

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 31 de marzo de 2024 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2023 y otra contra los resultados al 31 de diciembre de 2023.

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

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 2024.

Aspectos relevantes al 1T24:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 4,093,539.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 65,521 millones.
- El Resultado Neto del Trimestre fue de Ps. 1,508 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 1,412 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 548 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 143 sucursales.
- La plantilla de personal quedó 25,178 colaboradores.
- Aterna colocó más de 16.4 millones de pólizas de seguros.
- Yastás realizó 6.2 millones de operaciones totales 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 1T24 alcanzaron Ps. 9,345 millones, un incremento de 24.9% comparado con los Ps. 7,483 millones reportados en el 1T23, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 29.0% en la cartera de Banco Compartamos, apoyado también por la buena dinámica de ConCrédito y Compartamos Financiera, quienes experimentaron un crecimiento en su cartera del 20.7% y 5.3%, respectivamente. Respecto al 4T23, se observa un incremento del 4.6% comparado con Ps. 8,930 millones del trimestre previo, por el crecimiento de cartera experimentado en Banco Compartamos y ConCrédito, lo cual contrarresta el retroceso que experimentó Compartamos Financiera durante el trimestre.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	1T24	1T23	4T23
Banco Compartamos	6,858	5,425	6,521
Compartamos Financiera	1,737	1,406	1,653
ConCrédito	709	605	703
Otras:	41	47	53
SAB	3	12	6
Yastás	23	16	24
Servicios	13	17	18
Aterna	2	2	5
Total	9,345	7,483	8,930

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

Al 1T24, considerando cifras consolidadas, el 73.4% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.6% de la operación en Perú, 7.6% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 1T24, fueron de Ps. 1,828 millones, un incremento de 54.0% comparado con los Ps. 1,187 millones del 1T23, principalmente por incremento en los pasivos con costo, por una mayor tasa pasiva y por mayores gastos de originación como consecuencia del incremento en los desembolsos en su comparativa anual.

Respecto al 4T23, se registra un aumento de 7.2% comparado con Ps. 1,706 millones del 4T23, derivado del incremento en pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera durante el trimestre, aunado a mayores gastos de originación como consecuencia del incremento de la cartera. Así mismo, es importante recordar que, a partir del 2022, los gastos asociados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, ahora se reflejan en la línea de gastos por intereses, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y la NIIF-9, lo que para este 1T24 representó aproximadamente el 30.3% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 10.8% al 1T24, en 9.6% en el 1T23 y en 10.7% durante el 4T23. Durante este trimestre, se realizó un ajuste de 25 pb a la tasa de referencia en México, cerrando el mes de marzo en 11%.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T24 se redujo a 7.1%, comparado con el 7.6% del 1T23 y 4T23. Esta disminución se deriva por los menores costos de los nuevos pasivos y al ajuste de las renovaciones, que va en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP que cerró en 6.25%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Perú se está disminuyendo, cerrando en marzo en 3.05%, el cual está fuera del rango meta establecido (entre 1% y 3%); sin embargo, es menor a la inflación registrada en 4T23 la cual cerró en 3.24%.

El objetivo para Compartamos financiera es seguir mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito, depósitos del público y emisiones en el mercado de capitales.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 39.4% para el 1T24, inferior en 0.5 pp comparado con el 39.9% del 1T23, debido a un crecimiento mayor en los Activos productivos promedio del periodo en comparación con Margen Financiero, como consecuencia del incremento en los gastos por intereses explicado con anterioridad, así como por la contribución y tasas activas que tienen las distintas subsidiarias en la cartera consolidada para el 1T24. Respecto al 4T23, se presenta una ligera disminución del 0.2 pp, por la misma razón.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 1T24 totalizaron Ps. 1,750 millones, lo que representa un incremento de 23.1% al compararlo con Ps. 1,422 millones del 1T23, debido a mayores niveles de provisiones, principalmente en Banco Compartamos, como consecuencia del incremento interanual del 29.0% en la cartera de microcrédito; es importante considerar que durante el 1T24 se mantiene en reservas una provisión prudencial adicional por un valor de ~\$24 millones relacionada con los impactos generados en octubre por el huracán OTIS que afectó a nuestros clientes que viven en Guerrero, México. Así mismo, se registra una disminución de 16.5% comparado con los Ps. 2,096 millones del 4T23, debido a que, en dicho trimestre, se registró una provisión adicional por el impacto de OTIS.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 1T24 en Ps. 5,767 millones, un crecimiento de 18.3% al compararlo con Ps. 4,874 millones del 1T23, 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 12.5% mayor a los Ps. 5,128 millones registrados en 4T23, debido a mayores ingresos aunado a menores estimaciones preventivas como consecuencia de la estimación prudencial registrada en 4T23.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 30.3% para el 1T24, menor en 0.6 pp, comparado con el 30.9% del 1T23. En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es mayor en 2.2 pp comparado con el 28.1% del 4T23.

GENTERA concluyó el primer trimestre con Ps. 14,952 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representa un incremento de 49.6% comparado con el 1T23 y de 31.2% respecto al 4T23, 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 1T24 sumaron Ps. 1,690 millones, un incremento de 27.6% comparado con los Ps. 1,325 millones que el mismo periodo en 2023 como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos y a que los niveles de mora se han estabilizado.

Al compararlo con Ps. 1,470 millones del 4T23, se observa un incremento de 15.0%, debido a mayores castigos en Banco Compartamos y ConCrédito, aunado a la estacionalidad del portafolio.

Castigos (millones de pesos)			
	1T24	1T23	4T23
Metodología Grupal	608	524	493
Metodología Individual	323	215	254
Banco Compartamos	931	739	747
Compartamos Financiera	396	261	486
ConCrédito	306	325	237
Yastás	57	0	0
Total	1,690	1,325	1,470

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 1T24 fueron de Ps. 1,029 millones, lo que refleja un incremento de 25.2% al compararlo con los Ps. 822 millones del 1T23, principalmente por mayores comisiones en Banco Compartamos, por una mayor intermediación de seguros, aunado a mayores ingresos por colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio y a la masificación de los productos a mercado abierto. Respecto al 4T23, muestra un incremento de 4.7% por la misma razón. Es importante recordar que, durante el año 2023 se recibieron bonos no recurrentes derivado de una baja siniestralidad, mismos que no se pueden asegurar para el 2024.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	1T24	1T23	4T23
Banco Compartamos	539	404	540
Compartamos Financiera	173	220	189
ConCrédito	126	120	129
Otras:	191	78	125
Total	1,029	822	983

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 1T24 las comisiones pagadas fueron de Ps. 151 millones, lo que representa un incremento de 23.8% comparado con los Ps. 122 millones del mismo trimestre en 2023, principalmente por mayores comisiones pagadas por préstamos recibidos y otras comisiones en Compartamos Financiera. Así mismo, muestra una disminución de 1.9% respecto a los Ps. 154 millones del 4T23, por mayores tarifas pagadas a canales de terceros por parte de Banco Compartamos.

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)			
	1T24	1T23	4T23
Banco Compartamos	66	56	64
Compartamos Financiera	35	21	36
ConCrédito	14	13	12
Otras:	36	32	42
SAB	0	0	4
Yastás	36	32	38
Total	151	122	154

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida de Ps. 4 millones durante el 1T24, respecto a la misma pérdida de \$4 millones en 1T23, mientras que en el 4T23 se registró una ganancia de \$2 millones. 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 1T24 se presentaron ingresos por Ps. 40 millones, mientras que durante el 1T23 se presentaron ingresos por Ps. 275 millones y durante el 4T23 se registraron ingresos por Ps. 198 millones.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	1T24	1T23	4T23
Recuperación de cartera de crédito	(6)	(8)	(9)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	1	1	1
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(34)	(41)	(36)
Quebrantos	(66)	(81)	(56)
Donativos	(8)	(7)	(10)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	2	1	3
Arrendamiento capitalizable	-	-	-
Cancelación de provisiones	30	34	32
Ingresos por venta de bienes	32	24	59
Aportaciones IPAB	(31)	(22)	(28)
Otros Ingresos (Egresos)	120	374	242
Compra-vta tiempo aire	1	2	2
Ganancia (pérdida) Cambiaria	-6	-20	-7
Ingresos de operac.terceros	29	255	111
Ingresos primas seguros(dividendos)	0	0	0
Otros Ingresos (Egresos)	163	137	146
Total	40	275	198

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

Los Gastos de Operación en el 1T24 fueron de Ps. 4,518 millones, 13.3% más que los Ps. 3,988 millones del 1T23, principalmente por un aumento en gastos de personal debido a una mayor plantilla, la cual incrementó 2,332 colaboradores en su comparativa anual, aunado a los ajustes en salarios, compensación variable y otros costos que reflejan la inflación experimentada, y otros gastos relacionados con diferentes iniciativas que Compartamos está ejecutando para modernizar su operación. Respecto al 4T23, se reflejó un ligero incremento de 0.1% comparado con Ps. 4,513 millones del trimestre previo, por un incremento en los gastos de personal y compensación variable por el cumplimiento de las metas institucionales en 1T24.

El Índice de Eficiencia al 1T24 quedó en 67.6%, una mejora de 0.6 pp comparado con el 68.2% del 1T23, principalmente por un mayor resultado de la operación, en comparación con el mismo periodo del 2023; así mismo, respecto al 73.3% del 4T23 se presenta una mejora de 5.7 pp por la misma razón.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**1T24**

El índice de eficiencia operativa al 1T24 quedó en 20.3%, una disminución contra el 21.5% del 1T23 y menor contra el 21.2% logrado durante el 4T23.

La participación en el resultado neto de otras entidades durante el 1T24 resultó en Ps. 0, al igual que en 1T23 y 4T23. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 1T24 cerró con una ganancia de Ps. 2,163 millones, un incremento de 16.5% comparado con los Ps. 1,857 millones reportados en el 1T23. Comparado con el resultado de Ps. 1,644 millones del 4T23, se muestra un incremento de 31.6%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 1T24 fueron de Ps. 655 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 531 millones del 1T23, y mayor respecto a los Ps. 412 millones del 4T23.

El resultado neto para el 1T24 fue de Ps. 1,508 millones, un incremento de 13.7% comparado con los Ps. 1,326 millones del 1T23 debido que el sólido incremento en los ingresos por intereses, compensó el aumento en los gastos por intereses y los gastos de administración y promoción, los cuales sufrieron un incremento debido a las nuevas dinámicas del negocio y a la puesta en marcha de proyectos estratégicos.

Así mismo, muestra un incremento de 22.4% comparado con los Ps. 1,232 millones del 4T23, debido al incremento de los ingresos impulsado por el crecimiento trimestral de la cartera, aunado a la estabilización en las estimaciones preventivas para riesgos crediticios compensó el incremento en los gastos por intereses del trimestre.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 1,412 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 130 millones al cierre del 1T24. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 1T24 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú).

El Resultado Integral se ubicó en Ps. 1,378 millones en el 1T24, donde la participación controladora representó Ps. 1,282 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 96 millones.

El ROA al 1T24 fue de 6.8%, un ligero retroceso de 0.3 pp respecto al 7.1% del 1T23, principalmente por un mayor incremento en los activos promedio respecto al incremento en el Resultado Neto; por otro lado, se muestra un avance de 1.0 pp respecto al 5.8% del 4T23, por un mayor resultado neto en su comparativa trimestral.

El ROE al 1T24 quedó en 21.1%, un avance de 0.7 pp comparado con el 20.4% del 1T23 debido a un aumento en la utilidad acumulada y en el capital contable promedio acumulado; respecto al 18.0% del 4T23, se muestra un avance de 3.1 pp por un mayor 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 31 de marzo 2024 es de **31.78%**. 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 31 de marzo 2024 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	1T24	1T23	4T23
Capital Neto	13,529	12,968	12,295
Capital Básico	13,529	12,968	12,295
Básico Fundamental	13,529	12,968	12,295
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 14,060 millones de pesos menos 531 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,493 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,366 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	1T24	1T23	4T23
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	37.67%	46.75%	36.19%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	31.78%	39.45%	30.82%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	31.78%	39.45%	30.82%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	31.78%	39.45%	30.82%

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

Continuación:

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		
	1T24	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23
Posición Total	0.35	0.49	0.38	0.001	0.04	0.001	3.5%	8.2%	0.3%
ρ ^{1/}	0.35	-	0.38	0.001	-	0.001	0.3%	-	0.2%
Compra de valores	0.35	-	0.38	0.001	-	0.001	0.3%	-	0.00
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	0.49	0.00	0.00	0.04	0.00	3.2%	8.2%	3.0%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

La información cuantitativa de **Compartamos Financiera²** para riesgo de liquidez se muestra a 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.

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	1T24	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23
Posición Total	0.003	0.13	0.00	0.99%	26%	1%
DINERO	0.003	-	-	-	-	-
Compra de valores	0.003	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	0.13	0.00	10%	26%	10%
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	1T24	1T23	4T23
Cartera de Consumo			
Exposición Total	14,033	13,677	13,883
Pérdida Esperada	1,579	1,351	1,457
No Esperada <i>a/ 99%</i>	5,633	5,228	5,450
	-	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	11.3%	9.9%	10.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	40.1%	38.2%	39.3%
Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T24	1T23	4T23
Cartera Comercial			
Exposición Total	78	142	90
Pérdida Esperada	10	12	11
No Esperada <i>a/ 99%</i>	29	41	30
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	12.9%	8.4%	11.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	36.8%	28.8%	33.6%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T24	1T23	4T23
Cartera Grupal			
Exposición Total	4,890	4,234	5,217
Pérdida Esperada	317	172	228
No Esperada <i>al 99%</i>	1,221	924	1,216
		-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.5%	4.1%	4.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	25.0%	21.8%	23.3%

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de **marzo** representa el **19%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 1T24 resultaron en Ps. 14,952 millones, un incremento de 49.6% comparado con los Ps. 9,993 millones del 1T23 y de 31.2% respecto a los Ps. 11,394 del 4T23. El nivel de liquidez actual 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 1T24, el 45.0% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 6,735 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 33.9%, equivalente a Ps. 5,064 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 9.8%, equivalente a Ps. 1,465 millones, correspondía a ConCrédito; el resto 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 1T24 totalizó en Ps. 65,521 millones, un incremento de 20.6% comparado con los Ps. 54,318 millones del 1T23, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en las filiales financieras de GENTERA que crecieron de manera sólida en su comparativo anual; comparado con los Ps. 65,167 millones del 4T23, muestra un ligero incremento del 0.5%, principalmente por el incremento en la cartera de Banco Compartamos, que alcanzó un nuevo récord histórico de cartera, lo cual contrarresta la disminución de 3.2% que tuvo Compartamos Financiera durante el trimestre.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	1T24	1T23	4T23
Banco Compartamos	42,086	32,637	41,286
Compartamos Financiera	19,001	18,054	19,625
ConCrédito	4,378	3,627	4,171
Yastás	56	0	85
Total	65,521	54,318	65,167

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 1T24 quedó en Ps. 2,338 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.57%, reflejando un nivel ligeramente inferior en 0.03 pp al 3.60% mostrado en el 1T23, principalmente por el crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera, lo cual fue mayor al incremento de la cartera en etapa 3. Por otro lado, muestra un incremento de 0.13 pp respecto al 3.44% del 4T23, por el comportamiento generalizado que ha experimentado la cartera de crédito derivado del contexto económico y a la estacionalidad, que, si bien este es superior al compararlo con el trimestre previo, fue mejor comparado con las expectativas del trimestre.

Durante el 1T24 se realizaron castigos por Ps. 1,690 millones, un incremento de 27.6% comparado con los Ps. 1,325 millones del 1T23, como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos y a que los niveles de mora se han estabilizado a sus niveles normales, lo que generó que un mayor número de créditos alcanzaran los 180 días de atraso.

Al compararlo con Ps. 1,470 millones del 4T23, se observa un incremento de 15.0%, debido a los castigos en Banco Compartamos durante el periodo, como parte de la dinámica normal de la cartera de crédito aunado a la estacionalidad del portafolio.

PRODUCTO	1T24				1T23				4T23			
	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos
Metodología Grupal	28,019	874	3.12%	608	23,639	774	3.27%	524	28,557	797	2.79%	493
Metodología Individual	14,067	506	3.60%	323	8,998	363	4.03%	215	12,729	448	3.52%	254
Banco Compartamos	42,086	1,380	3.28%	931	32,637	1,137	3.48%	739	41,286	1,245	3.02%	747
Subtotal Grupal Perú	4,890	141	2.88%	160	4,234.0	116	2.73%	101	5,335	128	2.39%	236
Subtotal Individual Perú	14,111	746	5.28%	236	13,820	629	4.55%	160	14,290	757	5.30%	250
Compartamos Financiera	19,001	887	4.67%	396	18,054	745	4.13%	261	19,625	884	4.51%	486
Subtotal Individual ConCrédito	4,378	70	1.60%	306	3,627	73	2.01%	325	4,171	94	2.26%	237
ConCrédito	4,378	70	1.60%	306	3,627	73	2.01%	325	4,171	94	2.26%	237
Yastás	56	1	1.80%	57	-	-	0.00%	-	85	21	24.57%	0
Total	65,521	2,338	3.57%	1,690	54,318	1,955	3.60%	1,325	65,167	2,244	3.44%	1,470

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 5,151 millones en el 1T24, 14.8% mayor a los Ps. 4,487 millones del 1T23 y un decremento de 0.9% comparado con los Ps. 5,196 millones del 4T23.

El índice de cobertura al 1T23 quedó en 220.3%, una disminución comparada con el 229.5% del 1T23, debido a que el incremento en la cartera en etapa 3 (cartera vencida) fue mayor respecto al incremento registrado en las estimaciones preventivas del balance; respecto al 231.6% del 4T23, se muestra una disminución derivado de la disminución en las estimaciones preventivas durante el trimestre.

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	PLAZO¹
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	
o 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
o 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 metodología 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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**1T24**

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 1T24 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 1T24, 1T23 y 4T23, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.3% de los gastos por intereses del trimestre, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. Al cierre del 1T24 se contaba con \$25.2 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento**Compartamos Banco**

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales 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		
	1T24	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23
B.Múltiple	1,200	800	250	950	800	-
B.Desarrollo	19,000	17,000	19,000	5,012	9,490	3,910
Multilateral	2,174	2,276	2,203	-	2,006	1,148
Total	22,374	20,076	21,453	5,962	12,296	5,058

Fuente: Banco Compartamos

Las fuentes de fondeo del Banco provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Múltiple, la Banca de Desarrollo, Multilaterales, 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
1T24	251	14,134	1,054	13,453	4,329	14,059	47,280
1T23	-	7,514	271	11,003	3,097	13,438	35,323
4T23	352	15,236	1,064	9,873	5,733	12,911	45,169

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 1T24 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 1T23, luego de que se tomaran créditos con la Banca Múltiple aunado a vencimientos naturales con la Banca de Desarrollo. Respecto al 4T23, se reflejó un incremento por mayores vencimientos con la Banca de Desarrollo y 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 1T24 con el 1T23, vemos un movimiento al alza, debido a que se han realizado disposiciones principalmente con la Banca de Desarrollo y con Multilaterales, con el objetivo de contar con los recursos necesarios para el crecimiento de cartera. En comparación con el 4T23, se muestra una disminución como resultado de prepagos realizados a la Banca de Desarrollo durante el 1T24.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T24, se muestra un incremento respecto al 1T23, debido a la colocación de \$3,000 mdp del COMPART 23S que se realizó durante el mes de septiembre del 2023, así como por la colocación de de \$3,500 mdp del COMPART 24S realizada en el mes de marzo del 2024, lo cual contrarrestó la amortización del COMPART 16-2 y COMPART19 por un total de \$4,000 mdp. Respecto al 4T23, se muestra un incremento por la colocación del COMPART 24S mencionado con anterioridad.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
1T24

Posición de Pasivos con Costo						
	1T24		1T23		4T23	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	251	0.8%	-	0.0%	351	1.1%
Préstamos de Banca de Desarrollo	484	1.5%	28	0.1%	201	0.6%
Préstamos de Multilaterales	6	0.0%	1	0.0%	10	0.0%
Deuda bancaria de CP	741	2.2%	29	0.1%	562	1.7%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	13,649	41.1%	7,486	34.2%	15,036	46.6%
Préstamos de Multilaterales	1,048	3.2%	270	1.2%	1,054	3.3%
Deuda bancaria de LP	14,697	44.2%	7,756	35.4%	16,090	49.9%
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,339	7.0%	1,600	7.3%	3,927	12.2%
Depósitos a plazo	1,991	6.0%	1,497	6.8%	1,806	5.6%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,783	5.4%	3,143	14.4%	1,783	5.5%
Emisiones de deuda de LP	11,670	35.1%	7,860	35.9%	8,090	25.1%
Deuda de CP	6,854	20.6%	6,269	28.6%	8,078	25.0%
Deuda de LP	26,367	79.4%	15,616	71.4%	24,180	75.0%
Total	33,221	100%	21,885	100%	32,258	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T24		1T23		4T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,339	7.0%	1,600	7.3%	3,927	12.2%
Depósitos a plazo	1,991	6.0%	1,497	6.8%	1,806	5.6%
<i>Del público en general</i>	1,991	6.0%	1,497	6.8%	1,806	5.6%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	15,438	46.5%	7,785	35.6%	16,652	51.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	15,189	45.7%	7,785	35.6%	16,392	50.8%
<i>Prestamos en Dólares</i>	249	0.7%	-	0.0%	260	0.8%
Títulos de crédito emitidos	13,453	40.5%	11,003	50.3%	9,873	30.6%
Total pasivos	33,221	100%	21,885	100%	32,258	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 1T24 respecto al 1T23 se reflejó un incremento de 77.5%, debido a que en los últimos 12 meses se ha registrado un incremento de 120 pb en la tasa pasiva y a que durante el 1T24 se realizaron disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. De igual forma, comparando el 1T24 con el 4T23, presenta un incremento trimestral del 11.1% 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)						
	1T24		1T23		4T23	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	1.2%	3	0.4%	13	1.1%
Depósitos a plazo	53	4.0%	32	4.3%	45	3.8%
<i>Del público en general</i>	53	4.0%	32	4.3%	45	3.8%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	483	36.4%	236	31.6%	418	35.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	479	36.1%	232	31.1%	414	34.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.3%	4	0.5%	4	0.3%
Títulos de crédito emitidos	298	22.5%	271	36.3%	295	24.7%
Otros*	476	35.9%	205	27.4%	423	35.4%
Total intereses por fondeo	1,326	100%	747	100%	1,194	100%

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

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están en su mayoría denominados en pesos, teniendo únicamente un pasivo en dólares por 15 millones de dólares pagaderos de manera semestral, cuyos intereses devengados al cierre de marzo representan el 0.3% de los intereses por fondeo totales. Al 31 marzo de 2024, 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/. = 4.4547 MXN):

El rubro de Captación tradicional al 1T24 quedó en Ps. 14,558 millones, un incremento de 16.2% comparado con los Ps. 12,530 millones del 1T23, debido a mayores depósitos a plazo Mercado de dinero; y un incremento de 2.9% comparado con los Ps. 14,150 millones del 4T23 por la misma razón.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T24 quedó en Ps. 4,011 millones, un incremento del 12.4% comparado con los Ps. 3,568 millones del 1T23 como consecuencia de mayores disposiciones de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y un decremento de 6.4%, como parte de los vencimientos que se tuvieron durante el trimestre.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T24 se redujo a 7.14% comparado con el 4T23 que cerró en 7.60%; y comparado con 1T23 la tasa fue

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**1T24**

menor registrando un valor de 7.63%. Esta disminución se deriva por los menores costos de los nuevos pasivos y al re - precio de las renovaciones, que va en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP que cerró en 6.25%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Peru se está disminuyendo, cerrando en marzo en 3.05%, el cual está fuera del rango meta establecido (entre 1% y 3%), sin embargo, es menor a la inflación registrada en 4T23 la cual cerró en 3.24%. El objetivo para Compartamos financiera es seguir mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito, depósitos del público y emisiones en el mercado de capitales.

Al cierre de marzo de 2024, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 4,954 millones, equivalente a S/ 1,112 millones, otorgada por diferentes entidades financieras, de las cuales se ha dispuesto el 79.9% del total de sus líneas de crédito. Asimismo, se realizaron emisiones en el mercado de capitales por S/140 millones y se pagaron S/ 44.5 millones, adicionalmente se capta depósitos del público cuya cartera creció S/ 81 millones.

Al término del 1T24 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 1T24 es de 1,183 millones (\$1,200 millones valor nominal, \$600 millones a corto plazo y \$600 millones a largo plazo), el cual refleja un aumento por \$600 millones contra el cierre del 1T23 y respecto al 4T23 no se observa variación, debido a que en octubre 2023 se realizó la emisión FUTILCB23S por \$600 millones.

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 1T24 quedó en Ps. 1,228 millones, un incremento de 9.1% comparado con los Ps. 1,126 millones del 1T23, y un incremento de 4.8% comparado con los Ps. 1,171 millones del 4T23.

El costo de fondeo de Fin Útil al 1T24 quedó en 14.05%, mientras que en el 1T23 fue 14.62% y en el 4T23 cerró en 14.33%.

Control Interno

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

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

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

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

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

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

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

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
1T24

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	Brian Morton	Compra
3	BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
4	BofA	Ernesto Gabilondo	Compra
5	Bradesco	Gustavo Schroden	Compra
6	BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7	Citi	José Luis Cuenca	Neutral
8	GBM	Pablo Ordoñez	Compra
9	Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra
10	HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
11	Intercam	Eduardo López	Neutral
12	Itaú	Jorge Pérez Araya	Compra
13	JP Morgan	Yuri R. Fernández	Compra
14	Jefferies	Iñigo Vega	Compra
15	Punto Casa de Bolsa	Miguel Cabrera	Compra
16	Santander	Andres Soto	Neutral
17	Scotiabank	Jason Mollin	Compra
18	UBS	Thiago Batista	Compra
19	Ve por Más	-	Compra

Deuda:

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

ANEXO 1 Desglose de Créditos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [ej\$]																		
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]												
					Intervalo de tiempo [ej\$]																		
Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]												
Desglose de créditos [partidas]																							
Bancarios [sinopsis]																							
Banorte (C)	No	01-sep-22	01-sep-25	TIE28+2.8	67,500,000	175,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Banorte (C)	No	03-oct-22	01-sep-25	TIE28+3.8	62,500,000	125,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Santander (C)	No	03-oct-22	12-ago-24	TIE28+3.5	37,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Santander (C)	No	15-ago-22	12-ago-24	TIE28+3.5	37,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Activiver (C)	No	28-abr-22	11-abr-25	TIE28+3.5	50,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Activiver (C)	No	29-jun-22	11-abr-25	TIE28+3.5	75,000,000	37,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Activiver (C)	No	29-jul-22	11-abr-25	TIE28+3.5	50,000,000	25,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Ve por Más (CB)	No	26-dic-23	26-abr-24	TIE28+0.70	50,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Ve por Más (CB)	No	23-feb-24	20-ago-24	TIE28+0.70	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
TOTAL					600,000,000	387,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Con garantía (bancarios)																							
Banorte (CC)	No	19-feb-24	09-jul-26	TIE + 2.70	-	-	550,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Activiver (CC)	No	26-feb-24	12-feb-24	TIE + 3.50	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Ve por Más (CC)	No	23-dic-22	11-jun-24	TIE + 4.50	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Banco de Crédito del Perú (CF)	Si	06-oct-23	27-sep-24	8.06%	173,732,577	-	-	-	-	-	-	-	-	39,000,000	-	-	-	-	-	-	-		
BCI PERU (CF)	Si	28-dic-23	25-jun-24	7.38%	82,411,579	-	-	-	-	-	-	-	-	18,500,000	-	-	-	-	-	-	-		
CITIBANK (CF)	Si	08-may-23	24-sep-24	9.98%	329,546,315	-	-	-	-	-	-	-	-	76,000,000	-	-	-	-	-	-	-		
TOTAL					685,790,471.51	250,000,000	550,000,000.00	-	-	-	-	-	-	131,500,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	
Banca comercial																							
CNB (CF)	Si	31-may-23	25-may-24	9.20%	89,093,599	-	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-	-	-		
CNB (CF)	Si	06-oct-23	30-sep-24	8.10%	133,640,398	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-	-	-	-		
BBVA (CF)	Si	03-oct-23	27-sep-24	8.30%	133,640,398	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-	-	-	-		
BBVA (CF)	Si	04-oct-23	27-sep-24	8.30%	44,546,799	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-		
BBVA (CF)	Si	18-dic-23	12-dic-24	7.49%	80,184,239	-	-	-	-	-	-	-	-	18,000,000	-	-	-	-	-	-	-		
BBVA (CF)	Si	08-ene-24	02-ene-25	7.54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,000,000	-	-	-	-	-	-		
ICBC (CF)	Si	28-dic-23	25-jun-24	7.64%	155,913,798	-	-	-	-	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-	-	-	-		
CAJA AREQUIPA (CF)	Si	08-ene-24	02-ene-25	8.00%	-	111,366,998	-	-	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	-	-		
TOTAL					637,019,231	218,279,377	-	-	-	-	-	-	-	143,000,000	49,000,000	-	-	-	-	-	-		
Otros bancarios																							
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	1,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	08-may-20	02-may-25	TIE28+0.20	2,000,000	191,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-may-20	16-may-25	TIE28+0.20	2,000,000	141,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE28+0.20	2,000,000	281,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	10-mar-21	27-feb-26	8.85%	1,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	10-mar-21	31-mar-26	8.84%	2,000,000	2,000,000	293,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	242,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	30-sep-27	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	30-ene-23	30-sep-25	TIE28+0.30	2,000,000	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	22-may-23	30-jun-27	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	2,000,000	592,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-mar-23	30-jul-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	493,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-mar-23	31-ago-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-abr-23	29-ene-27	TIE28+0.33	1,000,000	2,000,000	2,000,000	593,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	29-oct-27	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	2,000,000	394,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-may-23	27-abr-27	TIE28+0.65	-	-	-	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-23	30-jul-25	TIE28+0.60	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-mar-23	30-oct-25	TIE28+0.60	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-23	28-nov-25	TIE28+0.60	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	27-may-23	27-feb-26	TIE28+0.66	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	18-jun-23	31-mar-26	TIE28+0.65	-	-	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-dic-25	TIE28+0.65	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-sep-23	30-may-26	TIE28+0.65	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	20-dic-23	29-ago-25	TIE28+0.60	-	750,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-nov-23	30-sep-25	TIE28+0.60	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	27-dic-23	28-nov-25	TIE28+0.25	2,000,000	248,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-dic-23	31-dic-25	TIE28+0.30	2,000,000	147,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-dic-23	27-feb-26	TIE28+0.30	1,000,000	2,000,000	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-nov-23	30-abr-26	TIE28+0.65	-	-	500,000,000	-	-														

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T24

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (qj)															
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]									
					Intervalo de tiempo (qj)						Intervalo de tiempo (qj)									
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]									
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	08-jun-21	28-jun-24	4.10%	133,640,398	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	12-ago-21	30-sep-24	4.75%	111,366,998	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	27-ago-21	30-sep-24	4.75%	111,366,998	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	-			
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	16-dic-21	31-dic-25	7.15%	-	-	-	155,913,798	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	15-feb-22	31-ene-25	6.55%	-	-	-	133,640,398	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	24-feb-22	07-feb-25	6.60%	-	-	-	111,366,998	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	17-mar-22	03-mar-25	7.35%	-	-	-	178,187,197	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	13-abr-22	12-abr-24	8.05%	-	-	-	155,913,798	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	27-jul-22	31-jul-24	9.41%	-	-	-	111,366,998	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	05-oct-23	24-sep-25	8.40%	-	-	-	111,366,998	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	27-nov-23	27-nov-26	7.75%	-	-	-	133,640,398	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	11-dic-23	11-dic-26	7.75%	-	-	-	178,187,197	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	28-dic-23	26-jun-26	7.20%	-	-	-	133,640,398	-	-	-	-	30,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	04-ene-24	11-dic-26	7.60%	-	-	-	155,913,798	-	-	-	-	35,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	23-feb-24	12-feb-26	7.20%	-	-	-	89,093,599	-	-	-	-	20,000,000	-	-	-	-	-		
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE (CF)	SI	03-oct-23	27-sep-24	8.20%	-	-	-	44,546,799	-	-	-	-	10,000,000	-	-	-	-	-		
COFIDE - FAE MYPE (CF)	SI	09-jun-20	31-may-24	2.64%	-	-	-	71,899	-	-	-	-	16,340	-	-	-	-	-		
COFIDE - FAE MYPE (CF)	SI	11-jun-20	31-may-24	2.64%	-	-	-	16,667	-	-	-	-	3,741	-	-	-	-	-		
COFIDE - FAE MYPE (CF)	SI	21-jul-20	31-may-24	2.23%	-	-	-	54,230	-	-	-	-	12,174	-	-	-	-	-		
BANCO DE LA NACIÓN (CF)	SI	15-jun-23	04-jun-25	8.80%	-	-	-	222,733,997	-	-	-	-	50,000,000	-	-	-	-	-		
BANCO DE LA NACIÓN (CF)	SI	19-oct-23	08-oct-25	8.00%	-	-	-	178,187,197	-	-	-	-	40,000,000	-	-	-	-	-		
FONCODES (CF)	SI	15-mar-23	25-mar-25	8.00%	-	-	-	66,820,199	-	-	-	-	15,000,000	-	-	-	-	-		
TOTAL					703,344,786	5,843,216,783	4,823,912,890	4,816,000,000	1,367,000,000	-	-	150,032,055	360,000,000	170,000,000	-	-	-	-	-	
Total bancarios					2,676,154,428	6,698,996,100	5,373,912,890	4,816,000,000	1,367,000,000	-	-	424,532,055	309,000,000	170,000,000	-	-	-	-	-	
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (qj)															
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]									
					Intervalo de tiempo (qj)						Intervalo de tiempo (qj)									
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 listadas en bolsa (quiropafarjos)																				
COMPART 20 (CB)	No	30-jun-20	24-jun-25	8.09%	-	-	1,860,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 225 (CB)	No	23-nov-21	15-nov-24	TIE 28+0.40	-	1,783,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 215-2 (CB)	No	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	-	-	717,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 225 (CB)	No	26-ago-22	21-ago-26	TIE 28+0.60	-	-	-	2,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 225 (CB)	No	29-sep-23	12-mar-27	TIE 28+0.63	-	-	-	-	3,000,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
COMPART 225 (CB)	No	14-mar-24	26-ago-27	TIE 28+0.62	-	-	-	-	3,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					-	1,783,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	6,500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)																				
Certificados Bursátiles Fideicomiso FUTLCS21	No	02-dic-21	09-dic-24	TIE + 2.18	600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados Bursátiles Fideicomiso FUTLCS25	No	12-oct-23	12-oct-26	TIE + 2.15	-	-	600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					600,000,000	-	600,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones privadas (quiropafarjos)																				
TOTAL																				
Colocaciones privadas (con garantía)																				
TOTAL																				
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas						1,783,000,000	1,860,000,000	3,217,000,000	6,500,000,000											
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (qj)															
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]									
					Intervalo de tiempo (qj)						Intervalo de tiempo (qj)									
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																				
TOTAL																				
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																				
Proveedores [sinopsis]	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (qj)															
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]									
					Intervalo de tiempo (qj)						Intervalo de tiempo (qj)									
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																				
TOTAL																				
Total proveedores																				
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (qj)															
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]									
					Intervalo de tiempo (qj)						Intervalo de tiempo (qj)									
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																				
TOTAL																				
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																				
Total de créditos					3,276,154,428	8,481,996,100	7,833,912,890	8,033,000,000	7,867,000,000	-	-	424,532,055	309,000,000	170,000,000	-	-	-	-	-	-

Comentarios:
 G: Gentera, CB = Compartamos Banco, CF= Compartamos Financiera y CC= ConCredito
 Se envía 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 4.4547

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T24

“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