

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 30 de junio de 2022 contra los obtenidos al 30 de junio de 2021 y otra contra los resultados al 31 de marzo de 2022.

El análisis se elaboró con cifras consolidadas y de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9. Los Estados Financieros y sus métricas de los trimestres anteriores (2T21), no fueron reexpresados bajo esta nueva norma financiera y de reporte.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de junio de 2022. Para este análisis, el lector debe considerar la desconsolidación de Compartamos SA (Guatemala) a partir del 3T21.

Aspectos relevantes al 2T22:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,261,383.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 50,802 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 1,310 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 1,238 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 534 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 142 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 20,330 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 9.0 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 3.1 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 2T22 alcanzaron Ps. 6,800 millones, un incremento de 21.5% comparado con los Ps. 5,599 millones reportados en el 2T21, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 34.7% 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 20.2% y 32.2%, respectivamente. Respecto al 1T22, se observa un incremento del 3.8% comparado con Ps. 6,551 millones del trimestre previo, por el crecimiento de cartera experimentado en las distintas subsidiarias de Gentera, aunado a que el 2T22 cuenta con un día más de devengo de intereses.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	2T22	2T21	1T22
Banco Compartamos	4,980	3,954	4,667
Compartamos Financiera	1,320	1,074	1,272
Compartamos Guatemala S.A.	0	135	0
ConCrédito	473	417	590
Otras:	27	19	22
SAB	4	1	2
Yastás	12	5	10
Servicios	10	12	8
Aterna	1	1	2
Total	6,800	5,599	6,551

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

Al 2T22, considerando cifras consolidadas, el 73.2% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 19.4% de la operación en Perú, 7.0% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 2T22, fueron de Ps. 782 millones, un incremento de 59.3% comparado con los Ps. 491 millones del 2T21. 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, a partir del 2022, 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 2T22 representó aproximadamente el 23% de la cifra registrada en este 1T22.

En comparación con el 1T22, se observa un incremento de 37.9% comparado con Ps. 491 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 6.9% al 2T22, en 5.1% en el 2T21 y en 6.2% durante el 1T22. Durante este trimestre, se considera un incremento de 125 pb en la tasa de referencia; sin embargo, se ha realizado una gestión activa de pasivos con la finalidad de reducir el impacto de una mayor tasa pasiva.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T22 quedó en 5.1%, al 2T21 en 3.2%, y al 1T22 en 4.1%. 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 5.50% en los últimos 12 meses.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 39.7% para el 2T22, superior en 4.5 pp comparado con el 35.2% del 2T21, 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.

Respecto al 1T22, 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 2T22 totalizaron Ps. 1,149 millones, lo que representa una disminución de 0.9% al compararlo con Ps. 1,160 millones del 2T21. Respecto al trimestre previo, presenta una disminución 0.6% comparado con los Ps. 1,156 millones del 2T22, mostrando una estabilización en la generación de las estimaciones.

Cabe destacar que, durante el 2T22, se registró una reclasificación de las bonificaciones y rebajas que realiza ConCrédito, las cuales anteriormente se registraban en estimaciones y que ahora se descuentan en el rubro de Ingresos por Intereses, lo cual favoreció en el comparativo con ambos periodos.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 2T22 en Ps. 4,869 millones, una recuperación de 23.3% al compararlo con Ps. 3,948 millones del 2T21, 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 2.0% mayor a los Ps. 4,772 millones registrados en 1T22, derivado del incremento en los ingresos por intereses.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 32.1% para el 2T22, mayor en 4.9 pp, comparado con el 27.2% del 2T21. 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 segundo trimestre con Ps. 10,576 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representan una disminución de 47.3% comparado con el 2T21.

En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es mayor en 0.3 pp comparado con el 31.8% del 1T22, como consecuencia de un incremento en los ingresos por intereses por una mayor cartera de crédito durante el trimestre.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el T22 sumaron Ps. 1,015 millones, una disminución de 17.9% comparado con los Ps. 1,237 millones que el mismo periodo en 2021, debido a que, en durante el primer semestre del 2021 se continuó con la depuración de la cartera afectada por la contingencia. Al compararlo con Ps. 1,040 millones del 1T22, se observa una disminución de 2.4%, debido a menores castigos en Banco Compartamos Financiera y ConCrédito, como parte de la estabilización de la cartera de crédito luego de las afectaciones por la contingencia sanitaria.

Castigos (millones de pesos)			
	2T22	2T21	1T22
C. Mujer	220	278	168
C. Comerciante	153	175	125
C. Individual	79	176	77
C. Adicional CM	2	2	2
C. Crece y Mejora CM	21	46	17
C. Crece y Mejora CCR	10	17	7
C. Adicional CCR	2	2	2
C. Crece y Mejora CI	-	1	-
C. Crédito Adicional Plus	6	-	2
Banco Compartamos	493	697	400
Cancelaciones por incobrabilidad	338	293	410
Compartamos Financiera	338	293	410
Compartamos Guatemala S.A.	-	165	-
ConCrédito	184	81	230
Total	1,015	1,237	1,040

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 2T22 fueron de Ps. 645 millones, lo que refleja un incremento de 46.6% al compararlo con los Ps. 440 millones del 2T21, por mayores comisiones de Banco Compartamos por una mayor colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio, pero principalmente por mayores comisiones en ConCrédito derivado de una reclasificación en las comisiones por intermediación de seguros, las cuales en el pasado se registraban dentro de la línea de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación. En su comparación trimestral muestra un incremento de 45.3% respecto a los Ps. 444 millones logrados en 1T22, por la misma razón.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	2T22	2T21	1T22
Banco Compartamos	294	284	268
Compartamos Financiera	108	79	112
Compartamos Guatemala S.A.	-	4	-
ConCrédito	177	6	5
Otras:	66	67	59
Total	645	440	444

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 2T22 las comisiones pagadas fueron de Ps. 137 millones, lo que representa una disminución de 6.2% comparado con los Ps. 146 millones del mismo trimestre en 2021, principalmente por un ligero aumento en las comisiones administrativas de Banco Compartamos.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T22

Así mismo, muestra un incremento de 6.2% respecto a los Ps. 129 millones del 1T22, por un incremento en las comisiones pagadas en Compartamos Financiera.

Los clientes de Banco Compartamos, la mayor subsidiaria de GENTERA, tienen la flexibilidad de realizar sus transacciones a través de diferentes canales, los cuales les resultan convenientes; sin embargo, es importante señalar que una parte importante de los desembolsos y recuperaciones de préstamos de Banco Compartamos continuaron realizándose a través de los canales de GENTERA.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	2T22	2T21	1T22
Banco Compartamos	67	84	65
Compartamos Financiera	28	27	21
Compartamos Guatemala S.A.	-	2	-
ConCrédito	11	9	12
SAB	1	1	4
Yastás	30	22	27
Servicios	-	1	-
Total	137	146	129

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

El Resultado por Intermediación presentó una ganancia de Ps. 1 millones durante el 2T22, respecto a la pérdida de Ps. 3 millones registrado en 2T21 y respecto a la pérdida de Ps. 2 millón del 1T22. 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 2T22 se presentaron ganancias por Ps. 99 millones. Respecto al 2T21, se mostró un incremento de 59.7% respecto a los Ps. 62 millones del mismo trimestre en 2021, y se registró una disminución de 15.4% respecto a los Ps. 117 millones alcanzados en 1T22.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	2T22	2T21	1T22
Recuperación de cartera de crédito	(8)	(11)	(9)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	2	1	2
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(13)	(11)	(18)
Quebrantos	(47)	(48)	(101)
Donativos	(4)	(1)	(5)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	9	(2)	3
Arrendamiento capitalizable	(1)	-	(1)
Cancelación de provisiones	20	7	32
Ingresos por venta de bienes	(46)	66	85
Aportaciones IPAB	(21)	-	(22)
Otros Ingresos (Egresos)	208	61	151
Compra-vta tiempo aire	6	(14)	2
Ganancia (pérdida) Cambiaria	3	(2)	1
Ingresos de operac.terceros	83	-	92
Ingresos primas seguros(dividendos)	28	-	12
Otros Ingresos (Egresos)	88	77	44
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	-	-	-
Cancelación de la est. por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-
Total	99	62	117

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

Los Gastos de Operación en el 2T22 fueron de Ps. 3,692 millones, 10.1% más que los Ps. 3,354 millones del 2T21, derivado de la reactivación de proyectos estratégicos.

Respecto al 1T22, se reflejó un incremento de 0.8% comparado con Ps. 3,662 millones del trimestre previo, principalmente por mayores gastos de personal en las distintas subsidiarias del grupo. Es importante considerar que derivado de la implementación de la NIIF-9, a partir del 2022 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 el 2T21, no fue reexpresados bajo esta nueva norma financiera.

El Índice de Eficiencia al 2T22 quedó en 67.4%, una mejora comparada con el 78.0% del 2T21, principalmente por un incremento importante en el resultado de la operación; respecto al 70.4% del 1T22 se presenta una mejora del 3.0 pp derivado de un mayor resultado de la operación, aunado a que los gastos se han mantenido estables. **El índice de eficiencia operativa** al 2T22 quedó en 20.3%, un retroceso comparado contra el 19.2% del 2T21 y una ligera mejora respecto al 20.4% logrado durante el 1T22.

La participación en el resultado neto de otras entidades durante el 2T22 fue una pérdida de Ps. 7 millone, respecto a la pérdida de Ps. 3 millones en el 2T21 y respecto a la pérdida de Ps.1 millón registrado en 1T22. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 2T22 cerró con una ganancia de Ps. 1,778 millones, un incremento de 88.3% comparada con la ganancia de Ps. 944 millones reportados en el 2T21. Comparado con el resultado de Ps. 1,534 millones del 1T22, se muestra un incremento del 15.5%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 2T22 fueron de Ps. 471 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 291 millones del 2T21, y mayor comparada con los Ps. 534 millones del 1T22.

El resultado neto para el 2T22 fue de Ps. 1,310 millones, una sólida recuperación de 100.6% comparado con los Ps. 653 millones del 2T21 principalmente por el incremento en los ingresos por intereses y a que las estimaciones preventivas se han mantenido estables. Así mismo, muestra un

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T22

incremento del 30.3% comparado con la ganancia de Ps. 1,005 millones del 1T22, principalmente por el sólido incremento en la cartera, el cual ha impulsado una mayor generación de ingresos por intereses con estimaciones y gastos de administración y promoción controlados.

La utilidad neta alcanzada en el 2T22 marcó el séptimo trimestre consecutivo de generación de utilidad positiva, alcanzando así, más de año y medio de resultados positivos, luego de las afectaciones derivadas de la contingencia sanitaria.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 1,238 millones y **el resultado integral** resultó en Ps. 1,209 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 101 millones al cierre del 2T22. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 2T22 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú).

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 1,209 millones en el 2T22, donde la participación controladora representó Ps. 1,137 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 72 millones.

El ROA al 2T22 fue de 7.2%, una recuperación de 3.5 pp respecto al 3.7% del 2T21, principalmente por el incremento en el Resultado Neto como consecuencia de una mayor cartera de crédito, así como un mejor nivel en 1.6 pp respecto al 5.6% del 1T22, por la misma razón.

El ROE al 2T22 quedó en 20.4%, una recuperación de 9.0 pp comparada con el 11.4% del 2T21 como consecuencia de un mejor Resultado Neto debido a las sólidas dinámicas operativas; así mismo, se muestra un avance de 4.4 pp respecto al 16.0% del 1T22, 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 30 de junio 2022 es de 38.55%. 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 2T22, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de junio del 2022 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	2T22	2T21	1T22
Capital Neto	11,857	11,022	11,564
Capital Básico	11,857	11,022	11,564
Básico Fundamental	11,857	11,022	11,564
Básico No Fundamental	-	-	-

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
2T22

Capital Complementario	-	-	-
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>			

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,452 millones de pesos menos 594 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,148 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,186 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	2T22	2T21	1T22
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.83%	43.45%	44.50%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	38.55%	36.93%	37.07%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	38.55%	36.93%	37.07%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	38.55%	36.93%	37.07%

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

Continuación:

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	2T22	2T21	1T22	2T22	2T21	1T22	2T22	2T21	1T22
Posición Total	1.33	25.72	0.39	0.15	2.71	0.05	11.6%	10.5%	13.4%
	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	1.33	25.72	0.39	0.15	2.71	0.05	11.6%	10.5%	13.4%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T22

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	2T22	2T21	1T22	2T22	2T21	1T22
Posición Total	0.49	8.56	0.17	37%	33%	42%
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.49	8.56	0.17	37%	33%	42%
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	2T22	2T21	1T22
Cartera de Consumo			
Exposición Total	13,858	11,550	13,160
Pérdida Esperada	1,297	1,203	1,732
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	4,654	3,834	4,737
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.4%	10.4%	13.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	33.6%	33.2%	36.0%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T22	2T21	1T22
Cartera Comercial			
Exposición Total	154	132	141
Pérdida Esperada	13	13	13
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	36	22	22
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.2%	9.6%	9.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	23.5%	16.7%	15.7%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T22

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T22	2T21	1T22
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	-	1	0
		-	-
Pérdida Esperada	-	0.0	0.0
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	-	0.0	0.0
Pérdida Esperada / Exposición Total	-	4.0%	7.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	-	6.8%	5.3%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T22	2T21	1T22
Cartera Grupal			
Exposición Total	4,075	2,676	3,692
		-	-
Pérdida Esperada	154	230	95
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	778	670	726
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.8%	8.6%	2.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	19.1%	25.0%	19.7%

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de septiembre representa el **25%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 2T22 resultaron en Ps. 10,576 millones, una disminución de 47.3% comparado con los Ps. 20,058 millones del 2T21 y una disminución de 19.4% respecto a los Ps. 13,127 del 1T22. Es importante tomar en cuenta que Banco Compartamos, ConCrédito y Compartamos Financiera han decidido mantener liquidez adicional debido a la Contingencia Sanitaria y la potencial volatilidad del mercado. Este nivel de liquidez nos ha permitido solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera, así como para implementar diferentes programas y beneficios para estabilizar la capacidad de pago de nuestros clientes. Es importante destacar que a partir del 3T21 se comenzó a reducir gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que las condiciones actuales son más estables en comparación con los meses previos.

Al cierre del 2T22, el 48.8% del efectivo, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 5,106 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 31.8%, Ps. 3,367 millones, correspondían a

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T22

Compartamos Financiera y el 7.8%, Ps. 828 millones, correspondía a ConCrédito; el 11.6% 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 durante el 2022 se continuó con la misma dinámica 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 2T22 totalizó en Ps. 50,802 millones, un incremento de 29.8% comparado con los Ps. 39,139 millones del 2T21, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en México y por la recuperación que ha experimentado Compartamos Financiera, lo cual contrarresta el efecto de desconsolidación de la cartera de Compartamos Guatemala; comparado con los Ps. 49,321 millones del 1T22, muestra un incremento del 3.0%, 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)			
	2T22	2T21	1T22
Banco Compartamos	29,974	21,490	28,946
Compartamos Financiera	17,367	14,452	17,242
Compartamos Guatemala S.A.	-	579	-
ConCrédito	3,461	2,618	3,133
Total	50,802	39,139	49,321

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 2T22 quedó en Ps. 1,279 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.52%, reflejando un nivel inferior en 0.44 pp al 2.96% mostrado en el 2T21 debido a la mejora del comportamiento crediticio en todas las subsidiarias de Gentera, especialmente en Banco Compartamos y un decremento de 0.04 pp respecto al 2.56% del 1T22 debido a un mejor comportamiento crediticio de nuestros clientes.

Durante el 2T22 se realizaron castigos por Ps. 1,015 millones, una disminución de 17.9% comparado con los Ps. 1,237 millones del 2T21. Dicha mejora se debe a que, durante los primeros meses del 2021, Banco Compartamos continuó con la depuración de su cartera afectada por la contingencia y a que durante el 2T22 la cartera experimentó un excelente comportamiento crediticio. 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. 1,237 millones del 1T22, se observa un decremento de 2.4%, derivado de menores castigos en Compartamos Financiera y ConCrédito, los cuales contrarrestan el incremento de Castigos en Banco Compartamos.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T22

PRODUCTO	2T22				2T21				1T22			
	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	22,354	442	1.98%	373	16,752	205	1.22%	453	22,036	470	2.13%	293
Subtotal Individual	7,620	182	3.46%	120	4,738	133	2.80%	244	6,910	162	3.71%	107
Banco Compartamos	29,974	624	2.08%	493	21,490	338	1.57%	697	28,946	632	2.18%	400
Subtotal Grupal Perú	4,350	204	4.68%	34	3,098	264	8.52%	144	4,282	94	2.19%	34
Subtotal Individual Perú	13,017	396	3.04%	303	11,354	405	3.56%	149	12,960	480	3.70%	376
Compartamos Financiera	17,367	599	3.45%	338	14,452	669	4.63%	293	17,242	574	3.33%	410
Subtotal Grupal Guatemala	-	-	-	-	579	19	3.27%	165	-	-	-	-
Compartamos Guatemala S.A.	-	-	-	-	579	19	3.27%	165	0	0.00%	0	0
Subtotal Individual ConCrédito	3,461	56	1.62%	184	2,618	132	5.06%	81	3,133	58	1.85%	230
ConCrédito	3,461	56	1.6%	184	2,618	132	5.1%	81	3,133	58	1.8%	230
Total	50,802	1,279	2.52%	1,015	39,139	1,158	2.96%	1,237	49,321	1,263	2.56%	1,040

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 3,735 millones en el 2T22, 15.0% mayor a los Ps. 3,248 millones del 2T21 y 5.2% mayor comparado con los Ps. 3,552 millones del 1T22.

El índice de cobertura al 2T22 quedó en 292.0%, un incremento comparado con el 280.5% del 2T21, debido a un incremento en las estimaciones preventivas del balance, el cual ha sido mayor al incremento de la cartera en etapa 3 (cartera vencida); respecto al 281.2% del 1T22, 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.

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	
○ 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:

- 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.
- Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- Subasta de depósito del Banco de México.
- Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos Banco, por el cual la contraparte devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología² realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

- Banca Comercial
- Banca de Desarrollo
- Casas de Bolsa
- Banco de México
- Gobierno Federal

a) La incorporación de una nueva contraparte y la línea de operación asignada se aprobarán en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea operativa o por información relacionada con su calidad crediticia se hará del conocimiento del Comité de Riesgos.

b) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) debe dar aviso inmediato a la Subdirección de Tesorería por correo electrónico, en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos Banco, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio del banco.

c) En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, la Tesorería suspenderá en un plazo no mayor a 48 horas, su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales, notifica a la Gerencia de Riesgos Financieros por correo electrónico.

6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T22

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 2T22 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 2T22, 2T21 y 1T22, 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 2T22 se contaba con \$7.8 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento
Compartamos Banco

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

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

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	2T22	2T21	1T22	2T22	2T21	1T22
B.Múltiple	1,510	1,960	1,510	1,410	1,760	1,410
B.Desarrollo	16,250	14,500	16,250	7,395	1,158	5,591
Multilateral	2,424	1,393	1,392	2,424	1,393	1,392
Total	20,184	17,853	19,152	11,229	4,311	8,393

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
2T22	100	8,857	-	9,653	3,550	12,451	34,611
2T21	200	13,344	-	8,407	3,295	11,793	37,039
1T22	100	10,662	-	9,734	3,060	12,201	35,757

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 2T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T21 y con el 1T22, debido a que durante el 2T22 se prepagaron algunos créditos con la Banca de Desarrollo tanto para disminuir los niveles de liquidez, como para mejorar el perfil de vencimiento de la compañía.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T22 con el 2T21 y el 1T22, 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.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T22, se muestra un incremento respecto al 2T21 debido a 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. Respecto al 1T22, permanece sin variaciones relevantes dado que la diferencia radica en los intereses devengados en ambos periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T22		2T21		1T22	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	100	3.6%	200	4.4%	100	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	380	4.0%	1,495	3.4%	1,181	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	480	7.6%	1,695	7.9%	1,281	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	8,477	43.7%	11,849	45.3%	9,481	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	8,477	43.7%	11,849	45.3%	9,481	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,239	4.6%	15	0.5%	1,682	0.1%
Depósitos a plazo	1,311	8.2%	3,281	10.9%	1,377	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	1,314	4.0%	1,297	5.1%	1,399	0.2%
Emissiones de deuda de LP	8,339	31.8%	7,110	30.3%	8,336	34.3%
Deuda de CP	5,344	24.4%	6,288	24.4%	5,739	13.2%
Deuda de LP	16,816	75.6%	18,959	75.6%	17,817	86.8%
Total	22,160	100%	25,247	100%	23,556	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	2T22		2T21		1T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,239	10.1%	15	0.1%	1,682	7.1%
Depósitos a plazo	1,311	5.9%	3,281	13.0%	1,377	5.8%
<i>Del público en general</i>	1,311	5.9%	3,281	13.0%	1,377	5.8%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	8,957	40.4%	13,544	53.6%	10,763	45.7%
<i>Prestamos en Pesos</i>	8,957	40.4%	13,544	53.6%	10,763	45.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	9,653	43.6%	8,407	33.3%	9,734	41.3%
Total pasivos	22,160	100%	25,247	100%	23,556	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 2T22 respecto al 2T21 reflejó un incremento de 65.1%, 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 1T22, muestra un incremento de 26.8% por la misma razón. Excluyendo la reclasificación antes mencionada, el incremento anual se da por mayores intereses de títulos de crédito emitidos mientras que en el comparativo anual, el incremento se debe principalmente a los préstamos interbancarios. Cabe destacar que, durante el trimestre se registró un incremento de 125 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:

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T22		2T21		1T22	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	0.6%	2	1.0%	2	0.9%
Depósitos a plazo	16	3.0%	24	3.6%	15	4.9%
<i>Del público en general</i>	16	3.0%	24	3.6%	15	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	174	32.2%	168	43.2%	150	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	174	32.2%	168	43.2%	150	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	185	34.3%	133	52.3%	186	40.2%
Otros*	162	30.0%	0	52.3%	68	40.2%
Total intereses por fondeo	540	100%	327	100%	421	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 30 de junio 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/. = 5.2641 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 2T22 quedó en Ps. 12,027 millones, una disminución de 0.7% comparado con los Ps. 12,115 millones del 2T21, derivado de una disminución en los títulos de crédito emitidos al cierre de junio de 2021; y una disminución de 7.4% comparado con los Ps. 12,983 millones del 1T22 tanto por la disminución en el saldo de captación tradicional, como por menores títulos de crédito emitidos.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T22 quedó en Ps. 3,649 millones, un incremento del 33.6% comparado con los Ps. 2,733 millones del 2T21 como consecuencia de mayores disposiciones de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y un incremento de 10.3% comparado con los Ps. 3,309 millones del 1T22, 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 2T22 quedó en 5.1%, al 2T21 en 3.2%, y al 1T22 en 4.1%. Estas variaciones se derivan por los mayores costos de los nuevos pasivos y al re - precio de las renovaciones, debido al aumento de la tasa de referencia de 0.25% a 5.50% entre el 4T20 y el 2T22, esto es así por el aumento de la inflación en Peru que al cierre junio fue 8.81%, el cual está fuera del rango meta establecido por el BCRP (entre 1% y 3%). Asimismo, el objetivo es continuar mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Al cierre de junio 2022, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 5,712 millones, equivalente a S./ 1,085 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 2T22 Compartamos Financiera ha dispuesto el 63.4% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 2T22 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 mexicano, así como algunos de los principales bancos del mismo país. ConCrédito no cuenta con saldos de captación o depósitos dentro del rubro del pasivo.

El saldo de certificados bursátiles fiduciarios al cierre del 2T22 es de Ps. 1,000 millones, el cual presenta una disminución de acuerdo al 1T22 de Ps. \$400 millones, debido a que en Abr.22 comenzó a amortizar la emisión FUTILCB19, llevando a la fecha tres amortizaciones objetivo por el monto anteriormente mencionado. El rubro de préstamos bancarios al 2T22 quedó en Ps. \$770 millones, un aumento del 64% comparado con los Ps. 470 millones del 1T22.

ConCrédito se encuentra diversificando sus fuentes de fondeo a través de instituciones bancarias para disminuir la dependencia de los mercados de deuda bursátil, por lo tanto hubo una sustitución de deuda durante el 2T22.

El costo de fondeo de Fin Útil al 2T22 quedó en 10.92%, al 2T21 en 9.85%, y al 1T22 en 9.68%. A pesar de las variaciones en la tasa de referencia en los últimos 12 meses, adicional a lo que se comentó en el punto anterior, ConCrédito ha amortizado deuda de fondos privados con costo financiero más alto, lo que le ha permitido mantener sus márgenes financieros.

Al cierre de junio, cuenta con líneas no dispuestas por Ps \$380 millones.

Control Interno

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

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

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

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

d. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

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	Compra
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)

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T22

Anexo - Desglose de créditos Acumulado Actual

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (S/N)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (faj)											
					Moneda nacional (miembro)						Moneda extranjera (miembro)					
					Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)	Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)
Desglose de créditos (partidas)																
Bancarios (sinopsis)																
Vie por Más (CB)	No	11-mar-22	07-sep-22	TIE 28+0.70	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Activim (C)	No	28-jun-22	11-abr-25	TIE 28+1.5	-	25,000,000	50,000,000	35,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Activim (C)	No	28-jun-22	11-abr-25	TIE 28+1.5	-	37,500,000	75,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BEVA (CC)	No	30-may-22	28-ago-22	TIE + 2.45	50,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					150,000,000	62,500,000	125,000,000	62,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantía (bancarios)																
INTERBANK (CF)	No	19-mar-22	04-oct-22	3.33%	102,890,426.49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,670,000.00	-
UBI (CF)	No	03-mar-22	26-may-22	4.44%	204,774,888.97	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,300,000.00	-
Banco de Crédito del Perú (CF)	No	13-oct-21	06-sep-22	2.80%	205,303,098.04	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000.00	-
Banco de Crédito del Perú (CF)	No	31-may-22	09-ene-23	6.88%	-	-	200,038,967.52	-	-	-	-	-	-	-	-	38,000,000.00
Banco Inxex (CC)	No	24-jun-22	21-dic-22	TIE + 4.30	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Inxex (CC)	No	24-jun-22	21-dic-22	TIE + 4.30	50,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Inxex (CC)	No	27-may-22	01-ago-24	TIE + 2.10	-	-	-	80,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Inxex (CC)	No	29-jul-22	01-ago-24	TIE + 2.10	-	-	-	90,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Inxex (CC)	No	28-jun-22	10-jun-24	TIE + 3.50	-	-	-	100,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					689,968,208.50	200,936,967.52	270,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	102,970,000.00	38,000,000.00
Banca comercial																
BBVA	No	21-mar-22	16-mar-23	6.10%	-	-	153,262,614.38	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-
BBVA	No	22-abr-22	17-ene-23	6.52%	-	-	116,613,977.97	-	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-
BBVA	No	22-abr-22	19-oct-22	6.32%	-	-	18,643,267.97	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
BBVA	No	15-jun-22	09-jun-23	7.37%	-	-	187,823,920.87	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
BBVA	No	20-jun-22	15-jun-23	7.37%	-	-	53,693,790.85	-	-	-	-	-	-	-	29,000,000	-
CNB	No	07-ene-22	02-ene-23	4.50%	-	-	155,282,614.38	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-
CNB	No	21-abr-22	18-oct-22	6.30%	-	-	52,641,307.19	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
CNB	No	08-may-22	02-may-23	6.75%	-	-	105,892,614.38	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-
TOTAL					285,527,190	652,752,209	-	-	-	-	-	-	-	-	50,000,000	124,000,000
Otros bancarios																
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-jul-20	28-feb-23	6.02%	1,000,000	345,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	20-mar-20	31-12-24	TIE 28+0.20	1,000,000	2,000,000	493,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	11-feb-20	31-12-24	TIE 28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	12-mar-20	28-feb-25	TIE 28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	20-mar-20	31-12-24	TIE 28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	08-may-20	02-may-25	TIE 28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	181,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	15-may-20	09-may-25	TIE 28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	20-mar-20	18-may-25	TIE 28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE 28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIE 28+0.20	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-may-21	07-feb-26	6.55%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	277,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	10-may-21	31-may-26	8.84%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	17-mar-22	31-may-26	TIE 28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	20-mar-22	30-mar-26	9.23%	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	282,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	30-jun-22	30-sep-24	TIE 28+0.30	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	243,000,000	-	-	-	-	-	-
FIDEICOMIS INSTITUIDOS EN RELACION CON LA AGRICULTURA (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIE 28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	243,000,000	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-oct-22	30-oct-24	TIE 28+0.61	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	26-may-22	30-abr-25	TIE 28+0.61	-	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	27-may-22	27-feb-26	TIE+0.66	-	-	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-mar-26	TIE+0.66	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-jun-26	TIE 28+0.70	-	-	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	09-jun-22	30-jun-26	TIE+0.70	-	-	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	21-feb-21	29-mar-24	TIE 28+0.75	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	15-oct-21	30-abr-24	TIE 28+0.70	-	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-sep-21	30-dic-24	TIE 28+0.75	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	11-mar-22	30-abr-24	TIE 28+0.75	-	-	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	25-oct-19	31-oct-22	4.00%	46,328,674	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,800,441	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	17-dic-20	29-jun-23	3.85%	-	-	197,923,922	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	29-mar-20	30-jun-23	3.80%	-	-	94,244,876	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	08-jun-21	28-jun-24	4.10%	-	-	-	197,923,922	-	-	-	-	-	-	30,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	12-ago-21	30-sep-24	4.75%	-	-	-	183,633,268	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	17-ago-21	30-sep-24	4.75%	-	-	-	183,633,268	-	-	-	-	-	-	25,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	16-dic-21	31-dic-25	5.15%	-	-	-	-	184,344,575	-	-	-	-	-	35,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	15-feb-22	31-ene-25	6.55%	-	-	-	-	197,923,922	-	-	-	-	-	30,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	22-feb-22	07-feb-25	6.60%	-	-	-	-	184,344,575	-	-	-	-	-	35,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	17-mar-22	03-mar-25	7.30%	-	-	-	-	205,563,229	-	-	-	-	-	40,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	13-ago-22	12-abr-24	8.05%	-	-	184,244,575	-	-	-	-	-	-	-	35,000,000	-
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. - COFIDE	No	31-may-22	18-may-23	9.55%	-	-	105,282,614	-	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-
COFIDE - FAE MYPE	No	29-abr-20	31-ene-23	6.80%	-	-	15,520	-	-	-	-	-	-	-	2,370	-
COFIDE - FAE MYPE	No	29-abr-20	28-feb-23	7.46%	11,525	10,395	-	-	-	-	-	-	-	-	2,189	1,975
COFIDE - FAE MYPE	No	30-abr-20	30-mar-23	6.30%	330,337	29,969	-	-	-	-	-	-	-	-	43,797	5,683
COFIDE - FAE MYPE	No	30-abr-20	29-ene-23	6.80%	93,396	99,076	-	-	-	-	-	-	-	-	60,635	18,620
COFIDE - FAE MYPE	No	30-abr-20	31-may-22	7.48%	158,519	40,608	-	-	-	-	-	-	-	-	30,113	7,774
COFIDE - FAE MYPE	No	04-may-20	31-may-23	6.20%	100,406	95,459	-	-	-	-	-	-	-	-	36,187	36,994
COFIDE - FAE MYPE	No	04-may-20	31-may-23	6.80%	61,414	263,059	-	-	-	-	-	-	-	-	11,667	13,771
COFIDE - FAE MYPE	No	04-may-20	30-may-23	7.49%	91,008	36,487	-	-	-	-	-					

	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [fe]																				
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]															
					Intervalo de tiempo [fe]					Intervalo de tiempo [fe]															
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 listados en bolsa (quiografaríos)																									
COMPART16 (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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART20 (CB)	1,860.00	30-jun-20	24-jun-25	8.09%	-	-	-	-	1,860,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART25 (CB)	1,783.00	23-nov-21	15-nov-24	TIE28+0.40	-	-	-	-	1,783,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
COMPART25-2 (CB)	717.00	23-nov-21	13-nov-26	9.19%	-	-	-	-	-	717,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
TOTAL					1,250,000,000		3,000,000,000		2,783,000,000		1,860,000,000		717,000,000												
Bursátiles listados en bolsa (con garantía)																									
Certificados Bursátiles Fideicomiso FUTLCB19	No	25-sep-19	27-sep-22	TIE + 2.20	400,000,001	-	-	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Certificados Bursátiles Fideicomiso FUTLCB21	No	02-dic-21	06-dic-24	TIE + 2.18	-	-	600,000,000	-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
TOTAL					400,000,001		600,000,000		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
Colocaciones privadas (quiografaríos)																									
Colocaciones privadas (con garantía)																									
TOTAL																									
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas					1,650,000,001	3,000,000,000	3,383,000,000	1,860,000,000	717,000,000																
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																									
Proveedores [sinopsis]																									
Proveedores																									
TOTAL																									
Total proveedores																									
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					2,959,371,029.76	4,781,527,707.43	6,106,375,032.68	5,798,336,993.46	4,263,000,000.00	-	188,516,650.87	254,938,142.51	115,000,000.00	130,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-		

Comentarios:
 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 Peso - Soles de 5.2641

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T22

“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