

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de septiembre de 2023 contra los obtenidos al 30 de septiembre de 2022 y otra contra los resultados al 30 de junio de 2023.

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

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre de 2023.

Aspectos relevantes al 3T23:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,734,929.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 60,569 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 1,350 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 1,240 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 548 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 142 sucursales.
- La plantilla de personal quedó 24,632 colaboradores.
- Aterna colocó más de 12.8 millones de pólizas de seguros.
- Yastás realizó 3.5 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 3T23 alcanzaron Ps. 8,278 millones, un incremento de 14.8% comparado con los Ps. 7,213 millones reportados en el 3T22, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 23.5% en la cartera de Banco Compartamos, apoyado por la recuperación de Compartamos Financiera y ConCrédito, quienes experimentaron un crecimiento en su cartera del 5.7% y 6.7%, respectivamente. Respecto al 2T23, se observa un incremento del 5.9% comparado con Ps. 7,818 millones del trimestre previo, por el crecimiento de cartera experimentado en Banco Compartamos, lo cual contrarresta el crecimiento moderado que tuvo Compartamos Financiera durante el trimestre, aunado a un día adicional de devengo de intereses.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	3T23	3T22	2T23
Banco Compartamos	6,083	5,280	5,702
Compartamos Financiera	1,488	1,301	1,443
ConCrédito	665	597	631
Otras:	42	35	42
SAB	2	10	8
Yastás	18	13	15
Servicios	18	11	16
Aterna	4	1	3
Total	8,278	7,213	7,818

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

Al 3T23, considerando cifras consolidadas, el 73.5% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.0% de la operación en Perú, 8.0% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 3T22, fueron de Ps. 1,467 millones, un incremento de 59.1% comparado con los Ps. 922 millones del 3T22, principalmente por incremento en la tasa pasiva, luego de los ajustes en la tasa de referencia tanto en México como en Perú en su comparativa anual y un aumento de 13.8% comparado con Ps. 1,289 millones del 2T23 derivado del incremento en pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera durante el trimestre, además de mayores gastos de originación como consecuencia del incremento en los desembolsos. Así mismo, es importante recordar que, a partir del 2022, los gastos asociados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, ahora se reflejan en la línea de gastos por intereses, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y la NIIF-9, lo que para este 2T23 representó aproximadamente el 27.5% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 10.3% al 3T23, en 7.9% en el 3T22 y en 10.1% durante el 2T23. Durante este trimestre, no se realizaron ajustes a la tasa de referencia; sin embargo, se continúa con la gestión activa de pasivos con la finalidad de reducir el impacto del incremento que tasa pasiva ha tenido en los últimos meses.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T23 quedó en 7.82%, al 3T22 en 6.11%, y al 2T23 en 7.82%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al re-precio de las renovaciones, esto es así por el aumento de la inflación en Perú que al cierre setiembre fue 5.04%, el cual está fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%), motivo por el cual la tasa de referencia se mantenido alta, sin embargo, el BCRP ha reducido la misma a 7.50% (-0.25pp) en el mes de setiembre. 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 39.6% para el 3T23, inferior en 1.7 pp comparado con el 41.3% del 3T22, debido a mayores ingresos por intereses en el periodo, como consecuencia del sólido desempeño en Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito, así como por la contribución y tasas activas que tienen las distintas subsidiarias en la cartera consolidada para el 3T23. Respecto al 2T23, se da un decremento de 1.2 pp por el crecimiento de los Gastos por Intereses (considerando gastos de financiamiento y gastos vinculados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados a contratos de arrendamiento).

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T23**

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 3T23 totalizaron Ps. 1,524 millones, lo que representa un incremento de 11.5% al compararlo con Ps. 1,367 millones del 3T22, debido a mayores niveles de provisiones, principalmente en Banco Compartamos, como consecuencia del incremento interanual en la cartera de microcrédito y a que la morosidad del banco se ha estabilizado a sus niveles normales. Así mismo, se registra un incremento de 6.4% comparado con los Ps. 1,432 millones del 2T23, debido al incremento de provisiones en Compartamos Financiera, luego de la reserva adicional que se registró en 4T22 y que se fue consumiendo durante los dos primeros trimestres del 2023.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 3T23 en Ps. 5,287 millones, un crecimiento de 7.4% al compararlo con Ps. 4,924 millones del 3T22, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa, cuyo crecimiento compensó el incremento de los gastos por intereses. En su comparativa trimestral, la cifra es 3.7% mayor a los Ps. 5,097 millones registrados en 2T23, por la misma razón.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 30.8% para el 3T23, menor en 1.5 pp, comparado con el 32.3% del 3T22. En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es menor en 1.0 pp comparado con el 31.8% del 2T23. Cabe mencionar el hecho de que las subsidiarias de GENTERA y mayormente su principal subsidiaria, Banco Compartamos, han mantenido una sólida posición de efectivo; sin embargo, como se ha señalado anteriormente, continuaremos con una gestión activa de pasivos. Esta reducción de liquidez adicional beneficiará potencialmente al MIN antes y después de provisiones, ya que el saldo de los activos productivos promedio continuará reduciéndose en comparación con los niveles vistos en el pasado.

GENTERA concluyó el segundo trimestre con Ps. 13,130 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representa un incremento de 11.3% comparado con el 3T22 y un incremento de 33.5% respecto al 2T23, como parte de los recursos necesarios para financiar el crecimiento de la cartera y para hacer frente a las obligaciones financieras.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 3T23 sumaron Ps. 1,337 millones, un incremento de 27.9% comparado con los Ps. 1,046 millones que el mismo periodo en 2022 debido a que, durante el 3T22, la cartera de crédito tuvo un buen comportamiento luego de la depuración de la cartera afectada por la contingencia; así mismo, los castigos se incrementaron durante el 3T23 como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos y a que los niveles de mora han estado regresando a los niveles registrados previo a la contingencia, lo que generó que un menor número de créditos alcanzaran los 180 días de atraso.

Al compararlo con Ps. 1,431 millones del 2T23, se observa una disminución de 6.5%, debido a menores castigos en Banco Compartamos, como parte de un mejor comportamiento de la cartera de crédito aunado a la estacionalidad del portafolio.

Castigos (millones de pesos)			
	3T23	3T22	2T23
C. Mujer	258	215	379
C. Comerciante	169	142	235
C. Grupal	13	1	10
C. Individual	146	85	161
C. Adicional CM	0	0	0
C. Crece y Mejora CM	0	15	0
C. Crece y Mejora CCR	0	7	0
C. Adicional CCR	0	0	0
C. Crédito Adicional Plus	92	27	121
Banco Compartamos	678	492	906
incobrabilidad	442	358	300
Compartamos Financiera	442	358	300
ConCrédito	217	195	224
Total	1,337	1,046	1,430

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 3T23 fueron de Ps. 902 millones, lo que refleja un incremento de 54.7% al compararlo con los Ps. 583 millones del 3T22, principalmente por mayores comisiones en las tres subsidiarias de crédito derivado de una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio, aunado a un el bono de siniestralidad pagado a Aterna durante el 3T23. En su comparación trimestral muestra un incremento de 24.9% respecto a los Ps. 722 millones registrados, debido a un el bono de siniestralidad pagado a Aterna durante el 3T23.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	3T23	3T22	2T23
Banco Compartamos	395	313	354
Compartamos Financiera	185	106	143
ConCrédito	125	97	110
Otras:	197	67	115
Total	902	583	722

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 3T23 las comisiones pagadas fueron de Ps. 147 millones, lo que representa un incremento de 17.6% comparado con los Ps. 125 millones del mismo trimestre en 2022, principalmente por mayores comisiones pagadas por préstamos recibidos y otras comisiones en Compartamos Financiera. Así mismo, muestra un incremento de 12.2% respecto a los Ps. 131 millones del 2T23, por la misma razón.

Los clientes de Banco Compartamos, la mayor subsidiaria de GENTERA, tienen la flexibilidad de realizar sus transacciones a través de diferentes canales, los cuales les resultan convenientes; sin

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T23

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)			
	3T23	3T22	2T23
Banco Compartamos	61	58	56
Compartamos Financiera	37	17	26
ConCrédito	13	12	12
SAB	0	4	2
Yastás	36	34	35
Total	147	125	131

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

El Resultado por Intermediación presentó una ganancia de Ps. 2 millones durante el 3T23, respecto al ingreso de \$5 millones del 3T22 y respecto a la pérdida de Ps. 2 millones registrada en 2T23. 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; 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 3T23 se presentaron ingresos por Ps. 219 millones, mientras que durante el 3T22 se presentaron ingresos por Ps. 119 millones y durante el 2T23 se registraron ingresos por Ps. 135 millones.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	3T23	3T22	2T23
Recuperación de cartera de crédito	(7)	(11)	(4)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	1	2	1
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(19)	(33)	(53)
Quebrantos	(51)	(46)	(66)
Donativos	(5)	(31)	(51)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	5	2	5
Arrendamiento capitalizable	-	2	-
Cancelación de provisiones	23	19	25
Ingresos por venta de bienes	31	25	40
Aportaciones IPAB	(25)	(22)	(24)
Otros Ingresos (Egresos)	266	212	262
Compra-vta tiempo aire	2	2	2
Ganancia (pérdida) Cambiaria	5	3	-14
Ingresos de operac.terceros	102	69	132
Ingresos primas seguros(dividendos)	0	19	0
Otros Ingresos (Egresos)	157	119	142
Total	219	119	135

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

Los Gastos de Operación en el 3T23 fueron de Ps. 4,356 millones, 17.0% más que los Ps. 3,722 millones del 3T22, principalmente por un aumento en gastos de personal debido a una mayor plantilla, la cual incrementó 3,846 colaboradores en su comparativa anual. Respecto al 2T23, se reflejó un incremento de 4.5% comparado con Ps. 4,170 millones del trimestre previo, por un incremento en los gastos de referentes a campañas publicitarias y por mayores gastos de personal y compensación variable.

El Índice de Eficiencia al 3T23 quedó en 69.6%, un retroceso comparado con el 67.6% del 3T22, principalmente por el incremento en los gastos de administración y promoción; por otro lado, respecto al 71.2% del 2T23 se presenta una mejora de 2.0 pp por el crecimiento en el resultado de la operación, lo cual compensó el crecimiento trimestral de los gastos.

El índice de eficiencia operativa al 3T23 quedó en 21.7%, un incremento contra el 20.5% del 3T22 y contra el 22.1% logrado durante el 2T23.

La participación en el resultado neto de otras entidades durante el 3T23 resultó en Ps. 0, respecto a la pérdida de Ps. 8 millón y al resultado de Ps. 0 millones registrados en el 3T22 y 2T23, respectivamente. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 3T23 cerró con una ganancia de Ps. 1,907 millones, un incremento de 7.4% comparado con los Ps. 1,776 millones reportados en el 3T22. Comparado con el resultado de Ps. 1,651 millones del 2T23, se muestra un incremento del 15.5%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 3T23 fueron de Ps. 557 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 442 millones del 3T22, y menor respecto a los Ps. 507 millones del 2T23.

El resultado neto para el 3T23 fue de Ps. 1,350 millones, un decremento de 10.8% comparado con los Ps. 1,514 millones del 3T22 debido a que el sólido incremento en los ingresos por intereses, no compensó el aumento en los gastos por intereses y los gastos de administración y promoción, las cuales sufrieron un incremento considerable debido al entorno macroeconómico y a las nuevas dinámicas del negocio, en las cuales se han reactivado proyectos estratégicos al mismo tiempo que se ha incrementado el personal de campo.

Por otro lado, muestra un incremento de 18.0% comparado con los Ps. 1,144 millones del 2T23, debido al incremento de los ingresos por intereses impulsado por el crecimiento trimestral de la cartera y a un día adicional de devengo, lo cual compensó el aumento en los gastos por intereses y en los gastos de administración y promoción del trimestre.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 1,240 millones y **el resultado integral** resultó en Ps. 1,228 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 122 millones al cierre del 3T23. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 3T23 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú).

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 1,228 millones en el 3T23, donde la participación controladora representó Ps. 1,117 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 111 millones.

El ROA al 3T23 fue de 6.7%, un retroceso de 1.6 pp respecto al 8.3% del 3T22, principalmente por la disminución en el Resultado Neto explicado con anterioridad; por otro lado, se muestra un avance

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T23

de 0.6 pp respecto al 6.1% del 2T23, por la recuperación del resultado neto en su comparativa trimestral, la cual fue mayor que el incremento de los gastos durante el trimestre.

El ROE al 3T23 quedó en 20.5%, un retroceso de 3.2 pp comparada con el 23.7% del 3T22 principalmente por la disminución en el Resultado Neto; respecto al 17.6% del 2T23, se muestra una mejora de 2.9 pp por el incremento del resultado neto durante el trimestre.

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 30 de septiembre 2023 es de **35.22%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

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

	3T23	3T22	2T23
Capital Neto	13,252	11,685	12,396
Capital Básico	13,252	11,685	12,396
Básico Fundamental	13,252	11,685	12,396
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 13,653 millones de pesos menos 400 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,244 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,325 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	3T23	3T22	2T23
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	41.32%	44.77%	41.77%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.22%	38.21%	35.58%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.22%	38.21%	35.58%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.22%	38.21%	35.58%

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

Continuación:

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.

Metodología del VaR histórico.

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
(Cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	3T23	3T22	2T23	3T23	3T22	2T23	3T23	3T22	2T23
Posición Total	0.39	5.91	0.49	0.001	1.77	0.04	3.6%	30.0%	8.2%
DINERO ^{1/}	0.39	-	0.38	0.001	-	0.001	0.3%	-	0.1%
Compra de valores	0.39	-	0.38	0.001	-	0.001	0.3%	-	0.00
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	5.91	0.00	0.00	1.77	0.00	3.3%	30.0%	4.4%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	3T23	3T22	2T23	3T23	3T22	2T23
Posición Total	0.004	5.60	0.13	0.94%	95%	26%
DINERO	0.004	-	-	-	-	-
Compra de valores	0.004	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	5.60	0.00	10%	95%	14%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

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

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T23	3T22	2T23
Cartera de Consumo			
Exposición Total	13,665	13,340	13,729
Pérdida Esperada	1,362	1,218	1,420
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	5,341	6,336	5,398
	-	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	10.0%	9.1%	10.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	39.1%	47.5%	39.3%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T23

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T23	3T22	2T23
Cartera Comercial			
Exposición Total	104	143	127
Pérdida Esperada	8	9	10
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	29	41	36
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.1%	6.6%	8.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	27.8%	28.8%	28.5%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T23	3T22	2T23
Cartera Grupal			
Exposición Total	4,518	3,813	4,349
Pérdida Esperada	242	173	241
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	1,157	928	1,052
		-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	5.4%	4.5%	5.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	25.6%	24.3%	24.2%

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de **septiembre** representa el **36%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 3T23 resultaron en Ps. 13,130 millones, un incremento de 11.3% comparado con los Ps. 11,794 millones del 3T22 y un incremento de 33.5% respecto a los Ps. 9,838 del 2T23. Es importante tomar en cuenta que Gentera han decidido mantener liquidez adicional debido la potencial volatilidad del mercado. Este nivel de liquidez nos ha permitido solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera. Es importante tomar en cuenta que, Gentera ha reducido gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que las condiciones actuales son más estables comparado con los años previos y para disminuir los efectos del incremento en las tasas de referencias tanto en México como en Perú.

Al cierre del 3T23, el 50.1% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 6,577 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 26.4%, equivalente a Ps. 3,470

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T23

millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 8.4%, equivalente a Ps. 1,097 millones, correspondía a ConCrédito; el 15.1% 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 3T23 totalizó en Ps. 60,569 millones, un incremento de 17.8% comparado con los Ps. 51,407 millones del 3T22, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en las filiales financieras de GENTERA que crecieron en línea con las expectativas para el tercer trimestre; comparado con los Ps. 57,738 millones del 2T23, muestra un incremento del 4.9%, principalmente por el incremento en la cartera de Banco Compartamos, que alcanzó un nuevo récord histórico de colocaciones durante el trimestre.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	3T23	3T22	2T23
Banco Compartamos	38,154	30,243	35,690
Compartamos Financiera	18,288	17,296	18,246
ConCrédito	4,127	3,868	3,802
Total	60,569	51,407	57,738

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 3T23 quedó en Ps. 1,990 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.29%, reflejando un nivel superior en 0.39 pp al 2.90% mostrado en el 3T22, principalmente por el crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera, debido a que están regresando a niveles normales de morosidad, en cada metodología de crédito. De igual forma, muestra un ligero incremento de 0.08 pp respecto al 3.21% del 2T23, por el comportamiento generalizado que ha experimentado la cartera de crédito derivado del contexto económico.

Durante el 3T23 se realizaron castigos por Ps. 1,337 millones, un incremento de 27.9% comparado con los Ps. 1,046 millones del 3T22. a que, durante el 3T22, la cartera de crédito tuvo un buen comportamiento luego de la depuración de la cartera afectada por la contingencia; así mismo, los castigos se incrementaron durante el 2T23 como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos y a que los niveles de mora han estado regresando a los niveles registrados previo a la contingencia, lo que generó que un menor número de créditos alcanzaran los 180 días de atraso.

Al compararlo con Ps. 1,431 millones del 2T23, se observa una disminución de 6.5%, debido a menores castigos en Banco Compartamos, como parte de un mejor comportamiento de la cartera de crédito aunado a la estacionalidad del portafolio.

PRODUCTO	3T23				3T22				2T23			
	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos
C. Mujer	7,175	378	5.27%	258	16,315	300	1.84%	215	16,055	341	2.13%	379
C. Comerciante	2,842	251	8.83%	169	5,408	234	4.32%	142	5,009	227	4.52%	235
C. Grupal	17,328	21	0.12%	13	472	2	0.49%	1	4,836	9	0.19%	10
Subtotal Grupal	27,345	650	2.38%	440	22,195	536	2.42%	358	25,900	577	2.23%	624
C. Individual	7,360	250	3.39%	146	4,646	139	3.00%	85	6,370	212	3.32%	161
C. CA Plus	3,447	110	3.19%	92	3,386	77	2.27%	27	3,417	115	3.37%	121
C. Otros	2	0	0.00%	0	16	11	67.84%	22	3	0	4.32%	0
Subtotal Individual	10,809	360	3.33%	238	8,048	227	2.82%	134	9,790	327	3.34%	282
Banco Compartamos	38,154	1,010	2.65%	678	30,243	763	2.52%	492	35,690	904	2.53%	906
Subtotal Grupal Perú	4,518	203	4.49%	196	3,813	130	3.40%	93	4,390	182	4.15%	87
Subtotal Individual Perú	13,770	704	5.11%	246	13,483	520	3.86%	265	13,856	705	5.09%	213
Compartamos Financiera	18,288	907	4.96%	442	17,296	650	3.76%	358	18,246	887	4.86%	300
Subtotal Individual ConCrédito	4,127	74	1.78%	217	3,868	76	1.97%	195	3,802	65	1.72%	224
ConCrédito	4,127	74	1.8%	217	3,868	76	2.0%	195	3,802	65	1.7%	224
Total	60,569	1,990	3.29%	1,337	51,407	1,489	2.90%	1,046	57,738	1,856	3.21%	1,430

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 4,578 millones en el 3T23, 14.7% mayor a los Ps. 3,993 millones del 3T22 y un incremento de 2.9% comparado con los Ps. 4,447 millones del 2T23.

El índice de cobertura al 3T22 quedó en 230.1%, una disminución comparada con el 268.2% del 3T22, 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 239.6% del 2T23, 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.
- 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.

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 3T23 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 3T23, 3T22 y 2T23, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.7% de los gastos por intereses, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. Al cierre del 3T23 se contaba con \$16.4 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T23

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento
Compartamos Banco

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

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

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	3T23	3T22	2T23	3T23	3T22	2T23
B.Múltiple	250	1,510	800	250	1,510	800
B.Desarrollo	17,000	16,250	17,000	5,055	7,396	5,847
Multilateral	2,235	2,424	2,213	1,973	2,424	1,956
Total	19,485	20,184	20,013	7,278	11,330	8,603

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
3T23	-	12,058	262	13,990	3,594	13,652	43,556
3T22	-	8,856	-	10,983	3,134	12,267	35,240
2T23	-	11,157	261	10,905	3,274	12,827	38,424

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 3T23 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 3T22 derivado a que durante el 1T23 venció una disposición de Fira de alrededor de \$345 mdp. Respecto al 2T23, se reflejó un incremento por la diferencia de los intereses devengados no pagados al cierre de cada periodo, los cuales tuvieron bases y tasas pasivas distintas.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 3T23 con el 3T22, vemos un movimiento al alza, debido a que se han realizado disposiciones principalmente con la Banca de Desarrollo, con el objetivo de contar con los recursos necesarios para el crecimiento de cartera. En comparación con el 2T23, también se presenta un incremento por la misma razón.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 3T23, se muestra un incremento respecto al 3T22, derivado de la colocación de \$3,000 mdp del COMPART 23S durante el mes de septiembre. Respecto al 2T23, se muestra un incremento por la misma razón, aunado a la diferencia de los intereses devengados entre los periodos comparados.

Cabe destacar que, el **COMPART 23S** es una emisión realizada bajo un sello Social, con un plazo de 3.5 años y una tasa de TIIE28 + 63 pbs.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T23		3T22		2T23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	156	0.5%	377	1.6%	44	0.2%
Préstamos de Multilaterales	1	0.0%	-	0.0%	5	0.0%
Deuda bancaria de CP	156	0.5%	377	1.6%	44	0.2%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,903	39.8%	8,479	36.9%	11,117	43.4%
Préstamos de Multilaterales	261	0.9%	-	0.0%	257	1.0%
Deuda bancaria de LP	12,164	40.7%	8,479	36.9%	11,374	44.4%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,876	6.3%	1,906	8.3%	1,685	6.6%
Depósitos a plazo	1,718	5.7%	1,228	5.3%	1,589	6.2%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	4,130	13.8%	154	0.7%	4,045	15.8%
Emisiones de deuda de LP	9,860	33.0%	10,829	47.1%	6,860	26.8%
Deuda de CP	7,880	26.4%	3,665	16.0%	7,363	28.8%
Deuda de LP	22,024	73.6%	19,308	84.0%	18,234	71.2%
Total	29,904	100%	22,973	100%	25,597	100%

Fuente: Banco Compartamos

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T23

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T23		3T22		2T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,876	6.3%	1,906	8.3%	1,685	6.6%
Depósitos a plazo	1,718	5.7%	1,228	5.3%	1,589	6.2%
<i>Del público en general</i>	1,718	5.7%	1,228	5.3%	1,589	6.2%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	12,320	41.2%	8,856	38.5%	11,418	44.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	12,320	41.2%	8,856	38.5%	11,418	44.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	13,990	46.8%	10,983	47.8%	10,905	42.6%
Total pasivos	29,904	100%	22,973	100%	25,597	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 3T23 respecto al 3T22 se reflejó un incremento de 65.9%, debido a que en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 200 pb en la tasa de referencia en México, cuyo efecto se ha atenuado por la gestión activa de pasivos, con la cual se ha disminuido la liquidez adicional que se adquirió durante la contingencia; sin embargo, durante el 3T23 se realizaron disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. De igual forma, comparando el 3T23 con el 2T23, presenta un incremento trimestral del 19.1% derivado de mayores intereses de préstamos dispuestos.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T23		3T22		2T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	0.3%	4	0.7%	5	0.6%
Depósitos a plazo	41	4.1%	18	3.0%	36	4.3%
<i>Del público en general</i>	41	4.1%	18	3.0%	36	4.3%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	332	33.3%	197	32.8%	285	34.1%
<i>Prestamos en Pesos</i>	328	32.9%	197	32.8%	281	33.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.4%	0	0.0%	4	0.5%
Títulos de crédito emitidos	288	28.9%	228	37.9%	282	33.7%
Otros*	333	33.4%	154	25.6%	229	27.4%
Total intereses por fondeo	997	100%	601	100%	837	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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T23**

intereses devengados al cierre de junio representan el 0.7% de los intereses por fondeo totales. Al 30 septiembre de 2023, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 4.5948 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 3T23 quedó en Ps. 13,057 millones, un incremento de 5.6% comparado con los Ps. 12,362 millones del 3T22, debido a un mayor saldo de depósitos; y un incremento de 6.5% comparado con los Ps. 12,263 millones del 2T23 como consecuencia de una mayor captación tradicional.

El rubro de préstamos interbancarios al 3T23 quedó en Ps. 3,493 millones, un incremento del 2.3% comparado con los Ps. 3,413 millones del 3T22 como consecuencia de mayores disposiciones de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y un decremento de 1.9% comparado con los Ps. 3,562 millones del 2T23, debido a los intereses devengados del periodo.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T23 quedó en 7.82%, al 3T22 en 6.11%, y al 2T23 en 7.82%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al reprecio de las renovaciones, esto es así por el aumento de la inflación en Peru que al cierre de septiembre fue 5.04%, el cual está fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%), motivo por el cual la tasa de referencia se mantenido alta, sin embargo el BCRP a reducido la misma a 7.50% (-0.25pp) en el mes de setiembre. 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 septiembre de 2023, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 5,013 millones, equivalente a S./ 1,091 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades; asimismo se realizan emisiones en el mercado de capitales y se capta depósitos del público. Al final del 3T23 Compartamos Financiera ha dispuesto el 68% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 3T23 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

ConCrédito

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

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

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T23**

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

El saldo de certificados bursátiles fiduciarios al cierre del 3T23 es de Ps. 600 millones valor nominal ((\$300 a corto plazo y \$300 a largo plazo), lo cual se mantiene sin cambios respecto a lo presentado al cierre del 3T22 y 2T23.

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 3T23 quedó en Ps. 1,368 millones, un aumento del 8.5% comparado con los Ps. 1,261 millones del 3T22, y un incremento de 22.3% comparado con los Ps. 1,119 millones del 2T23.

El costo de fondeo de Fin Útil al 3T23 quedó en 14.75%, mientras que en el 3T22 quedó en 12.12% y en el 2T23 en 14.70%.

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T23

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

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

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

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

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

Capitales:

	Cobertura	Analista	Recomendación
1	Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
2	BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
3	BofA	Ernesto Gabilondo	Compra
4	Bradescos	Gustavo Schroden	Compra
5	BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
6	Citi	José Luis Cuenca	Neutral
7	GBM	Pablo Ordoñez	Compra
8	Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra
9	HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
10	Intercam	Alejandra Marcos Iza	Neutral
11	JP Morgan	Yuri R. Fernández	Compra
12	Jefferies	Iñigo Vega	Compra
13	Punto Casa de Bolsa	Miguel Cabrera	Compra
14	Santander	Andres Soto	Compra
15	Scotiabank	Jason Mollin	Compra
16	UBS	Thiago Batista	Compra
17	Ve por Más	Eduardo López Ponce	Compra

Deuda:

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T23

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- Moodys (Banco Compartamos, México, Escala Nacional)
- Moodys Local PE Clasificadora de Riesgos (Compartamos Financiera, Perú)
- Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)
- JCR LATAM Rating Agency (Compartamos Financiera, Perú)

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T23

ANEXO 1 Desglose de Créditos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (en)											
					Moneda nacional (miembro)						Moneda extranjera (miembro)					
					Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)	Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)
Desglose de créditos (partidas)																
Bancarios (bancos)																
Banorte (C)	No	01-ago-22	01-sep-25	TIE28+2.8	-	175,000,000	-	-	175,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (C)	No	03-oct-22	01-sep-25	TIE28+2.8	-	125,000,000	-	-	125,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Santander (C)	No	03-ago-24	12-ago-24	TIE28+3.5	-	-	-	-	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Santander (C)	No	08-ago-24	12-ago-24	TIE28+3.5	-	-	-	-	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Actinver (C)	No	28-abr-22	11-abr-25	TIE28+3.5	25,000,000	-	-	-	50,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-
Actinver (C)	No	28-jun-22	11-abr-25	TIE28+3.5	37,500,000	-	-	-	75,000,000	37,500,000	-	-	-	-	-	-
Actinver (C)	No	29-jul-22	11-abr-25	TIE28+3.5	25,000,000	-	-	-	50,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-
TOTAL					167,500,000	-	-	-	625,000,000	387,500,000	-	-	-	-	-	-
Con garantía (bancarios)																
Invea (C)	No	22-dic-22	18-dic-23	TIE+4.50	150,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (C)	No	27-may-22	01-ago-24	TIE+2.70	-	-	-	-	80,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (C)	No	29-jun-22	01-ago-24	TIE+2.70	-	-	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (C)	No	17-ago-22	01-ago-24	TIE+2.70	-	-	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-
Actinver (C)	No	28-jun-22	10-jun-24	TIE+3.50	-	-	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-
Actinver (C)	No	25-sep-22	10-jun-24	TIE+3.50	-	-	-	-	50,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (C)	No	01-oct-21	28-nov-23	TIE+2.55	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ve por Más (C)	No	23-dic-22	18-dic-23	TIE+4.50	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú (CF)	Si	04-oct-23	04-oct-25	8.30%	179,105,386.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú (CF)	Si	28-mar-23	22-mar-24	9.10%	174,600,632.74	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000.00	-	-
BICI PERU (CF)	Si	13-oct-22	08-oct-23	9.22%	88,597,693.12	-	-	-	-	-	-	-	-	18,500,000.00	-	-
Cibabank (CF)	Si	08-may-23	24-sep-24	9.99%	-	-	-	340,011,758.50	-	-	-	-	-	-	74,000,000.00	-
TOTAL					793,383,712.10	-	-	340,011,758.50	500,000,000.00	-	-	-	-	96,500,000.00	74,000,000.00	-
Banca comercial																
CNB (CF)	Si	12-oct-22	07-oct-23	8.65%	91,895,069.87	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-
CNB (CF)	Si	31-may-23	25-may-24	9.20%	-	-	-	91,895,069.87	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-
BBVA (CF)	Si	14-feb-23	09-feb-24	9.54%	-	-	-	114,868,837.33	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-
BBVA (CF)	Si	22-feb-23	16-feb-24	9.43%	-	-	-	137,842,604.80	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
BBVA (CF)	Si	28-mar-23	27-mar-24	9.05%	-	-	-	79,948,710.78	-	-	-	-	-	-	17,400,000	-
ICBC (CF)	Si	22-dic-22	17-nov-23	8.86%	170,465,354.60	-	-	-	-	-	-	-	-	37,100,000	-	-
CAJA AREQUIPA (CF)	Si	28-feb-23	23-feb-24	9.25%	-	-	-	110,274,083.84	-	-	-	-	-	-	24,000,000	-
TOTAL					262,360,424.47	-	-	534,829,306.62	-	-	-	-	-	57,100,000.00	116,400,000.00	-
Otros bancarios																
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	-	-	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	08-may-20	02-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	15-may-20	08-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	25-may-20	15-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE28+0.20	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIE28+0.20	-	-	-	2,000,000	-	-	-	4,910,000.00	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	27-feb-26	TIE28+0.30	-	-	-	2,000,000	-	-	-	293,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	293,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	9.23%	1,000,000	-	-	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	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	242,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-may-22	29-ago-25	TIE28+0.30	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	296,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-ene-23	30-sep-25	TIE28+0.30	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	196,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-jun-23	31-mar-25	TIE28+0.25	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	297,000,000	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	22-may-23	30-jun-27	TIE28+0.35	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000	592,000,000	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	26-may-23	30-jul-27	TIE28+0.35	-	-	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000	493,000,000	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-may-23	31-ago-27	TIE28+0.35	-	-	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000	393,000,000	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	28-abr-23	29-ene-27	TIE28+0.35	-	-	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000	393,000,000	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	21-abr-23	26-feb-27	TIE28+0.35	-	-	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000	693,000,000	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-may-23	27-abr-27	TIE28+0.65	-	-	-	2,000,000	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	22-dic-23	30-ene-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	26-may-22	30-abr-25	TIE28+0.61	-	-	-	-	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-ago-22	30-may-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-22	30-jul-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-mar-23	30-oct-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-23	28-nov-25	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	27-may-22	27-feb-26	TIE28+0.66	-	-	-	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	18-jun-22	30-mar-26	TIE28+0.60	-	-	-	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	09-jun-22	30-jul-26	TIE28+0.70	-	-	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	30-sep-26	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	29-ene-27	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	21-abr-23	30-mar-27	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-sep-23	30-ene-25	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-sep-23	30-may-26	TIE28+0.65	-	-	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	30-sep-27	TIE28+0.35	1,000,000	-	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000	393,000,000	-	-	-
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	29-oct-27	TIE28+0.35	-	-	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000	394,000,000	-	-	-
Agencia de Cooperación Internacional del Iloilo (AICA) (CB)	Si	28-oct-22	15-may-26	SOFR 180 + 1.2826	-	-	-	-	-	-	-	261,418,500	-	-	15,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	Si	17-dic-20	29-dic-23	3.45%	-	-	-	137,842,605	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	Si	08-jun-21	28-jun-24	4.10%	-	-	-	137,842,605	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	Si	12-ago-21	30-sep-24	4.75%	-	-	-	114,868,837.33	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	Si	27-ago-21	30-sep-24	4.75%	-	-	-	114,868,837.33	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	Si	16-dic-21	31-dic-25	7.55%	-	-	-	-	-	-	-	160,816,372.26	-	-	35,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	Si	15-feb-22	31-ene-25	6.55%	-	-	-	-	-	-	-	137,842,604.80	-	-	30,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	Si	24-feb-22	07-feb-25	6.60%	-	-	-	-	-	-	-	114,868,837.33	-	-	25,000,000	-

	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (q/q)																		
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]												
					Intervalo de tiempo (q/q)						Intervalo de tiempo (q/q)												
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]												
Bursátiles y colocaciones privadas (sinopsis)																							
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																							
COMPART 16-2 (CB)	No	10-oct-16	02-oct-23	7.50%	2,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
COMPART19 (CB)	No	30-may-19	23-may-24	TIE28+0.45	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART20 (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.00%	-	-	1,860,277,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART25 (CB)	No	23-nov-21	15-nov-24	TIE28+0.40	-	1,782,871,200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART25-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	-	-	-	777,128,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART25S (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIE28+0.60	-	-	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART25S (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIE28+0.63	-	-	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
TOTAL					3,000,000,000	2,782,871,200	1,860,277,700	3,277,128,800	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																							
Certificados Bursátiles Fideicomiso FUTELCB21	NO	02-dic-21	08-dic-24	TIE + 2.18	-	-	600,000,000	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
TOTAL					-	-	600,000,000	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Colocaciones privadas (quirografarios)																							
TOTAL																							
Colocaciones privadas (con garantía)																							
TOTAL																							
TOTAL					3,000,000,000	2,782,871,200	2,460,277,700	3,277,128,800	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo (sinopsis)																							
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																							
TOTAL																							
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																							
Proveedores (sinopsis)																							
Proveedores																							
TOTAL																							
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo (sinopsis)																							
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																							
TOTAL																							
TOTAL otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																							
TOTAL					4,430,428,207.67	4,972,995,195.98	8,771,754,631.19	6,403,547,300.00	7,501,000,000.00	-	213,706,395.59	331,927,272.75	195,000,000.00	-	15,000,000.00	-	-	-	-				

Comentarios:
 G= Genera, CB = Compartamos Banco, CF= Compartamos Financiera y CC= ConCrédito
 Se emitió el capital, sin considerar intereses, costos de transacción u otros importes adicionales. No se consideran créditos entre partes relacionadas.
 Se considera un tipo de cambio Pesos - Soles de 4.5948

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T23

“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