que el mismo periodo en 2020, debido a que, en diciembre del 2020, Banco Compartamos decidió castigar anticipadamente los préstamos con más de 150 días de atraso, en lugar de su política habitual de castigar a los 180 días de vencimiento.

Al compararlo con Ps. 839 millones del 3T21, se observa un incremento de 20.2%, debido a mayores castigos en Compartamos Financiera y ConCrédito, como parte de la estabilización de la cartera de crédito en dichas subsidiarias.

Castigos (millones de pesos)			
	4T21	4T20	3T21
C. Mujer	100	1,169	103
C. Comerciante	85	708	85
C. Individual	72	242	88
C. Adicional CM	2	23	1
C. Crece y Mejora CM	11	173	13
C. Crece y Mejora CCR	5	59	6
C. Adicional CCR	1	12	1
C. Crece y Mejora CI	-	4	-
C. Crédito Grupal Digital	-	2	-
C. Crédito Adicional Plus	1	-	-
Banco Compartamos	277	2,392	297
Cancelaciones por incobrabilidad	556	335	450
Compartamos Financiera	556	335	450
Compartamos Guatemala S.A.	-	37	-
ConCrédito	175	106	92
Total	1,008	2,870	839

N/C= Con consolidado

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

Ingresos No Financieros

Las Comisiones y Tarifas Cobradas se derivan principalmente de i) clientes con pagos atrasados de crédito, ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales Yastás.

Las comisiones cobradas al 4T21 fueron de Ps. 453 millones, lo que refleja un incremento de 64.7% al compararlo con los Ps. 275 millones del 4T20, principalmente por la reactivación del cobro de las comisiones por atraso de pago, mismas que habían sido suspendidas a partir de la contingencia sanitaria, así como por mayores pólizas de seguros colocadas. En su comparación trimestral muestra un incremento de 22.4% respecto a los Ps. 370 millones logrados en 3T21, principalmente por mayores comisiones en México, derivadas de la intermediación de seguros en Banco Compartamos.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	4T21	4T20	3T21
Banco Compartamos	265	169	239
Compartamos Financiera	119	46	78
Compartamos Guatemala S.A.	-	3	(8)
ConCrédito	11	9	7
Yastás	15	15	15
Aterna	43	33	39
Total	453	275	370

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 4T21 las comisiones pagadas fueron de Ps. 145 millones, lo que representa un decremento de 15.7% comparado con los Ps. 172 millones del mismo trimestre en 2020, principalmente por la disminución en el pago de seguro de vida acreditados que fue otorgado de manera gratuita en 2020. Así mismo, muestra un incremento de 5.8% respecto a los Ps. 137

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T21

millones del 3T21, por un incremento en la transaccionalidad y por consecuencia, en las comisiones pagadas a diversos canales.

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)			
	4T21	4T20	3T21
Banco Compartamos	83	112	77
Compartamos Financiera	17	30	27
Compartamos Guatemala S.A.	-	2	(3)
ConCrédito	13	8	10
SAB	3	(3)	-
Yastás	29	22	26
Servicios	-	1	-
Total	145	172	137

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

El Resultado por Intermediación presentó una ganancia de Ps. 1 millón durante el 4T21, respecto a la pérdida de Ps. 17 millones registrado en 4T20 y muestra un menor nivel respecto a la ganancia de Ps. 6 millones del 3T21. 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. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 4T21 se presentaron ganancias por Ps. 257 millones. Respecto al 4T20, se mostró un incremento de 117.8% respecto a los Ps. 118 millones del mismo trimestre en 2020, y se registró una disminución respecto a los Ps. 387 millones alcanzados en 3T21.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T21

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	4T21	4T20	3T21
Gastos por recuperación de cartera	(14)	(12)	(12)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	(4)	(7)	(1)
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(17)	(4)	(18)
Quebrantos	(51)	(31)	(24)
Donativos	(8)	(2)	(6)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(3)	7	-
Cancelación de provisiones	13	6	8
Ingresos por venta de bienes	125	99	96
Otros Ingresos (Egresos)	216	62	344
Compra-vta tiempo aire	(12)	(13)	(11)
Ganancia (pérdida) Cambiaria	(1)	(2)	-
Otros Ingresos (Egresos)	229	87	355
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	-	-	-
Cancelación de la est. por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	(10)	-
Total	257	118	387

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 4T21 fueron de Ps. 3,981 millones, 9.9% más que los Ps. 3,621 millones del 4T20. Este comportamiento en el ejercicio del gasto estuvo en línea con el plan de acción anunciado a inicio de año, en el que explicamos que la Compañía reflejaría un incremento en los gastos derivado de la reactivación de proyectos e iniciativas que fueron pausados en 2020 debido a la contingencia sanitaria; es importante señalar que Gentera seguirá manteniendo un fuerte control de costos y una disciplina estricta en la administración de gastos de sus subsidiarias.

Respecto al 3T21, se reflejó un incremento de 6.8% comparado con Ps. 3,729 millones del trimestre previo, derivado de mayores gastos en Compartamos Financiera; es importante destacar que al cierre del 3T21 dejaron de considerarse los gastos de Compartamos S.A, por lo que en dicho trimestre se registró una disminución de \$200 mdp.

El Índice de Eficiencia al 4T21 quedó en 77.7%, una mejora comparada con el 91.3% del 4T20, principalmente por una recuperación neta en el resultado de la operación; respecto al 77.4% del 3T21 se presenta un ligero incremento del 0.3 pp derivado de mayores gastos, cuyo incremento fue superior que el crecimiento del resultado de la operación. **El índice de eficiencia operativa** al 4T21 quedó en 23.1%, un deterioro comparado con el 20.5% del 4T20 y por encima del 21.8% logrado durante el 3T21.

La participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas durante el 4T21 fue una pérdida de Ps. 6 millones, respecto a la pérdida de Ps. 10 millones en el 4T20 y respecto a la pérdida de Ps. 5 millones registradas en 3T21. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos durante el 4T21 cerró con una ganancia de Ps. 1,134 millones, una fuerte recuperación comparada con la ganancia de Ps. 333 millones reportados en el 4T20. Comparado con el resultado de Ps. 1,084 millones del 3T21, se muestra un incremento del 4.6%.

Los Impuestos Causados al 4T21 fueron de Ps. 370 millones, comparado con los Ps. (124) millones del 4T20, y mayor comparado con los Ps. 89 millones del 3T21.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T21

Los Impuestos Diferidos totalizaron en Ps. (104) millones, Ps. 166 millones, y Ps. 85 millones para el 4T21, 4T20, y 3T21 respectivamente.

Las operaciones discontinuadas al cierre del 4T21 representaron una ganancia de Ps. 69 millones, las cuales están relacionadas a los efectos causados por la transferencia del negocio y operaciones en Guatemala de la subsidiaria Compartamos S. A.

El resultado neto para el 4T21 fue de Ps. 937 millones, una importante recuperación comparada con los Ps. 291 millones del 4T20 principalmente por el incremento en los ingresos por intereses, derivado del fuerte crecimiento en la cartera de crédito y por el crecimiento en comisiones netas (cobradas y pagadas). Así mismo, muestra un incremento comparado con la ganancia de Ps. 657 millones del 3T21, principalmente por el sólido incremento en la cartera, el cual ha impulsado una mayor generación de ingresos por intereses con estimaciones preventivas controladas.

La utilidad neta alcanzada en el 4T21 marcó el quinto trimestre consecutivo de generación de utilidad positiva, alcanzando así, más de un año de resultados positivos.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 843 millones.

El ROA al 4T21 fue de 5.4%, una recuperación respecto al 1.6% del 4T20, principalmente por el incremento en el Resultado Neto como consecuencia de una mayor cartera de crédito, así como un mejor nivel respecto al 3.8% del 3T21, por la misma razón aunado a una disminución en los activos promedio como consecuencia de la disminución en las disponibilidades e inversiones.

El ROE al 4T21 quedó en 15.4%, una recuperación comparada con el 5.2% del 4T20 como consecuencia de un mejor Resultado Neto debido a las sólidas dinámicas operativas; así mismo, se muestra un avance respecto al 11.2% del 3T21, 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 31 de diciembre 2021 es de **37.09%**. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional. Al cierre del 4T 2021, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de diciembre del 2021 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	4T21	4T20	3T21
Capital Neto	10,683	9,298	9,960
Capital Básico	10,683	9,298	9,960
Básico Fundamental	10,683	9,298	9,960
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

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.

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,365 millones de pesos menos 682 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,014 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,068 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	4T21	4T20	3T21
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.26%	38.59%	40.34%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	37.09%	31.44%	34.05%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	37.09%	31.44%	34.05%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	37.09%	31.44%	34.05%

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

Continuación:

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	4T21	4T20	3T21	4T21	4T20	3T21	4T21	4T20	3T21
Posición Total	17.23	0.98	20.35	2.04	0.09	2.34	11.8%	8.7%	11.5%
DINERO ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	17.23	0.98	20.35	2.04	0.09	2.34	11.8%	8.7%	11.5%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

VaR de liquidez, 10 días						
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	4T21	4T20	3T21	4T21	4T20	3T21
Posición Total	6.45	0.27	7.40	37%	27%	36%
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	6.45	0.27	7.40	37%	27%	36%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T21

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

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T21	4T20	3T21
Cartera de Consumo			
Exposición Total	12,660	12,033	11,786
Pérdida Esperada	1,232	933	1,289
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	4,237	3,783	3,986
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.7%	7.8%	10.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	33.5%	31.4%	33.8%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T21	4T20	3T21
Cartera Comercial			
Exposición Total	137	145	130
Pérdida Esperada	12	10	12
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	21	20	21
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.6%	6.7%	9.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	15.3%	13.6%	15.9%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T21	4T20	3T21
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	0	1	0
Pérdida Esperada	0	0.0	0.0
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0	0.0	0.0
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.7%	2.4%	3.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	5.7%	4.5%	5.5%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T21	4T20	3T21
Cartera Grupal			
Exposición Total	3,662	3,339	2,758
Pérdida Esperada	94	348	100
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	681	916	572
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	2.6%	10.4%	3.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	18.6%	27.4%	20.7%

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.30%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de diciembre representa el **49%** del **nivel de tolerancia**.

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 4T21 resultaron en Ps. 13,850 millones, una disminución de 25.1% comparado con los Ps. 18,481 millones del 4T20 y una disminución de 18.3% respecto a los Ps. 16,962 del 3T21. Es importante tomar en cuenta que Banco Compartamos, ConCrédito y Compartamos Financiera han decidido mantener liquidez adicional debido a la Contingencia Sanitaria y la potencial volatilidad del mercado. Este nivel de liquidez nos ha permitido solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera, así como para implementar diferentes programas y beneficios para estabilizar la capacidad de pago de nuestros clientes. Es importante destacar que a partir del 3T21 se comenzó a reducir gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que las condiciones actuales son más estables en comparación con los meses previos.

Al cierre del 4T21, el 51.4% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 7,116 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 24.8%, Ps. 3,431 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 9.8%, Ps. 1,363 millones, correspondía a ConCrédito; el 14.0% restante corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado. No obstante, como se señaló arriba, durante el 2020 y primera mitad del 2021 se decidió contar con liquidez adicional derivado de la contingencia sanitaria originada por COVID-19, misma que se comenzó a disminuir paulatinamente durante la segunda mitad del 2021.

La Cartera Total al 4T21 totalizó en Ps. 46,238 millones, un incremento de 13.6% comparado con los Ps. 40,689 millones del 4T20, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en México, lo cual contrarresta el efecto de desconsolidación de la cartera de Compartamos Guatemala; comparado con los Ps. 40,416 millones del 3T21, muestra un incremento de 14.4%, principalmente por un incremento en la cartera de Banco Compartamos y la recuperación experimentada en Compartamos Financiera Perú.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	4T21	4T20	3T21
Banco Compartamos	26,769	22,093	22,747
Compartamos Financiera	16,518	15,624	14,768
Compartamos Guatemala S.A.	-	724	-
ConCrédito	2,951	2,248	2,901
Total	46,238	40,689	40,416

La Cartera Vencida al cierre del 4T21 quedó en Ps. 1,303 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.82%, reflejando un nivel inferior al 5.43% mostrado en el 4T20 debido a la mejora del comportamiento crediticio en todas las subsidiarias de Gentera, luego de los impactos generados por el Covid-19 y un decremento de 0.21 pp respecto al 3.03% del 3T21 debido a que en Compartamos Financiera la morosidad se está ajustando gradualmente a sus niveles normales así como por una reclasificación de Cartera Vencida en ConCrédito, cuyo cartera en convenio pasó a ser parte de la cartera vigente, derivado de un ajuste en el modelo de reservas.

Durante el 4T21 se realizaron castigos por Ps. 1,008 millones, una disminución de 64.9% comparado con los Ps. 2,870 millones del 4T20. Dicha mejora se debe a que en Banco Compartamos la cartera de crédito ha tenido un comportamiento excepcionalmente bueno durante la mayor parte del 2021, lo cual ha generado que un menor número de créditos alcancen los 180 días de atraso. Así mismo, es importante destacar que en diciembre de 2020, Banco Compartamos decidió castigar anticipadamente los préstamos con más de 150 días de atraso, en lugar de su política habitual de castigar a los 180 días de vencimiento.

Al compararlo con Ps. 839 millones del 3T21, se observa un incremento de 20.2%, derivado de mayores castigos en Compartamos Financiera y ConCrédito.

PRODUCTO	4T21				4T20				3T21			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
Subtotal Grupal	20,435	407	1.99%	185	17,665	959	5.43%	1,877	17,584	236	1.35%	188
Subtotal Individual	6,334	151	3.52%	92	4,428	288	6.50%	515	5,163	129	2.72%	109
Banco Compartamos	26,769	558	2.08%	277	22,093	1,247	5.64%	2,392	22,747	365	1.61%	297
Subtotal Grupal Perú	4,199	56	1.33%	73	3,752	341	9.09%	116	3,221	108	3.37%	179
Subtotal Individual Perú	12,319	558	4.53%	483	11,872	375	3.16%	218	11,547	526	4.55%	271
Compartamos Financiera	16,518	614	3.72%	556	15,624	716	4.58%	335	14,768	634	4.29%	450
Subtotal Grupal Guatemala	-	-	-	-	724	91	12.59%	37	0	0.0	0.00%	0
Compartamos Guatemala S.A.	-	-	-	-	724	91	12.59%	37	0	0.0	0.00%	0
Subtotal Individual ConCrédito	2,952	132	4.46%	175	2,248	156	6.92%	106	2,900	225	7.74%	92
ConCrédito	2,952	132	4.46%	175	2,248	156	6.92%	106	2,900	225	7.74%	92
Total	46,238	1,303	2.82%	1,008	40,689	2,209	5.43%	2,870	40,416	1,224	3.03%	839

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 3,473 millones en el 4T21, 16.9% menor a los Ps. 4,178 millones del 4T20 y 5.6% mayor comparado con los Ps. 3,288 millones del 3T21.

El índice de cobertura al 4T20 quedó en 266.5%, un incremento comparado con el 189.1% del 4T20, debido a que, durante el cierre de diciembre de 2020, se realizó un castigo adicional de cartera, lo cual disminuyó notablemente la cartera vencida del 4T20; respecto al 268.6% del 3T21, se muestra una ligera disminución debido a un incremento mayor en la cartera vencida, respecto a las estimaciones preventivas.

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.

Derivado de las condiciones actuales, durante el 2021 no se propuso a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas la distribución de Dividendos.

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	PLAZO ¹
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:

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

5. Contrapartes:

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T21

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

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

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

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

Al cierre del 4T21 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 4T21, 4T20 y 3T21, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. Al cierre del 4T21 se contaba con \$6.2 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento
Compartamos Banco

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

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

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	4T21	4T20	3T21	4T21	4T20	3T21
B.Múltiple	1,510	2,510	1,460	1,510	2,160	1,460
B.Desarrollo	16,250	14,500	15,250	6,888	1,635	3,206
Multilateral	1,436	-	1,439	1,436	-	1,439
Total	19,196	17,010	18,149	9,834	3,795	6,105

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
4T21	-	9,364	-	10,921	3,137	11,365	34,787
4T20	350	12,868	-	8,408	2,767	10,584	34,977
3T21	-	12,046	-	8,480	3,229	10,690	34,445

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 4T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 4T20, principalmente por menores pasivos de corto plazo con la banca de desarrollo, así como por la estrategia de no renovar los vencimientos de pasivos con la banca múltiple con el fin de disminuir la liquidez adicional; en su comparativo con el 3T21, se muestra una disminución por los vencimientos con la banca de desarrollo debido a que durante el trimestre se prepagaron algunos créditos tanto para disminuir los niveles de liquidez, como para mejorar el perfil de vencimiento.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T21 con el 4T20, vemos un movimiento a la baja, debido a que se ha ido disminuyendo la liquidez adicional que se adquirió para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados. En comparación con el 3T21, también se muestra una disminución por la misma razón.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T21

Con relación a los Certificados Bursátiles al 4T21, se muestra un incremento respecto al 4T20 y 3T21, por la colocación del COMPART21S y COMPART21-2S por un total de \$2,500 mdp, el cual se trató de nuestro primer bono social.

Posición de Pasivos con Costo						
	4T21		4T20		3T21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	3.6%	350	4.4%	-	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	28	4.0%	49	3.4%	342	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	28	7.6%	399	7.9%	342	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	9,336	43.7%	12,819	45.3%	11,704	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	9,336	43.7%	12,819	45.3%	11,704	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	4.6%	16	0.5%	16	0.1%
Depósitos a plazo	3,121	8.2%	2,751	10.9%	3,214	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	2,562	4.0%	48	5.1%	1,370	0.2%
Emissiones de deuda de LP	8,360	31.8%	8,360	30.3%	7,110	34.3%
Deuda de CP	5,727	24.4%	3,214	24.4%	4,942	13.2%
Deuda de LP	17,696	75.6%	21,179	75.6%	18,814	86.8%
Total	23,423	100%	24,393	100%	23,756	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	4T21		4T20		3T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	0.1%	16	0.5%	16	0.1%
Depósitos a plazo	3,121	13.1%	2,751	10.9%	3,214	10.7%
<i>Del público en general</i>	3,121	13.1%	2,751	10.9%	3,214	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	9,365	40.0%	13,218	53.2%	12,046	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	9,364	40.0%	13,218	53.2%	12,046	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	10,921	46.0%	8,408	35.4%	8,480	32.7%
Total pasivos	23,423	99%	24,393	100%	23,756	98%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 4T21 respecto al 4T20 reflejó una disminución de 4.6%, principalmente por una disminución en los Préstamos Interbancarios. Respecto al 3T21, muestra una ligera disminución de 0.3%, principalmente por el incremento en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 4.50% a 5.50% al cierre del 4T21, lo cual se contrarrestó con la gestión activa de pasivos, realizando prepagos con la finalidad de disminuir el nivel de liquidez.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	4T21		4T20		3T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	0.6%	3	1.0%	1	0.9%
Depósitos a plazo	17	5.1%	17	3.6%	21	4.9%
<i>Del público en general</i>	17	5.1%	17	3.6%	21	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	152	45.8%	188	43.2%	173	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	152	45.8%	188	43.2%	173	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	161	48.5%	140	52.3%	138	40.2%
Total intereses por fondeo	332	100%	348	100%	333	100%

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de diciembre de 2021 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.1436 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 4T21 quedó en Ps. 12,390 millones, un ligero incremento de 0.2% comparado con los Ps. 12,369 millones del 4T20, derivado de un incremento en el saldo de captación tradicional al cierre de diciembre de 2021; y un incremento de 10.0% comparado con los Ps. 11,265 millones del 3T21 por la misma razón.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T21 quedó en Ps. 3,009 millones, una disminución del 15.9% comparado con los Ps. 3,578 millones del 4T20 como consecuencia del vencimiento de pasivos y un incremento de 20.3% comparado con los Ps. 2,501 millones del 3T21, derivado de una mayor necesidad de liquidez por mayores colocaciones de cartera de crédito.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T21 quedó en 3.33%, al 4T20 en 4.31%, y al 3T21 en 3.02%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Al cierre de diciembre 2021, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,980 millones, equivalente a S./ 1,357 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes

entidades. Al final del 4T21 Compartamos Financiera ha dispuesto el 42.7% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 4T21 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

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 Actinver	Lilian Ochoa	Compra
2 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
3 Barclays	Gilberto García	Neutral
4 BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
5 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Compra
6 Bradesco	Gustavo Schroden	Compra
7 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
8 Citi	José Luis Cuenca	Compra
9 Credit Suisse	Alonso García	Compra
10 GBM	Carlos De Legarreta	Compra
11 HSBC Securities	Carlos Gómez	Neutral
12 Intercam	Carlos Gómez	Compra
13 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Neutral
14 Nau Securities	Iñigo Vega	Compra
15 Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	Compra
16 Santander	Andrés Soto	Compra
17 Scotiabank	Jason Mollin	Compra
18 UBS	Thiago Batista	Compra
19 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)
- Class & Asociados S.A. (Compartamos Financiera, Perú)
- Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

“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