

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 marzo de 2022 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2021 y otra contra los resultados al 31 de diciembre de 2021.

El análisis se elaboró con cifras consolidadas y de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 1T22 convergen con la NIIF-9. Los Estados Financieros y sus métricas de los trimestres anteriores, 4T21 y 1T21, 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 31 de marzo de 2022. Para este análisis, el lector debe considerar la desconsolidación de Compartamos SA (Guatemala) a partir del 3T21.

Aspectos relevantes al 1T22:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,207,161.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 46,321 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 1,005 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 977 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 555 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 143 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 20,156 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 9.2 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 3.0 millones de transacciones financieras.

Resultado de la Operación

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

Los ingresos por intereses al 1T22 alcanzaron Ps. 6,551 millones, un incremento de 27.2% comparado con los Ps. 5,149 millones reportados en el 1T21, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 32.3% en la cartera de microcrédito de Banco Compartamos, apoyado por la recuperación de Compartamos Financiera y ConCrédito, que experimentaron un crecimiento en su cartera del 15.7% y 35.4%, respectivamente. Respecto al 4T21, se observa un incremento del 7.0% comparado con Ps. 6,124 millones del trimestre previo, por la misma razón, tomando en cuenta que el 1T22 cuenta con dos días menos de devengo de intereses.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	1T22	1T21	4T21
Banco Compartamos	4,667.0	3,558.0	4,604.0
Compartamos Financiera	1,272.0	1,061.0	1,038.0
Compartamos Guatemala S.A.	-	121.0	-
ConCrédito	590.0	392.0	463.0
Otras:	22.0	17.0	19.0
SAB	2.0	-	4.0
Yastás	10.0	4.0	7.0
Servicios	8.0	12.0	7.0
Aterna	2.0	1.0	1.0
Total	6,551	5,149	6,124

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

Al 1T22, considerando cifras consolidadas, el 71.2% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 19.4% de la operación en Perú, 9.0% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 1T22, fueron de Ps. 623 millones, un incremento de 18.0% comparado con los Ps. 528 millones del 1T21. Es importante mencionar que el efectivo e inversiones en instrumentos financieros disminuyeron y, como consecuencia, se registraron menores pasivos requeridos luego de haber financiado diferentes iniciativas y beneficios para los clientes de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito durante la contingencia sanitaria. Sin embargo, para este 1T22 los gastos asociados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, ahora se reflejan en la línea de gasto por intereses, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y la NIIF-9, lo que para este 1T22 representó aproximadamente el 14% de la cifra registrada en este 1T22.

En comparación con el 4T21, se observa un incremento de 30.9% comparado con Ps. 476 millones, tanto por como las nuevas consideraciones derivadas de la implementación de la NIIF-9 anteriormente mencionada, como por el incremento en la tasa pasiva, luego de los ajustes en la tasa de referencia tanto en México como en Perú durante el trimestre.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 6.2% al 1T22, en 5.3% en el 1T21 y en 5.6% durante el 4T21. Durante este trimestre, se considera un incremento de 100 pb en la tasa de referencia; sin embargo, el impacto no ha sido significativo debido a la gestión activa de pasivos.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T22 quedó en 4.1%, al 1T21 en 3.7%, y al 4T21 en 3.3%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse incrementado gradualmente la tasa de referencia de 0.25% a 4.00% en los últimos 12 meses.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 39.5% para el 1T22, superior en 7.4 pp comparado con el 32.1% del 1T21, debido a mayores ingresos por intereses registrados en el periodo por la sólida dinámica que presentaron Banco Compartamos y ConCrédito, así como por la recuperación gradual de Compartamos Financiera en Perú y la nueva participación que tiene de cada subsidiaria, las cuales tienen diferentes tasas de interés activas.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**1T22**

Respecto al 4T21, el aumento es de 0.2 pp principalmente por el incremento en los ingresos por intereses derivado de las buenas dinámicas en las distintas subsidiarias de Gentera.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 1T22 totalizaron Ps. 1,156 millones, lo que representa un incremento de 60.6% al compararlo con Ps. 720 millones del 1T21; debido a que durante el 1T21 la generación de provisiones en México se encontraba en proceso de volver a sus niveles normales, luego de los diversos esfuerzos por depurar la cartera afectada por la contingencia, por lo que la base comparable es menor. Aunado a lo anterior, el crecimiento en la cartera de las distintas subsidiarias de Gentera, el cambio en la metodología de ConCrédito respecto al cálculo de reservas de créditos revolventes a créditos personales y el deterioro del perfil emprendedor en dicha subsidiaria, ha generado que se registren mayores estimaciones.

Respecto al trimestre previo, presenta un incremento de 5.8% comparado con los Ps. 1,093 millones del 4T21, mostrando una estabilización en la generación de las estimaciones y registrando una tendencia similar al crecimiento de la cartera, principalmente en Banco Compartamos, en donde la cartera de microcrédito incrementó un 8.1%.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 1T22 en Ps. 4,772 millones, una recuperación de 22.3% al compararlo con Ps. 3,901 millones del 1T21, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa y por la disminución de los impactos generados por COVID19 en las distintas subsidiarias. En su comparativa trimestral, la cifra es 4.8% mayor a los Ps. 4,555 millones registrados en 4T21, derivado del incremento en los ingresos por intereses.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 31.8% para el 1T22, mayor en 4.7 pp, comparado con el 27.1% del 1T21. Cabe destacar que las subsidiarias de GENTERA, Banco Compartamos, Compartamos Financiera y ConCrédito, incrementaron su posición de efectivo, con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad, misma que ha disminuido paulatinamente debido a la colocación de nuevos créditos, la reactivación de algunas iniciativas y proyectos, así como por el vencimiento y prepagos de los pasivos. GENTERA concluyó el primer trimestre con Ps. 13,127 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representan una disminución de 33.7% comparado con el 1T21.

En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es mayor en 0.1 pp comparado con el 31.7% del 4T21, como consecuencia de un incremento mayor en los ingresos por intereses respecto a las estimaciones preventivas.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 1T22 sumaron Ps. 1,040 millones, una disminución de 31.4% comparado con los Ps. 1,517 millones que el mismo periodo en 2021, debido a que, en durante el 1T21 se continuó con la depuración de la cartera afectada por la contingencia. Al compararlo con Ps. 1,040 millones del 4T21, se observa un incremento de 3.2%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos Financiera y ConCrédito, en esta última, como parte de la estabilización de la cartera de crédito.

Castigos (millones de pesos)			
	1T22	1T21	4T21
C. Mujer	168	447	100
C. Comerciante	125	239	85
C. Individual	77	74	72
C. Adicional CM	2	6	2
C. Crece y Mejora CM	17	59	11
C. Crece y Mejora CCR	7	20	5
C. Adicional CCR	2	3	1
C. Crece y Mejora CI	-	1	-
C. Crédito Grupal Digital	-	-	-
C. Crédito Adicional Plus	2	-	1
Banco Compartamos	400	849	277
Cancelaciones por incobrabilidad	410	496	556
Compartamos Financiera	410	496	556
Compartamos Guatemala S.A.	-	45	-
ConCrédito	230	126	175
Total	1,040	1,516	1,008

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 1T22 fueron de Ps. 444 millones, lo que refleja un incremento de 40.5% al compararlo con los Ps. 316 millones del 1T21, por mayores comisiones de Banco Compartamos principalmente por una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio y por la reactivación de las comisiones por atraso de pagos que comenzaron a aplicarse nuevamente a finales del 1T21. En su comparación trimestral muestra una disminución de 2.0% respecto a los Ps. 453 millones logrados en 4T21, principalmente por menores comisiones Compartamos Financieras y ConCrédito.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	1T22	1T21	4T21
Banco Compartamos	268	163	265
Compartamos Financiera	112	97	119
Compartamos Guatemala S.A.	-	4	-
ConCrédito	5	7	11
Yastás	15	14	15
Aterna	44	31	43
Total	444	316	453

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 1T22 las comisiones pagadas fueron de Ps. 129 millones, lo que representa un incremento de 4.0% comparado con los Ps. 124 millones del mismo trimestre en 2021, principalmente por un incremento en el pago a canales por una mayor transaccionalidad derivado del crecimiento del portafolio. Así mismo, muestra un decremento de 11.0% respecto a los Ps. 145

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
1T22

millones del 4T21, por una disminución en las comisiones pagadas en Banco Compartamos, como resultado de menores comisiones bancarias.

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)			
	1T22	1T21	4T21
Banco Compartamos	65	68	83
Compartamos Financiera	21	28	17
Compartamos Guatemala S.A.	-	1	-
ConCrédito	12	8	13
SAB	4	-	3
Yastás	27	18	29
Servicios	-	1	-
Total	129	124	145

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida de Ps. 2 millones durante el 1T22, respecto a la ganancia de Ps. 6 millones registrado en 1T21 y respecto a la ganancia de Ps. 1 millón del 4T21. 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 1T22 se presentaron ganancias por Ps. 117 millones. Respecto al 1T21, se mostró un decremento de 22.5% respecto a los Ps. 151 millones del mismo trimestre en 2021, y se registró una disminución respecto a los Ps. 257 millones alcanzados en 4T21.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	1T22	1T21	4T21
Recuperación de cartera de crédito	(9)	(11)	(14)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	2	1	(4)
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(18)	(14)	(17)
Quebrantos	(101)	(28)	(51)
Donativos	(5)	(5)	(8)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	3	-	(3)
Arrendamiento capitalizable	(1)	-	-
Cancelación de provisiones	32	8	13
Ingresos por venta de bienes	85	78	125
Aportaciones IPAB	(22)	-	-
Otros Ingresos (Egresos)	151	122	216
Compra-vta tiempo aire	2	(14)	(12)
Ganancia (pérdida) Cambiaria	1	(2)	(1)
Ingresos de operac.terceros	92	-	-
Ingresos primas seguros(dividendos)	12	-	-
Otros Ingresos (Egresos)	44	138	229
Total	117	151	257

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**1T22**

Los Gastos de Operación en el 1T22 fueron de Ps. 3,662 millones, 1.9% más que los Ps. 3,595 millones del 1T21, derivado de la reactivación de proyectos estratégicos.

Respecto al 4T21, se reflejó una disminución de 8.0% comparado con Ps. 3,981 millones del trimestre previo, principalmente por menores gastos en Banco Compartamos, lo cual compensó el incremento en Compartamos Financiera y ConCrédito. Es importante considerar que derivado de la implementación de la NIIF-9, a partir del 1T22 los costos ligados a la originación de crédito ahora se encuentran reflejados en la línea de gastos por intereses en lugar de la línea de gastos de administración y promoción y que 4T21 y 1T21, no fueron reexpresados bajo esta nueva norma financiera.

El Índice de Eficiencia al 1T22 quedó en 70.4%, una mejora comparado con el 84.6% del 1T21, principalmente por una recuperación neta en el resultado de la operación; respecto al 77.7% del 4T21 se presenta una mejora del 7.3 pp derivado de menores gastos, así como por un incremento en el resultado de la operación. **El índice de eficiencia operativa** al 1T22 quedó en 20.4%, una ligera mejora comparada contra el 20.7% del 1T21 y una mejora respecto al 23.1% logrado durante el 4T21.

La participación en el resultado neto de otras entidades durante el 1T22 fue una pérdida de Ps. 1 millón, respecto a la pérdida de Ps. 3 millones en el 1T21 y respecto a la pérdida de Ps. 6 millones registradas en 4T21. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 1T22 cerró con una ganancia de Ps. 1,539 millones, un incremento de 136.0% comparada con la ganancia de Ps. 652 millones reportados en el 1T21. Comparado con el resultado de Ps. 1,134 millones del 4T21, se muestra un incremento del 35.7%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 1T22 fueron de Ps. 534 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 274 millones del 1T21, y mayor comparada con los Ps. 266 millones del 4T21.

El resultado neto para el 1T22 fue de Ps. 1,005 millones, una sólida recuperación de 165.9% comparado con los Ps. 378 millones del 1T21 principalmente por el incremento en los ingresos por intereses. Así mismo, muestra un incremento del 7.3% comparado con la ganancia de Ps. 937 millones del 4T21, principalmente por el sólido incremento en la cartera, el cual ha impulsado una mayor generación de ingresos por intereses con gastos de administración y promoción controlados.

La utilidad neta alcanzada en el 1T22 marcó el sexto trimestre consecutivo de generación de utilidad positiva, alcanzando así, año y medio de resultados positivos, luego de las afectaciones derivadas de la contingencia sanitaria.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 977 millones y **el resultado integral** resultó en Ps. 1,213 millones.

Otros resultados integrales se ubicaron en Ps. 208 millones al cierre del 1T22. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 1T22 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú)

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 1,213 millones en el 1T22, donde la participación controladora representó Ps. 1,185 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 28 millones.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
1T22

El ROA al 1T22 fue de 5.6%, una recuperación respecto al 2.2% del 1T21, principalmente por el incremento en el Resultado Neto como consecuencia de una mayor cartera de crédito, así como un mejor nivel respecto al 5.4% del 4T21, por la misma razón.

El ROE al 1T22 quedó en 16.0%, una recuperación comparada con el 6.7% del 1T21 como consecuencia de un mejor Resultado Neto debido a las sólidas dinámicas operativas; así mismo, se muestra un avance respecto al 15.4% del 4T21, por la misma razón.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de marzo 2022 es de **37.07%**. 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 1T 2022, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

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

	4T21	1T21	4T21
Capital Neto	11,564	9,794	10,683
Capital Básico	11,564	9,794	10,683
Básico Fundamental	11,564	9,794	10,683
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,201 millones de pesos menos 637 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,063 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,156 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	1T22	1T21	4T21
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.50%	39.88%	44.26%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	37.07%	33.34%	37.09%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	37.07%	33.34%	37.09%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	37.07%	33.34%	37.09%

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
1T22
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)									
(Cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	1T22	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21
Posición Total	0.39	0.98	20.35	0.05	0.09	2.34	13.4%	8.7%	11.5%
DINERO ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.39	0.98	20.35	0.05	0.09	2.34	13.4%	8.7%	11.5%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	1T22	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21
Posición Total	0.17	0.27	7.40	42%	27%	36%
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.17	0.27	7.40	42%	27%	36%
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	1T22	1T21	4T21
Cartera de Consumo			
Exposición Total	13,160	11,844	12,660
Pérdida Esperada	1,732	1,100	1,232
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	4,737	3,777	4,237
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	13.2%	9.3%	9.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	36.0%	31.9%	33.5%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T22	1T21	4T21
Cartera Comercial			
Exposición Total	141	137	137
Pérdida Esperada	13	12	12
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	22	21	21
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.4%	8.6%	8.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	15.7%	15.4%	15.3%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T22	1T21	4T21
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	0	1	0
Pérdida Esperada	0	0.0	0.0
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0	0.0	0.0
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	7.2%	3.0%	3.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	5.3%	5.5%	5.7%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T22	1T21	4T21
Cartera Grupal			
Exposición Total	3,692	2,865	3,662
Pérdida Esperada	95	269	94
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	726	737	681
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	2.6%	9.4%	2.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	19.7%	25.7%	18.6%

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 **marzo** representa el **16%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 1T22 resultaron en Ps. 13,127 millones, una disminución de 33.7% comparado con los Ps. 19,812 millones del 1T21 y una disminución de 5.2% respecto a los Ps. 13,850 del 4T21. Es importante tomar en cuenta que Banco Compartamos, ConCrédito y Compartamos Financiera han decidido mantener liquidez adicional debido a la Contingencia Sanitaria y la potencial volatilidad del mercado. Este nivel de liquidez nos ha permitido solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera, así como para implementar diferentes programas y beneficios para estabilizar la capacidad de pago de nuestros clientes. Es importante destacar que a partir del 3T21 se comenzó a reducir gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que las condiciones actuales son más estables en comparación con los meses previos, lo cual continuará durante el 2022.

Al cierre del 1T22, el 49% del efectivo, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 6,404 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 31%, Ps. 4,006 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 8%, Ps. 1,070 millones, correspondía a ConCrédito; el 12% restante corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado. No obstante, como se señaló en líneas previas, durante el 2020 y primera mitad del 2021 se decidió contar con liquidez adicional derivado de la contingencia sanitaria originada por COVID-19, misma que se comenzó a disminuir paulatinamente durante la segunda mitad del 2021 y se continuará con la misma dinámica durante el 2022 debido a que las condiciones ya se encuentran más estables y para disminuir los efectos del incremento en las tasas de referencias tanto en México como en Perú.

La Cartera Total al 1T22 totalizó en Ps. 49,321 millones, un incremento de 23.6% comparado con los Ps. 39,889 millones del 1T21, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en México, lo cual contrarresta el efecto de desconsolidación de la cartera de Compartamos Guatemala; comparado con los Ps. 46,238 millones del 4T21, muestra un incremento de 6.7%, principalmente por un incremento en la cartera de Banco Compartamos y la recuperación experimentada en ConCrédito y Compartamos Financiera Perú.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	1T22	1T21	4T21
Banco Compartamos	28,946	21,887	26,769
Compartamos Financiera	17,242	14,899	16,518
Compartamos Guatemala S.A.	-	788	-
ConCrédito	3,133	2,315	2,952
Total	49,321	39,889	46,238

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 1T22 quedó en Ps. 1,263 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.56%, reflejando un nivel inferior en 1.18 pp al 3.74% mostrado en el 1T21 debido a la mejora del comportamiento crediticio en todas las subsidiarias de Gentera, especialmente en Banco Compartamos, luego de los impactos generados por el Covid-19 y un decremento de 0.26 pp respecto al 2.82% del 4T21 debido a que en Compartamos Financiera la morosidad se está ajustando gradualmente a sus niveles normales.

Durante el 1T22 se realizaron castigos por Ps. 1,040 millones, una disminución de 31.4% comparado con los Ps. 1,517 millones del 1T21. Dicha mejora se debe a que durante el 1T21 Banco Compartamos continuó con la depuración de su cartera afectada por la contingencia, luego del castigo extraordinario realizado en 4T20. Cabe destacar que la cartera de crédito ha tenido un comportamiento excepcionalmente bueno durante los últimos meses, lo cual ha generado que un menor número de créditos alcancen los 180 días de atraso. Al compararlo con Ps. 1,008 millones del 4T21, se observa un incremento de 3.2%, derivado de mayores castigos en Banco Compartamos y ConCrédito.

PRODUCTO	1T22				1T21				4T21			
	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	22,036	470	2.13%	293	17,337	491	2.83%	686	20,435	407	1.99%	185
Subtotal Individual	6,910	162	3.71%	107	4,550	289	6.37%	163	6,334	151	3.52%	92
Banco Compartamos	28,946	632	2.18%	400	21,887	780	3.56%	849	26,769	558	2.08%	277
C. Mujer	4,282	94	2.19%	34	3,266	168	5.15%	306	4,199	56	1.33%	73
Subtotal Grupal Perú	4,282	94	2.19%	34	3,266	168	5.15%	306	4,199	56	1.33%	73
Subtotal Individual Perú	12,960	480	3.70%	376	11,633	257	2.21%	191	12,319	558	4.53%	483
Compartamos Financiera	17,242	574	3.33%	410	14,899	426	2.86%	496	16,518	614	3.72%	556
Subtotal Grupal Guatemala	-	-	-	-	788	177	22.49%	45	-	-	-	-
Compartamos Guatemala S.A.	-	-	-	-	788	177	22.49%	45	0	0.0	0.00%	0
Subtotal Individual ConCrédito	3,133	58	1.85%	230	2,315	108	4.65%	126	2,952	132	4.46%	175
ConCrédito	3,133	58	1.8%	230	2,315	108	4.6%	126	2,952	132	4.5%	175
Total	49,321	1,264	2.56%	1,040	39,889	1,491	3.74%	1,516	46,238	1,303	2.82%	1,008

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 3,552 millones en el 1T22, 4.4% mayor a los Ps. 3,401 millones del 1T21 y 2.3% mayor comparado con los Ps. 3,473 millones del 4T21.

El índice de cobertura al 1T22 quedó en 281.2%, un incremento comparado con el 228.1% del 1T21, debido a una disminución de la cartera en etapa 3 (cartera vencida), la cual ha sido menor al incremento en las estimaciones preventivas, luego de los diversos esfuerzos para depurar la cartera en México y Perú; respecto al 266.5% del 4T21, también se muestra un incremento 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.

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

En la Asamblea General de Accionistas de Gentera realizada el 13 abril del 2022, se aprobó un pago de dividendo equivalente a al 20% de las utilidades generadas en 2021, el cual será distribuido entre las acciones en circulación a la fecha de pago que será a más tardar el 13 de mayo de 2022.

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**1T22**

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 1T22 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 1T22, 1T21 y 4T21, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. Al cierre del 1T22 se contaba con \$6.9 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento**Compartamos Banco**

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

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
1T22

- 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		
	1T22	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21
B.Múltiple	1,510	1,960	1,510	1,410	1,610	1,510
B.Desarrollo	16,250	14,500	16,250	5,591	1,146	6,888
Multilateral	1,392	1,431	1,436	1,392	1,431	1,436
Total	19,152	17,891	19,196	8,393	4,187	9,834

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
1T22	100	10,662	-	9,734	3,060	12,201	35,757
1T21	350	13,356	-	8,486	3,165	10,897	36,254
4T21	-	9,364	-	10,921	3,137	11,365	34,787

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 1T21 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 1T21, principalmente por pasivos con la banca de desarrollo cuyo vencimiento está pactado para el 1T23,; en su comparativo con el 4T21, se muestra un incremento por la misma razón, aunado a que durante el 4T21 se prepagaron algunos créditos tanto para disminuir los niveles de liquidez, como para mejorar el perfil de vencimiento.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T22 con el 1T21, 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 4T21, se muestra un incremento debido a que se realizaron disposiciones con la banca de desarrollo para poder hacer frente al crecimiento que la cartera tuvo durante el trimestre.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T22, se muestra un incremento respecto al 1T21 y 4T21, por la colocación del COMPART21S y COMPART21-2S por un total de \$2,500 mdp. Cabe señalar que durante el 1T22 se realizó la primera amortización de \$1,250 mdp del COMPART18.

Posición de Pasivos con Costo						
	1T22		1T21		4T21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	100	3.6%	350	4.4%	-	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,181	4.0%	501	3.4%	28	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	1,281	7.6%	851	7.9%	28	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	9,481	43.7%	12,856	45.3%	9,336	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	9,481	43.7%	12,856	45.3%	9,336	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,682	4.6%	1,442	0.5%	1,650	0.1%
Depósitos a plazo	1,377	8.2%	1,722	10.9%	1,487	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,399	4.0%	1,376	5.1%	2,562	0.2%
Emisiones de deuda de LP	8,336	31.8%	7,110	30.3%	8,360	34.3%
Deuda de CP	5,739	24.4%	5,391	24.4%	5,727	13.2%
Deuda de LP	17,817	75.6%	19,966	75.6%	17,696	86.8%
Total	23,556	100%	25,357	100%	23,423	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T22		1T21		4T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,682	7.2%	1,442	0.5%	1,650	0.1%
Depósitos a plazo	1,377	5.9%	1,722	10.9%	1,487	10.7%
<i>Del público en general</i>	1,377	5.9%	1,722	10.9%	1,487	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	10,763	45.7%	13,707	53.2%	9,365	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	10,763	45.7%	13,707	53.2%	9,365	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	9,734	41.6%	8,486	35.4%	10,921	32.7%
Total pasivos	23,556	100%	25,357	100%	23,423	98%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T22 respecto al 1T21 reflejó un incremento de 28.7%, principalmente por los costos de originación de créditos y los intereses implícitos relacionados con el contrato de arrendamiento, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y las NIIF. Respecto al 4T21, muestra un incremento de 26.8% por la misma razón. Excluyendo la reclasificación antes mencionada, el incremento anual y trimestral se da por mayores intereses de títulos de crédito emitidos. Cabe destacar que, durante el trimestre se registró un incremento de 100 pb en la tasa de referencia en México; sin embargo, la gestión activa de pasivos ha contrarrestado en gran medida el posible efecto en los gastos por intereses.

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
1T22

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	1T22		1T21		4T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	0.5%	1	1.0%	2	0.9%
Depósitos a plazo	15	3.6%	22	3.6%	17	4.9%
<i>Del público en general</i>	15	3.6%	22	3.6%	17	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	150	35.6%	170	43.2%	152	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	150	35.6%	170	43.2%	152	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	186	44.2%	134	52.3%	161	40.2%
Otros*	68	16.2%	0	52.3%	0	40.2%
Total intereses por fondeo	421	100%	327	100%	332	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 denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de marzo 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/. = 5.3789 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 1T22 quedó en Ps. 12,983 millones, un incremento de 2.3% comparado con los Ps. 12,696 millones del 1T21, derivado de un incremento en el saldo de captación tradicional al cierre de marzo de 2021; y un incremento de 4.8% comparado con los Ps. 12,390 millones del 4T21 tanto por el incremento en el saldo de captación tradicional, como por mayores títulos de crédito emitidos.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T22 quedó en Ps. 3,009 millones, un incremento del 21.8% comparado con los Ps. 2,716 millones del 1T21 como consecuencia de mayores disposiciones de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y un incremento de 10.0% comparado con los Ps. 3,309 millones del 4T21, derivado de una mayor necesidad de liquidez por mayores colocaciones de cartera de crédito.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T22 quedó en 4.10%, al 1T21 en 3.73%, y al 4T21 en 3.73%. Estas variaciones se derivan por el incremento por parte del BCRP en la tasa de referencia de la política monetaria que alcanzo 4.00% en dicho trimestre (2.50% a diciembre de 2021), así mismo se esperan incrementos sucesivos en la medida que la inflación este fuera del rango meta establecido por el ente regulador. Sin embargo, el objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos de las líneas de financiamiento a fin de fondear la operación.

Al cierre de marzo 2022, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 5,212 millones, equivalente a S./ 969 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 1T22 Compartamos Financiera ha dispuesto el 63.1% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 1T22 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 1T22 es de Ps. 1,400 millones, el cual representa el mismo monto al cierre del 4T21, ya que la última emisión bursátil de ConCrédito se realizó en Dic.21 por un monto de \$600 MM. El rubro de préstamos interbancarios al 1T22 quedó en Ps. \$450 millones, un aumento del 28.9% comparado con los Ps. 350 millones del 4T21 debido a la disposición en su totalidad de una línea bancaria para nuevo capital de trabajo.

El costo de fondeo de Fin Útil al 1T22 quedó en 9.62%, al 1T21 en 8.36%, y al 3T21 en 9.33%. A pesar de las variaciones de 250 bps en la tasa de referencia en los últimos 12 meses, ConCrédito ha diversificado sus fuentes de fondeo bancarias, así como amortizando deuda con fondos mexicanos con un costo financiero más alto, permitiendo estabilizar su tasa de fondeo.

Al cierre de marzo, cuenta con una línea de crédito no dispuesta por más de Ps. 350 millones, otorgada por un banco mexicano, así como un par de líneas en proceso de formalización. La estrategia de fondeo de ConCrédito es continuar con la diversificación de las líneas con bancos, así como seguir realizando emisiones bursátiles que permitan hacer más eficiente el margen financiero de la Empresa.

Control Interno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Capitales:

Cobertura	Analista	Recomendación
1 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
2 Barclays	Gilberto García	Compra
3 BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
4 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Compra
5 Bradesco	Gustavo Schroden	Compra
6 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7 Citi	José Luis Cuenca	Compra
8 Credit Suisse	Alonso García	Compra
9 GBM	Carlos De Legarreta	Compra
10 HSBC Securities	Carlos Gómez	Neutral
11 Intercam	Carlos Gómez	Compra
12 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Compra
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)
- Class & Asociados S.A. (Compartamos Financiera, Perú)
- Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

Anexo - Desglose de créditos																
Acumulado Actual		Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]					
						Intervalo de tiempo [feje]										
Tipo de Crédito / Institución		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]																
Ve por Más (CB)	No	11-mar-22	07-sep-22	TIE+0.70	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
Sanorte (C)	No	06-abr-20	29-abr-22	TIE+2.5	62,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
TOTAL					162,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
Con garantía (bancarios)																
INTERBANK (CF)	No	19-nov-21	04-oct-22	3.33%	132,723,875.74	-	-	-	-	-	-	-	-			
ICBC (CF)	No	03-ene-22	29-nov-22	4.44%	209,238,450.51	-	-	-	-	-	-	-	-			
Banco de Crédito del Perú (CF)	No	27-may-21	06-abr-22	1.10%	199,018,577.61	-	-	-	-	-	-	-	-			
Banco de Crédito del Perú (CF)	No	13-oct-21	05-sep-22	2.80%	209,776,338.56	-	-	-	-	-	-	-	-			
TOTAL					750,757,242.43	-	-	-	-	-	-	-	-			
Banca comercial																
BBVA (CF)	No	22-abr-21	18-abr-22	1.75%	161,366,414	-	-	-	-	-	-	-	-			
BBVA (CF)	No	10-jun-21	06-jun-22	2.40%	107,577,610	-	-	-	-	-	-	-	-			
BBVA (CF)	No	11-oct-21	11-abr-22	2.90%	161,366,414	-	-	-	-	-	-	-	-			
BBVA (CF)	No	17-dic-21	15-jun-22	3.99%	75,504,327	-	-	-	-	-	-	-	-			
BBVA (CF)	No	21-mar-22	16-mar-23	6.10%	-	107,577,610	-	-	-	-	-	-	-			
CNB (CF)	No	11-nov-21	10-may-22	3.00%	107,577,610	-	-	-	-	-	-	-	-			
CNB (CF)	No	07-ene-22	02-ene-23	4.50%	-	107,577,610	-	-	-	-	-	-	-			
BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GPO FINANCIERO (CC)	No	23-dic-21	21-jun-22	TIE+ 4.50	80,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
BANCO INVEX S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE INVEX GPO FINANCIERO (CC)	No	31-mar-22	27-sep-22	TIE+ 4.50	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
TOTAL					763,192,374	215,155,219	-	-	-	-	-	-	-			
Otros bancarios																
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	10-jul-20	28-feb-23	6.02%	1,000,000	345,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	20-mar-20	31-jul-24	TIE+0.20	1,000,000	2,000,000	493,000,000	-	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	13-mar-20	31-ene-25	TIE+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	13-mar-20	28-feb-25	TIE+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	20-mar-20	15-mar-25	TIE+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	24-abr-20	15-abr-25	TIE+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	741,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	08-may-20	02-may-25	TIE+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	191,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	15-may-20	15-may-25	TIE+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	29-may-20	16-may-25	TIE+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	141,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE+0.20	2,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIE+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	10-mar-22	27-feb-26	8.85%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	17-mar-22	31-may-26	TIE+0.35	2,000,000	2,000,000	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	29-mar-22	30-jun-26	9.23%	2,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-			
FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CF)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIE+0.35	2,000,000	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-dic-21	30-ene-23	TIE+0.64	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	03-abr-20	30-ene-23	TIE+0.58	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	03-sep-20	30-abr-23	TIE+0.86	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-ago-21	31-jul-23	TIE+0.64	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-ago-21	30-sep-23	TIE+0.70	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	22-sep-21	29-sep-23	TIE+0.70	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	15-oct-21	30-dic-23	TIE+0.70	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-jul-20	31-ene-24	TIE+1.09	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	15-oct-21	30-abr-24	TIE+0.70	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	22-jul-20	30-oct-24	TIE+0.17	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	21-sep-21	29-nov-24	TIE+0.75	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-sep-21	30-dic-24	TIE+0.75	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-			
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	11-mar-22	30-abr-26	TIE+0.75	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	25-oct-19	31-oct-22	4.40%	-	70,647,881	-	-	-	-	13,134,308	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	17-dic-20	29-dic-23	3.85%	-	161,366,414	-	-	-	-	30,000,000	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	29-dic-20	30-jun-23	3.80%	-	188,260,817	-	-	-	-	35,000,000	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	08-jun-21	28-jun-24	4.10%	-	-	161,366,414	-	-	-	30,000,000	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	12-ago-21	30-sep-24	4.75%	-	-	134,472,012	-	-	-	25,000,000	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	27-ago-21	30-sep-24	4.75%	-	-	134,472,012	-	-	-	25,000,000	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	16-dic-21	31-dic-25	7.15%	-	-	-	188,260,817	-	-	-	35,000,000	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	15-feb-22	31-ene-25	6.55%	-	-	-	161,366,414	-	-	-	25,000,000	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	24-feb-22	07-feb-25	6.60%	-	-	-	134,472,012	-	-	-	25,000,000	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	No	17-mar-22	03-mar-25	7.55%	-	-	-	215,155,219	-	-	-	40,000,000	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	31-ene-23	6.86%	-	19,587	-	-	-	-	3,641	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	29-abr-20	31-mar-22	7.44%	-	5,762	-	-	-	-	1,071	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	29-abr-20	29-ene-23	7.46%	-	45,833	-	-	-	-	8,521	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	31-mar-22	6.84%	-	17,626	-	-	-	-	3,277	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	31-mar-22	6.28%	-	401,340	-	-	-	-	74,614	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	31-mar-22	6.84%	-	21,925	-	-	-	-	4,076	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	28-ene-23	6.88%	-	672,418	-	-	-	-	125,011	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	28-ene-23	7.44%	-	18,109	-	-	-	-	3,367	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	30-abr-20	28-dic-22	7.48%	-	487,670	-	-	-	-	90,664	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	04-may-20	29-abr-22	6.24%	-	20,436	-	-	-	-	3,799	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	04-may-20	31-may-23	6.29%	-	398,715	-	-	-	-	74,126	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	04-may-20	30-abr-22	6.84%	-	68,857	-	-	-	-	12,801	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	04-may-20	30-mar-23	6.89%	-	590,800	-	-	-	-	102,440	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	04-may-20	31-ene-22	7.44%	-	13,433	-	-	-	-	2,497	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	04-may-20	31-mar-23	7.49%	-	270,034	-	-	-	-	50,203	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	05-may-20	28-ene-23	7.51%	-	-	-	-	-	-	3,021	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	06-may-20	31-ene-22	7.44%	-	9,273	-	-	-	-	1,724	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	08-may-20	28-abr-23	7.49%	-	67,380	-	-	-	-	10,670	-	-			
COFIDE - FAE MYPE (CF)	No	08-may-20	30-mar-22	6.22%	-	31,035	-	-	-	-	5,770	-	-			

	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [€]																							
					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]												
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]																												
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)																												
COMPART16-2 (CB)		2,000.00	10-oct-16	02-oct-23	7.50%	-	2,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-									
COMPART18 (CB)		1,250.00	01-oct-18	26-sep-22	TIE28+0.42	1,250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
COMPART19 (CB)		1,000.00	30-may-19	23-may-24	TIE28+0.45	-	1,000,000,000	1,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
COMPART20 (CB)		1,850.00	30-jun-20	24-jun-25	8.09%	-	-	-	1,850,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
COMPART25 (CB)		1,783.00	23-nov-21	15-nov-24	TIE28+0.40	-	-	1,783,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
COMPART25-2 (CB)		777.00	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	-	-	-	777,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-										
TOTAL						1,250,000,000	3,000,000,000	2,783,000,000	1,850,000,000	777,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-										
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																												
BONO (CF)	No		14-nov-19	14-may-22	4.41%	376,215,992	-	-	-	-	69,943,177.51	-	-	-	-	-	-	-										
Certificados Bursátiles Fiduciarios FUTLCB19	No		25-sep-19	27-sep-22	TIE + 2.20	800,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
Certificados Bursátiles Fiduciarios FUTLCB21	No		02-dic-21	06-dic-24	TIE + 2.18	-	-	600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-										
TOTAL						1,176,215,992	-	600,000,000	-	-	69,943,178	-	-	-	-	-	-	-										
Colocaciones privadas (quirografarios)																												
Colocaciones privadas (con garantía)																												
TOTAL																												
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas												2,426,215,992	3,000,000,000	3,383,000,000	1,850,000,000	777,000,000		69,943,178										
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO [sinopsis]																												
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO																												
TOTAL																												
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																												
	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [€]																							
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]																	
					Intervalo de tiempo [€]																							
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]												
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																												
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																												
TOTAL																												
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																												
	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [€]																							
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]																	
					Intervalo de tiempo [€]																							
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]												
Proveedores [sinopsis]																												
Proveedores																												
TOTAL																												
Total proveedores																												

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T22

	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [ajo]																			
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]													
					Intervalo de tiempo [ajo]						Intervalo de tiempo [ajo]													
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]													
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																								
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																								
TOTAL																								
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																								
Total de créditos													4,321,604,309.22	6,029,563,219.70	6,236,310,438.07	5,990,254,461.87	3,070,000,000.00	-	359,573,765.93	112,023,909.51	80,000,000.00	130,000,000.00	-	-
Comentarios:																								
Se envía el capital, sin considerar intereses, costos de transacción u otros importes adicionales.																								
Se considera un tipo de cambio Pesos - Soles de 5.3788																								

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T22

“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