

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 2022 contra los obtenidos al 30 de diciembre de 2021 y otra contra los resultados al 30 de septiembre de 2022.

El análisis se elaboró con cifras consolidadas y de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9. Los Estados Financieros y sus métricas de los trimestres anteriores (4T21), no fueron reexpresados bajo esta nueva norma financiera y de reporte.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de diciembre de 2022. Para este análisis, el lector debe considerar la desconsolidación de Compartamos SA (Guatemala) a partir del 4T21.

Aspectos relevantes al 4T22:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,392,324.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 53,685 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 829 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 838 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 536 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 142 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 21,704 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 9.6 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 3.1 millones de transacciones financieras durante el trimestre.

Resultado de la Operación

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

Los ingresos por intereses al 4T22 alcanzaron Ps. 7,475 millones, un incremento de 22.1% comparado con los Ps. 6,124 millones reportados en el 4T21, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 15.8% en la cartera de microcrédito de Banco Compartamos, apoyado por la recuperación de Compartamos Financiera y ConCrédito, quienes experimentaron un crecimiento en su cartera del 15.0% y 24.9%, respectivamente. Respecto al 3T22, se observa un incremento del 3.6% comparado con Ps. 7,213 millones del trimestre previo, por el crecimiento de cartera experimentado en Banco Compartamos y Compartamos Financiera, lo cual contrarresta la contracción que tuvo ConCrédito durante el trimestre.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	4T22	4T21	3T22
Banco Compartamos	5,429	4,604	5,280
Compartamos Financiera	1,387	1,038	1,301
Compartamos Guatemala S.A.	0	0	0
ConCrédito	614	463	597
Otras:	45	19	35
SAB	14	4	10
Yastás	14	7	13
Servicios	15	7	11
Aterna	2	1	1
Total	7,475	6,124	7,213

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

Al 4T22, considerando cifras consolidadas, el 72.6% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.6% de la operación en Perú, 8.2% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 4T22, fueron de Ps. 1,122 millones, un incremento de 135.7% comparado con los Ps. 476 millones del 4T21 debido al incremento en los pasivos con costo, como parte de los niveles requeridos para el crecimiento de la cartera. Así mismo, es importante recordar que a partir del 2022, los gastos asociados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, ahora se reflejan en la línea de gastos por intereses, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y la NIIF-9, lo que para este 4T22 representó aproximadamente el 23% del monto total registrado.

En comparación con el 3T22, se observa un incremento de 21.7% comparado con Ps. 922 millones, debido al incremento en la tasa pasiva, luego de los ajustes en la tasa de referencia tanto en México como en Perú durante el trimestre, así como por mayores requerimientos de pasivos, para hacer frente al crecimiento de la cartera durante el trimestre.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 8.8% al 4T22, en 5.6% en el 4T21 y en 7.9% durante el 3T22. Durante este trimestre, se considera un incremento de 125 pb en la tasa de referencia; sin embargo, se ha realizado una gestión activa de pasivos con la finalidad de reducir el impacto de una mayor tasa pasiva.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T22 quedó en 7.1%, al 4T21 en 3.3%, y al 3T22 en 5.1%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al re - precio de las renovaciones, debido al aumento de la tasa de referencia de 2.50% a 7.50% entre el 4T21 y el 4T22, esto es así por el aumento de la inflación en Perú que al cierre Diciembre fue 8.46%, el cual está fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%). Asimismo, el objetivo es continuar mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 40.4% para el 4T22, superior en 1.1 pp comparado con el 39.3% del 4T21, debido a mayores ingresos por intereses registrados en el periodo por la dinámica que presentaron Banco Compartamos y ConCredito, así como por la recuperación de Compartamos Financiera en Perú y la nueva participación que tiene de cada subsidiaria, las cuales tienen diferentes tasas de interés activas. Respecto al 3T22, se da una

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**4T22**

disminución de 0.9 pp por el incremento en los activos productivos (principalmente disponibilidades e inversiones), cuyo incremento fue mayor al aumento de los ingresos intereses generados durante el trimestre.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 4T22 totalizaron Ps. 1,648 millones, lo que representa un incremento de 50.8% al compararlo con Ps. 1,093 millones del 4T21, y un incremento de 20.6% comparado con los Ps. 1,367 millones del 3T22. Este incremento es explicado debido a durante este 4T22, se tomó la decisión prudencial de generar provisiones adicionales por Ps. 241 millones de pesos en la cartera de Compartamos Financiera (Perú) a nivel consolidado; así mismo, se registraron mayores reservas tanto en ConCrédito como en Banco Compartamos como resultado del incremento en la cartera en etapa 3 durante el trimestre dada la normalización del comportamiento de la cartera, así como por las afectaciones derivadas del contexto económico.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 4T22 en Ps. 4,705 millones, un crecimiento de 3.3% al compararlo con Ps. 4,555 millones del 4T21, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa. En su comparativa trimestral, la cifra es 4.4% menor a los Ps. 4,924 millones registrados en 3T22, derivado de que el incremento en los ingresos por intereses no compensó el aumento en las estimaciones.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 30.0% para el 4T22, menor en 1.7 pp, comparado con el 31.7% del 4T21. En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es menor en 2.3 pp comparado con el 32.3% del 3T22. Cabe mencionar el hecho de que las subsidiarias de GENTERA y mayormente su principal subsidiaria, Banco Compartamos, han mantenido una sólida posición de efectivo; sin embargo, como se ha señalado anteriormente, continuaremos con una gestión activa de pasivos. Esta reducción de liquidez adicional también ha beneficiado el MIN antes y después de provisiones, ya que el saldo de los activos productivos promedio se redujo durante el 2022 en comparación con los niveles vistos en el pasado. GENTERA concluyó el cuarto trimestre con Ps. 12,057 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representan una disminución de 12.9% comparado con el 4T21 y un ligero aumento de 2.2% respecto al 3T22.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 4T22 sumaron Ps. 1,116 millones, un incremento de 10.7% comparado con los Ps. 1,008 millones que el mismo periodo en 2021 debido a que, durante el 4T21, la cartera de crédito tuvo un excelente comportamiento luego de la depuración de la cartera afectada por la contingencia; así mismo, los castigos se incrementaron durante el 4T22 como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos y a que los niveles de mora han estado regresando a los niveles registrados previo a la contingencia. Al compararlo con Ps. 1,046 millones del 3T22, se observa un incremento de 6.8%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos y ConCrédito, como parte de la estabilización del comportamiento de la cartera de crédito.

Castigos (millones de pesos)			
	4T22	4T21	3T22
C. Mujer	227	100	216
C. Comerciante	160	85	142
C. Individual	93	72	85
C. Adicional CM	0	2	0
C. Crece y Mejora CM	6	11	15
C. Crece y Mejora CCR	3	5	7
C. Adicional CCR	0	1	0
C. Crece y Mejora CI	0	0	0
C. Crédito Adicional Plus	53	1	27
Banco Compartamos	542	277	492
Compartamos Financiera	299	556	358
ConCrédito	275	175	195
Total	1,116	1,008	1,046

N/C= Con consolidado
Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Ingresos No Financieros

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

Las comisiones cobradas al 4T22 fueron de Ps. 719 millones, lo que refleja un incremento de 58.7% al compararlo con los Ps. 453 millones del 4T21, por mayores comisiones de Banco Compartamos derivado de una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio, y por mayores comisiones en ConCrédito por intermediación de seguros, las cuales en 4T21 se registraban dentro de la línea de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación. En su comparación trimestral muestra un incremento de 23.3% respecto a los Ps. 583 millones logrados en 3T22, debido a mayores comisiones cobradas por Aterna, derivado de un bono único recibido por mantener niveles bajos de siniestralidad.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	4T22	4T21	3T22
Banco Compartamos	339	265	313
Compartamos Financiera	136	119	106
ConCrédito	111	11	97
Yastás	15	15	17
Aterna	118	43	50
Total	719	453	583

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 4T22 las comisiones pagadas fueron de Ps. 137 millones, lo que representa una disminución de 5.5% comparado con los Ps. 145 millones del mismo trimestre en 2021,

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T22

principalmente por una disminución en las comisiones de Banco Compartamos. Así mismo, muestra un incremento de 9.6% respecto a los Ps. 125 millones del 3T22, derivado de mayores comisiones pagadas a Compartamos Financiera.

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)			
	4T22	4T21	3T22
Banco Compartamos	58	83	58
Compartamos Financiera	26	17	17
ConCrédito	13	13	12
SAB	5	3	4
Yastás	35	29	34
Total	137	145	125

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida de Ps. 5 millones durante el 4T22, respecto a la ganancia de Ps. 1 millón registrado en 4T21 y respecto a la ganancia de Ps. 5 millones del 3T22. Este rubro expresa las pérdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos para el cumplimiento de algunas obligaciones contractuales pactadas en dólares.

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

Al cierre del 4T22 se presentaron egresos por Ps. 213 millones, mientras que durante el 4T21 y el 3T22 se presentaron ingresos por Ps. 257 y Ps.119 millones, respectivamente.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	4T22	4T21	3T22
Recuperación de cartera de crédito	-7	-14	-11
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	2	-4	2
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	-51	-17	-33
Quebrantos	-81	-51	-46
Donativos	-10	-8	-31
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	3	-3	2
Arrendamiento capitalizable	0	0	2
Cancelación de provisiones	29	13	19
Ingresos por venta de bienes	32	125	25
Aportaciones IPAB	-21	0	-22
Otros Ingresos (Egresos)	-109	216	212
Compra-vta tiempo aire	3	-12	2
Ganancia (pérdida) Cambiaria	-6	-1	3
Ingresos de operac.terceros	78	0	69
Ingresos primas seguros(dividendos)	16	0	19
Otros Ingresos (Egresos)	121	229	119
Deterioro Otras Activos (Marcas)	0	0	0
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	-321	0	0
Cancelación de la est. por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0	0
Total	-213	257	119

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

Los Gastos de Operación en el 4T22 fueron de Ps. 3,865 millones, 2.9% menos que los Ps. 3,981 millones del 4T21, principalmente por menores gastos de mantenimiento, tecnología y honorarios derivados de proyectos.

Respecto al 3T22, se reflejó un incremento de 3.8% comparado con Ps. 3,722 millones del trimestre previo, principalmente por mayores gastos de personal en la compensación variable como resultado en la mejora en las colocaciones, así como por la puesta en marcha de proyectos estratégicos.

El Índice de Eficiencia al 4T22 quedó en 76.2%, una mejora comparada con el 77.7% del 4T21, principalmente por un incremento en el resultado de la operación aunado a la disminución de los gastos; de igual forma, respecto al 67.6% del 3T22 se presenta un retroceso de 8.6 pp principalmente por la disminución en el resultado de la operación del trimestre, debido a que el aumento en los gastos del trimestre no logró compensarse con el incremento en los ingresos por intereses. **El índice de eficiencia operativa** al 4T22 quedó en 20.9%, una mejora contra el 23.1% del 4T21 y un ligero retroceso respecto al 20.5% logrado durante el 3T22.

La participación en el resultado neto de otras entidades durante el 4T22 fue una pérdida de Ps. 2 millones, respecto a la pérdida de Ps. 6 millones en el 4T21 y respecto a la pérdida de Ps.8 millón registrado en 3T22. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 4T22 cerró con una ganancia de Ps. 1,202 millones, un incremento de 6.0% comparada con la ganancia de Ps. 1,134 millones reportada en el 4T21. Comparado con el resultado de Ps. 1,776 millones del 3T22, se muestra una disminución del 32.3%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 4T22 fueron de Ps. 372 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 266 millones del 4T21, y menor comparada con los Ps. 442 millones del 3T22.

El resultado neto para el 4T22 fue de Ps. 829 millones, una disminución de 11.5% comparado con los Ps. 937 millones del 4T21 principalmente por el incremento en las estimaciones preventivas para riesgos crediticios dada la dinámica del portafolio, así como por el aumento en los gastos por

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T22

intereses derivado de un mayor costo de financiamiento y a reglas IFRS relacionadas a los Gastos de originación y arrendamiento que entraron en vigor en el 2022. Así mismo, muestra una disminución del 45.2% comparado con los Ps. 1,514 millones del 3T22, debido a un incremento en los gastos de administración y promoción, en especial los relacionados al gasto de personal; así mismo, se dio un incremento en los gastos por interés y estimaciones preventivas, lo cual fue mayor al incremento en los ingresos del trimestre.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 838 millones y **el resultado integral** resultó en Ps. 868 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una ganancia de Ps. 39 millones al cierre del 4T22. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 4T22 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú).

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 868 millones en el 4T22, donde la participación controladora representó Ps. 877 millones y la utilidad no controladora representó Ps. (9) millones.

El ROA al 4T22 fue de 4.5%, un retroceso de 0.9 pp respecto al 5.4% del 4T21, principalmente por la disminución del Resultado Neto explicado con anterioridad aunado al incremento de los pasivos productivos debido a una mayor cartera de crédito y mayores disponibilidades e inversiones; de igual forma, se muestra un menor nivel en 3.8 pp respecto al 8.3% del 3T22, principalmente por la disminución en el Resultado Neto.

El ROE al 4T22 quedó en 13.1%, un retroceso de 2.3 pp comparada con el 15.4% del 4T21 principalmente por la disminución del Resultado Neto aunado al incremento en el capital promedio en su comparativa anual; así mismo, se muestra un retroceso de 10.6 pp respecto al 23.7% del 3T22, principalmente por la disminución en el Resultado Neto.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo con 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 2022 es de **39.05%**. 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 4T22, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de diciembre del 2022 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	4T22	4T21	3T22
Capital Neto	11,924	10,683	11,685
Capital Básico	11,924	10,683	11,685

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T22

Básico Fundamental	11,924	10,683	11,685
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>			

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,439 millones de pesos menos 514 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,188 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,192 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	4T22	4T21	3T22
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	45.64%	44.26%	44.77%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	39.05%	37.09%	38.21%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	39.05%	37.09%	38.21%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	39.05%	37.09%	38.21%

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		
	4T22	4T21	3T22	4T22	4T21	3T22	4T22	4T21	3T22
Posición Total	19.14	17.23	5.91	2.07	2.04	1.77	10.8%	11.8%	30.0%
DINERO ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	19.14	20.35	1.33	2.07	2.34	0.15	10.8%	11.5%	11.6%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T22

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	4T22	4T21	3T22	4T22	4T21	3T22
Posición Total	6.54	6.45	5.60	34%	37%	95%
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	6.54	7.40	0.49	34%	36%	37%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

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

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T22	4T21	3T22
Cartera de Consumo			
Exposición Total	14,312	12,660	13,340
		-	-
Pérdida Esperada	1,307	1,232	1,218
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	5,361	4,237	6,336
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.1%	9.7%	9.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	37.5%	33.5%	47.5%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T22	4T21	3T22
Cartera Comercial			
Exposición Total	161	137	143
		-	-
Pérdida Esperada	11	12	9
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	40	21	41
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.8%	8.6%	6.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	24.9%	15.3%	28.8%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T22	4T21	3T22
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	-	0	-
		-	-
Pérdida Esperada	-	0.0	-
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	-	0.0	-
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	-	3.7%	0.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	-	5.7%	0.0%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	4T22	4T21	3T22
Cartera Grupal			
Exposición Total	4,516	3,662	3,813
		-	-
Pérdida Esperada	176	94	173
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	1,007	681	928
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.9%	2.6%	4.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	22.3%	18.6%	24.3%

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de **diciembre** representa el **39%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 4T22 resultaron en Ps. 12,057 millones, una disminución de 12.9% comparado con los Ps. 13,850 millones del 4T21 y un incremento de 2.2% respecto a los Ps. 11,794 del 3T22. Es importante tomar en cuenta que Banco Compartamos, ConCrédito y Compartamos Financiera han decidido mantener liquidez adicional debido a la potencial volatilidad del mercado. Este nivel de liquidez nos ha permitido solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera. Es importante tomar en cuenta que, desde el 2021, Gentera comenzó a reducir gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que las condiciones actuales son más estables comparado con los años previos y para disminuir los efectos del incremento en las tasas de referencias tanto en México como en Perú.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T22

Al cierre del 4T22, el 43.6% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 5,254 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 28.3%, Ps. 3,413 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 9.8%, Ps. 1,176 millones, correspondía a ConCrédito; el 18.3% restante corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado.

La Cartera Total al 4T22 totalizó en Ps. 53,685 millones, un incremento de 16.1% comparado con los Ps. 46,238 millones del 4T21, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en las filiales financieras de GENTERA que crecieron en línea con las expectativas; comparado con los Ps. 51,407 millones del 3T22, muestra un incremento del 4.4%, 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)			
	4T22	4T21	3T22
Banco Compartamos	31,009	26,769	30,243
Compartamos Financiera	18,989	16,518	17,296
ConCrédito	3,687	2,952	3,868
Total	53,685	46,238	51,407

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 4T22 quedó en Ps. 1,856 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.46%, reflejando un nivel superior en 0.64 pp al 2.82% mostrado en el 4T21, principalmente por el fuerte crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera, debido a que están regresando a niveles normales de morosidad, en cada metodología de crédito. Por otro lado, muestra un incremento de 0.56 pp respecto al 2.90% del 3T22, por la misma razón, aunado a un deterioro generalizado que ha experimentado la cartera de crédito derivado del contexto económico.

Durante el 4T22 se realizaron castigos por Ps. 1,116 millones, un incremento de 10.7% comparado con los Ps. 1,008 millones del 4T21. Dicho incremento se debe a que, en 4T21 la cartera de crédito tuvo un comportamiento excepcionalmente bueno, luego de la depuración realizada durante los primeros meses del 2021, lo cual generó que un menor número de créditos alcanzaran los 180 días de atraso. Al compararlo con Ps. 1,046 millones del 3T22, se observa un incremento de 6.8 debido a que en los últimos meses la cartera ha estado regresando a niveles normales de morosidad.

PRODUCTO	4T22				4T21				3T22			
	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos
Subtotal Grupal	22,315	736	3.30%	387	20,435	407	1.99%	185	22,195	536	2.42%	358
Subtotal Individual	8,694	314	3.62%	155	6,334	151	2.40%	92	8,048	227	2.82%	134
Banco Compartamos	31,009	1,050	3.39%	542	26,769	558	2.08%	277	30,243	763	2.52%	492
Subtotal Grupal Perú	4,794	217	4.52%	111	4,199	56	1.33%	73	4,162	233	5.60%	93
Subtotal Individual Perú	14,195	476	3.35%	188	12,319	558	4.53%	483	13,134	417	3.17%	265
Compartamos Financiera	18,989	693	3.65%	299	16,518	614	3.72%	556	17,296	650	3.76%	358
Subtotal Individual ConCrédito	3,687	113	3.07%	275	2,952	132	4.46%	175	3,868	76	1.97%	195
ConCrédito	3,687	113	3.1%	275	2,952	132	4.5%	175	3,868	76	2.0%	195
Total	53,685	1,856	3.46%	1,116	46,238	1,303	2.82%	1,008	51,407	1,489	2.90%	1,046

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 4,534 millones en el 4T22, 30.5% mayor a los Ps. 3,473 millones del 4T21 y 13.5% mayor comparado con los Ps. 3,993 millones del 3T22.

El índice de cobertura al 4T22 quedó en 244.3%, una disminución comparado con el 266.5% del 4T21, debido a un incremento mayor en la cartera en etapa 3 (cartera vencida) respecto al incremento registrado en las estimaciones preventivas del balance; respecto al 268.2% del 3T22, se muestra una disminución por la misma razón.

Política de distribución de capital

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

Liquidez

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

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

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

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

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

Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

- a) Depósito en Ventanilla con Instituciones autorizadas.

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

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

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

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

TIPO DE OPERACIÓN	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.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T22

- 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:

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T22

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

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

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten 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 4T22 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 4T22, 4T21 y 3T22, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.4% de los gastos por intereses, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. Al cierre del 4T22 se contaba con \$174 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.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T22

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		
	4T22	4T21	3T22	4T22	4T21	3T22
B.Múltiple	1,360	1,510	1,510	1,360	1,510	1,510
B.Desarrollo	17,000	16,250	16,250	8,639	6,888	7,396
Multilateral	2,381	1,436	2,424	2,381	1,436	2,424
Total	20,741	19,196	20,184	12,380	9,834	11,330

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
4T22	-	8,395	296	10,912	2,967	12,438	35,008
4T21	-	9,364	-	10,921	3,137	11,365	34,787
3T22	-	8,856	-	10,983	3,134	12,267	35,240

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 incrementó en comparación con el 4T21 derivado de mayores préstamos de la Banca de Desarrollo que vencen dentro de los siguientes 12 meses; respecto al 3T22, se reflejó un ligero incremento debido a un mayor número de días de intereses devengados durante el 4T22.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T22 con el 4T21, 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 3T22, también se presenta una ligera disminución por la misma razón.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 4T22, se muestra una ligera disminución respecto al 4T21 y 3T22, derivado a la diferencia de los intereses devengados entre los periodos comparados.

Posición de Pasivos con Costo						
	4T22		4T21		3T22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	409	1.8%	28	0.1%	377	1.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	409	1.8%	28	0.1%	377	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	8,282	36.7%	9,336	39.9%	8,479	36.9%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	8,282	36.7%	9,336	39.9%	8,479	36.9%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,609	7.1%	1,650	7.0%	1,906	8.3%
Depósitos a plazo	1,359	6.0%	1,488	6.4%	1,228	5.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	3,080	13.6%	2,561	10.9%	154	0.7%
Emisiones de deuda de LP	7,831	34.7%	8,360	35.7%	10,829	47.1%
Deuda de CP	6,457	28.6%	5,727	24.5%	3,665	16.0%
Deuda de LP	16,113	71.4%	17,696	75.5%	19,308	84.0%
Total	22,570	100%	23,423	100%	22,973	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	4T22		4T21		3T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,609	7.1%	1,650	7.0%	1,906	8.3%
Depósitos a plazo	1,359	6.0%	1,487	6.3%	1,228	5.3%
<i>Del público en general</i>	1,359	6.0%	1,487	6.3%	1,228	5.3%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	8,690	38.5%	9,365	40.0%	8,856	38.5%
Títulos de crédito emitidos	10,912	48.3%	10,921	46.6%	10,983	47.8%
Total pasivos	22,570	100%	23,423	100%	22,973	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 4T22 respecto al 4T21 reflejó un incremento de 117.8%, principalmente por los costos de originación de créditos (considerando un incremento interanual de pb en la tasa de referencia en México) y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, de acuerdo con las Normas de Información Financiera en México y las NIIF, los cuales representaron el 29% de los gastos por intereses de trimestre. Así mismo, en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 500 pb en la tasa de referencia en México, cuyo efecto se ha atenuado por la disminución en la liquidez.

De igual forma, durante el 4T22, presenta un incremento trimestral de 20.3% derivado de mayores intereses de préstamos interbancarios y títulos de crédito emitidos. Cabe destacar que, durante el

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T22

trimestre se registró un incremento de 125 pb en la tasa de referencia en México; sin embargo, la gestión activa de pasivos ha contrarrestado parte de los efectos en los gastos por intereses.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	4T22		4T21		3T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	5	0.7%	2	0.6%	4	0.7%
Depósitos a plazo	23	3.2%	17	5.1%	18	3.0%
<i>Del público en general</i>	23	3.2%	17	5.1%	18	3.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	224	31.0%	152	45.8%	197	32.8%
<i>Prestamos en Pesos</i>	221	30.6%	152	45.8%	197	32.8%
<i>Prestamos en Dólares</i>	3	0.4%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	258	35.7%	161	48.5%	228	37.9%
Otros*	213	29.5%	0	0.0%	154	25.6%
Total intereses por fondeo	723	100%	332	100%	601	100%

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

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están en su mayoría denominados en pesos, teniendo únicamente un pasivo en dólares por 15 millones de dólares pagaderos de manera semestral, cuyos intereses devengados al cierre de diciembre representan el 0.4% de los intereses por fondeo totales. Al 31 diciembre de 2022 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.1151 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 4T22 quedó en Ps. 13,324 millones, un incremento de 10.8% comparado con los Ps. 12,028 millones del 4T21, derivado de una mayor captación tradicional; y un incremento de 7.8% comparado con los Ps. 12,362 millones del 3T22 por la misma razón.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T22 quedó en Ps. 3,868 millones, un incremento del 28.5% comparado con los Ps. 3,009 millones del 4T21 como consecuencia de mayores disposiciones de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y un incremento de 13.3% comparado con los Ps. 3,413 millones del 3T22, por la misma razón.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**4T22**

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T22 quedó en 7.07%, al 4T21 en 3.33%, y al 3T22 en 6.11%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al re-precio de las renovaciones, debido al aumento de la tasa de referencia de 2.50% a 7.50% entre el 4T21 y el 4T22, esto es así por el aumento de la inflación en Perú que al cierre Diciembre fue 8.46%, el cual está fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%). Asimismo, el objetivo es continuar mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Al cierre de diciembre de 2022, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 5,647 millones, equivalente a S./ 1,104 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 4T22 Compartamos Financiera ha dispuesto el 67% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 4T22 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

ConCrédito

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

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

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

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

El saldo de certificados bursátiles fiduciarios al cierre del 4T22 es de Ps. 600 millones valor nominal (a largo plazo), el cual refleja una disminución por Ps. 800 millones contra el cierre del 4T21, debido a que en abril 2022 comenzó a amortizar la emisión FUTILCB19, llevando a la fecha seis amortizaciones de capital por Ps. 133 millones cada una, amortizando la emisión en su totalidad.

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

El rubro de préstamos interbancarios al 4T22 quedó en Ps. 1,511 millones, un aumento del 246% comparado con los Ps. 437 millones del 4T21, y un incremento de 19.8% comparado con los Ps. 1,261 millones del 4T21 debido a la disposición en su totalidad de nuevas líneas bancarias para nuevo capital de trabajo.

El costo de fondeo de Fin Útil al 4T22 quedó en 13.98%, al 3T22 quedó en 12.12%, al 4T21 quedó en 10.92%. A pesar de las variaciones en la tasa de referencia en los últimos 12 meses, adicional a lo que se comentó en el punto anterior, ConCrédito ha amortizado deuda de fondos privados con costo financiero más alto, lo que le ha permitido mantener sus márgenes financieros.

Control Interno

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

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

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

- a. Propicien el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a Compartamos Banco en la realización de sus operaciones.
- b. Permitan que la concertación, documentación, registro y realización diaria de operaciones, se efectúen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de Compartamos Banco y en apego a las disposiciones legales aplicables.
- c. Propicien el correcto funcionamiento de la infraestructura tecnológica conforme a las medidas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquélla que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.
- d. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

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

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

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

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
4T22

la institución y el INDECOPI (protección al consumidor – Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la protección de la Propiedad Intelectual).

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

Capitales:

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

Deuda:

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

ANEXO 1 Desglose de Créditos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasas	Denominación (ojo)																		
					Moneda nacional (miembro)					Moneda extranjera (miembro)													
					Intervalo de tiempo (ojo)					Intervalo de tiempo (ojo)													
Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)	Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)												
Desglose de créditos (partidas)																							
Bancarios (sinopsis)																							
Banorte (G)	No	01-sep-22	01-sep-25	TIE28+2.8	-	-	975,000,000	975,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Banorte (G)	No	03-sep-22	01-sep-25	TIE28+2.8	-	-	25,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Santander (G)	No	03-oct-22	12-ago-24	TIE28+3.5	-	75,000,000	-	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Santander (G)	No	05-ago-22	02-ago-24	TIE28+3.5	-	75,000,000	-	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Actinver (G)	No	28-abr-22	19-abr-25	TIE28+3.5	-	25,000,000	-	25,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Actinver (G)	No	28-jun-22	19-abr-25	TIE28+3.5	-	37,500,000	-	37,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Actinver (G)	No	29-jul-22	19-abr-25	TIE28+3.5	-	25,000,000	-	25,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
BBVA (CC)	No	30-nov-22	28-feb-23	TIE+ 2.45	-	-	60,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
TOTAL					-	237,500,000	685,000,000	387,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Con garantía (bancarios)																							
Invea (CC)	No	28-sep-22	27-mar-23	TIE+ 4.50	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Invea (CC)	No	20-dic-22	20-jun-23	TIE+ 4.50	-	50,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Banorte (CC)	No	27-mar-22	01-ago-24	TIE+ 2.70	-	-	-	80,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Banorte (CC)	No	29-jun-22	01-ago-24	TIE+ 2.70	-	-	-	90,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Banorte (CC)	No	07-ago-22	03-ago-24	TIE+ 2.70	-	-	-	90,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Actinver (CC)	No	28-jun-22	01-jun-24	TIE+ 3.30	-	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Actinver (CC)	No	25-ago-22	01-jun-24	TIE+ 3.30	-	-	-	50,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Neopar (M&C)	No	29-dic-22	23-jun-23	TIE+ 4.50	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
IN TERBANK (CF)	SI	09-nov-21	04-oct-22	3.33%	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
IBFC (CF)	SI	03-ene-21	29-nov-22	4.44%	-	-	-	957,169,500.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Banco de Crédito del Perú (CF)	SI	19-mar-22	09-nov-23	6.85%	-	-	-	94,372,889.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Banco de Crédito del Perú (CF)	SI	04-oct-22	04-oct-23	8.38%	-	-	-	99,487,965.39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
TOTAL					-	959,791,054.72	-	500,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98,747,000.00			
Banca comercial																							
BBVA (CF)	No	21-mar-22	09-mar-23	6.93%	-	92,301,520.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000			
BBVA (CF)	No	28-abr-22	17-ene-23	6.52%	-	67,876,800.88	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,000,000			
BBVA (CF)	No	05-jun-22	09-jun-23	7.37%	-	63,452,281.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000			
BBVA (CF)	No	20-jun-22	05-jun-23	7.37%	-	18,237,203.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000			
BBVA (CF)	No	24-nov-22	29-feb-23	8.05%	-	63,452,281.07	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000			
GNB (CF)	No	07-ene-22	02-ene-23	4.50%	-	92,301,520.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000			
GNB (CF)	No	05-oct-22	07-oct-23	8.85%	-	92,301,520.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000			
GNB (CF)	No	28-nov-22	27-mar-23	8.85%	-	92,301,520.71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000			
BCI (CF)	No	03-oct-22	08-oct-23	9.22%	-	95,743,982.70	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,500,000			
TOTAL					-	10,92,068,733.61	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	213,000,000			
Otros bancarios																							
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-jul-20	28-feb-23	6.02%	-	345,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	08-may-20	02-may-25	TIE28+0.20	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	15-may-20	09-may-25	TIE28+0.20	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-may-20	16-may-25	TIE28+0.20	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE28+0.20	10,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	12-feb-21	31-ene-26	TIE28+0.20	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	27-feb-26	8.85%	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	17-mar-22	31-may-26	TIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	9.33%	10,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIE28+0.35	10,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-jul-22	31-ago-26	TIE28+0.35	-	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	93,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-may-22	30-oct-24	TIE28+0.61	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-may-22	30-abr-25	TIE28+0.61	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	27-may-22	27-feb-26	TIE+0.66	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-mar-26	TIE+0.65	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-jun-26	TIE28+0.70	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	09-jun-22	30-jul-26	TIE+0.70	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	21-sep-21	29-nov-24	TIE28+0.75	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	15-oct-21	30-abr-24	TIE28+0.70	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-sep-21	30-dic-24	TIE28+0.75	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	11-mar-22	30-abr-26	TIE28+0.75	-	-	-	-	400,000,000	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-sep-22	30-jul-24	TIE28+0.55	-	-	400,000,000	-	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	29-jul-22	30-ago-24	TIE28+0.60	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-oct-22	30-jun-24	TIE28+0.55	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	22-dic-22	30-ene-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Agencia de Cooperación Internacional del Japón (JICA) (CB)	SI	28-oct-22	15-mar-26	LIBOR 6M+ 0.80	-	-	-	-	-	-	-	292,633,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-ago-22	30-may-25	TIE28+0.60	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-										

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

4T22

“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