

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de junio de 2019 contra los obtenidos al 30 de junio de 2018 y otra contra los resultados al 31 de marzo de 2019.

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 2019.

**Aspectos relevantes al 2T19:**

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,315,483.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 36,830 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 720 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 738 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 201 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 22,210 colaboradores.
- Aterna cerró con 6.86 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.53 millones de transacciones financieras.
- Intermex procesó más de Ps. 7,250 millones, a través de la red de más de 2,900 corresponsales.

**Margen Financiero (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, Perú y Guatemala, (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 1T19 alcanzaron Ps. 5,563 millones, un aumento de 8.8% comparado con los Ps. 5,113 millones reportados en el 2T18, explicado principalmente por un incremento en la cartera consolidada de crédito.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
Banco Compartamos	4,320	4,073	4,265
Compartamos Financiera	1,079	878	1,047
Compartamos Guatemala S.A.	142	140	145
<b>Otras:</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>18</b>
SAB	3	6	2
Yastás	5	3	4
Servicios	11	8	9
Aterna	2	3	2
Intermex	1	2	1
<b>Total</b>	<b>5,563</b>	<b>5,113</b>	<b>5,475</b>

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

Al 2T19, considerando cifras consolidadas, el 77.9% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 19.4% de la operación en Perú, 2.6% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 2T19, acumularon Ps. 529 millones, un incremento de 37.4% comparado con los Ps.385 millones del 2T18; explicado por: i) el incremento de los pasivos por liquidez adicional en Compartamos Banco, con el fin mitigar cualquier cambio abrupto en los mercados, ii) el incremento de 75 puntos base en la tasa interés de referencia alcanzada en México el año pasado y iii) por el aumento de los pasivos en la subsidiaria en Perú para fondear el sólido crecimiento de la cartera de dicho país; y un incremento de 0.8% comparado con los Ps. 525 millones del 1T19, de igual forma debido al aumento en los pasivos en la subsidiaria en Perú para fondear el sólido crecimiento de la cartera de dicho país.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 7.8% al 2T19, en 7.3 % al 2T18, y 7.8% al 1T19. Además de la liquidez adicional anteriormente comentada, el costo de financiamiento para el 2T19 considera el aumento de 75 pbs en la tasa de referencia en su comparación anual.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T19 quedó en 5.7 %, al 2T18 en 5.6%, y al 1T19 en 5.7%, estas ligeras variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse mantenido la tasa de referencia de 2.75% entre el 2T18 y el 2T19.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 1T19 fue de 0.0%, derivado de que se financia con capital propio desde el 3T17.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio** quedó en 45.8% para el 2T19, inferior en 4.4 pp comparado con el 50.2% del 2T18, debido 1) como se mencionó anteriormente, a que durante los últimos días de noviembre de 2018, como parte de un enfoque prudente, Banco Compartamos decidió tomar liquidez adicional, misma que se mantuvo durante el primer y segundo trimestre de 2019; 2) la menor contribución de Banco Compartamos en la cartera consolidada, que representa el 63.7% al cierre del 2T19 en comparación con el 66.3% en el 2T18. Esta dinámica, entre otras, tuvo las siguientes consecuencias: 1) se registró un menor ingreso por intereses en el período debido a la nueva participación que cada subsidiaria tiene en la cartera consolidada; y, 2) la liquidez adicional condujo a un aumento en los activos productivos, lo que, por consiguiente, afectó el NIM. El indicador NIM es mayor en 0.5 pp comparado con el 45.3% del 1T19, explicado por un incremento en los ingresos por intereses derivado de una mayor cartera durante el 2T19 y por una liquidez adicional menor a la presentada en 1T19.

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 2T19 totalizaron Ps. 768 millones, lo que representa un incremento de 16.5% al compararlo con Ps. 659 millones del 2T18, y de 19.6% comparado con los Ps. 642 millones del 1T19, derivado principalmente, de un portafolio mayor en 14.2% y a un incremento en los desembolsos de clientes nuevos.

**El Margen financiero ajustado por riesgos** cerró el 2T19 en Ps. 4,266 millones, 4.8% mayor al compararlo con Ps. 4,069 millones del 2T18. El incremento se debe a mayores ingresos por intereses derivado del crecimiento del portafolio. Comparado con Ps. 4,308 millones del 1T19 se presenta un decremento del 1.0%, explicado principalmente por mayores estimaciones preventivas durante el trimestre.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** quedó en 38.8% para el 2T19, menor en 4.4 pp, comparado con el 43.2% del 2T18, explicado por un crecimiento de los activos productivos; y menor en 0.7 pp comparado con el 39.5% del 1T19, explicado por una

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T19**

aumento en las estimaciones preventivas. Cabe destacar que la subsidiaria de GENTERA, Banco Compartamos, incrementó su posición de efectivo durante el mes de noviembre de 2018, con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad. Esta liquidez adicional impactó en el MIN antes y después de las provisiones, ya que el tamaño de los activos productivos promedio aumentaron sustancialmente de noviembre 2018 a junio 2019. Durante el mes de junio de 2019, Banco Compartamos prepagó Ps. 1,000 millones y utilizó aproximadamente Ps. 500 millones para gastos de operación, crecimiento de cartera y otros fines corporativos; lo anterior de los Ps. 3,000 millones de liquidez adicional tomada el mes de noviembre de 2018.

**Los Castigos de Créditos Incobrables** en el 2T19 sumaron Ps. 691 millones, un decremento de 27.5% comparado con Ps. 592 millones del 2T18, dicho aumento es explicado por un número menor de castigos, en todos los productos de crédito y principalmente en Crédito Comerciante de Banco Compartamos, derivado de un mejor proceso en originación y seguimiento del crédito. Al compararlo con Ps. 591 millones del 1T19, se observa un incremento de 16.9%, derivado de mayores castigos en México.

<b>Castigos (millones de pesos)</b>			
	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
C. Mujer	185	241	138
C. Comerciante	162	305	133
C. Individual	102	114	91
C. Adicional CM	8	14	6
C. Crece y Mejora CM	52	99	49
C. Crece y Mejora CCR	22	35	20
C. Adicional CCR	4	7	4
C. Crece y Mejora CI	1	1	1
C. Crédito Grupal Digital	-	-	-
<b>Banco Compartamos</b>	<b>536</b>	<b>816</b>	<b>442</b>
Cancelaciones por incobrabilidad	132	112	132
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>132</b>	<b>112</b>	<b>132</b>
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>17</b>
<b>Total</b>	<b>691</b>	<b>952</b>	<b>591</b>

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

**Ingresos No Financieros**

**Las Comisiones y Tarifas Cobradas** se derivan principalmente de i) clientes con pagos atrasados de crédito, ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales Yastás, iv) comisiones cobradas por el envío de remesas en Intermex.

Las comisiones cobradas al 2T19 fueron Ps. 375 millones, lo que refleja un incremento de 13.0% al compararlo con los Ps. 332 millones del 2T18, debido principalmente al aumento de las comisiones cobradas por Banco Compartamos y Compartamos Financiera; en la comparación trimestral se refleja un aumento de 7.8% con los Ps. 348 millones, principalmente por un alza en las comisiones generadas por Banco Compartamos, Intermex y Compartamos Guatemala.

<b>Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)</b>			
	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
Banco Compartamos	230	216	223
Compartamos Financiera	51	40	49
Compartamos Guatemala S.A.	6	-	-
<b>Otras:</b>	<b>88</b>	<b>76</b>	<b>76</b>
Yastás	8	5	6
Aterna	30	23	27
Intermex	50	48	43
<b>Total</b>	<b>375</b>	<b>332</b>	<b>348</b>

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, iv) comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás y v) comisiones pagadas por el envío de remesas.

Al cierre del 2T19 las comisiones pagadas fueron de Ps. 121 millones, lo que representa un incremento de 16.3% comparado con los Ps. 104 millones del 2T18, y un aumento de 7.1% con los Ps. 113 millones del 1T19, debido principalmente al aumento de las comisiones pagadas por Banco Compartamos dada la flexibilidad que se le está dando a los clientes para que usen canales alternativos. Sin embargo, una importante cantidad de desembolsos y recuperaciones continuaron desarrollándose en los canales de Gentera, representando al cierre del 2T19 el 67.6% y 30.7%, respectivamente, comparado con el 68.7% y 31.1% del trimestre previo.

<b>Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)</b>			
	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
Banco Compartamos	76	61	71
Compartamos Financiera	15	13	15
Compartamos Guatemala S.A.	2	2	2
<b>Otras:</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>25</b>
SAB	-	1	1
Yastás	15	15	13
Servicios	1	1	1
Intermex	12	11	10
<b>Total</b>	<b>121</b>	<b>104</b>	<b>113</b>

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

**El Resultado por Intermediación** presentó una pérdida por Ps. 1 millón durante el 2T19 esto es una disminución de Ps.10 millones comparado con el resultado del 2T18; y un movimiento de Ps. 5 millones comparado con el resultado de 1T19, que mostró una pérdida de Ps. (6). 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 sus obligaciones.

**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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T19**

y equipo, donativos, estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro y/o ingresos/egresos no recurrentes. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al 2T19 implicó una pérdida por Ps. 15 millones, al 2T18 resultó en un ingreso de Ps. 189 millones, y al 1T19 totalizó en Ps. 25 millones de pérdida. Es importante puntualizar, que durante el 2T18, esta partida reflejó en Banco Compartamos un ingreso no recurrente de Ps. 165 millones provenientes de una provisión vinculada a disputas legales, que se canceló en abril de 2018.

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

<b>Otros Ingresos (Egresos) de la operación</b>			
	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
Recuperación de cartera de crédito	1	24	1
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	3	(2)	6
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(19)	(22)	(17)
Quebrantos	(5)	(5)	(6)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(16)	(4)	(3)
Arrendamiento capitalizable	-	(1)	-
Cancelación de provisiones	-	(1)	2
Otros Ingresos (Egresos)	21	200	(8)
Compra-vta tiempo aire	1	1	1
Ganancia (pérdida) Cambiaria	1	9	-
Otros Ingresos - (Egresos)	74	188	47
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	(55)	-	(56)
Cancelación de la est. por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	2	-
<b>Total</b>	<b>(15)</b>	<b>189</b>	<b>(25)</b>

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

**Gastos de operación**

**Los Gastos de Operación** en el 2T19 fueron de Ps. 3,500 millones, 2.1% más que los Ps. 3,429 millones del 2T18 debido a un control de costos más estricto en las diferentes subsidiarias, tales como Banco Compartamos en México y Compartamos S.A. en Guatemala.; y 5.5% mayor comparado con Ps. 3,319 millones del 1T19 debido al aplazamiento de algunos gastos durante el 1T19 y al inicio de campañas comerciales durante el mes de abril.

**El Índice de Eficiencia** al 2T19 quedó en 77.7%, un deterioro de 1.4 pp comparado con el 76.3% del 2T18 y de 4.1 pp comparado con el 73.6% del 1T19, principalmente por mayores gastos de administración y promoción.

**El índice de eficiencia operativa** al 2T19 quedó en 26.6%, una mejoría comparado con el 30.2% del 2T18 y un ligero deterioro con el 25.5% del 1T19.

**El Resultado antes de Impuestos** al cierre del 2T19 acumuló Ps. 1,052 millones, un ligero decremento de 1.1% comparado con los Ps. 1,064 millones reportados en el 2T18, aun considerando el efecto no recurrente de la cancelación de la provisión para disputas legales registrado en 2T18. Comparado con Ps. 1,230 millones del 1T19, se muestra un decremento del 14.5%, principalmente por el aumento de las estimaciones preventivas y el gasto operativo.

**La tasa efectiva de impuestos** del 2T19 resultó en 31.6%, 22.8% para el 2T18, y 31.9% en el 1T19.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T19**

**Los Impuestos Causados** al 2T19 fueron de Ps. 362 millones, lo que representa un incremento de 136.6% comparado con los Ps. 153 millones del 2T18, y un decremento de 13.6% comparado con los Ps. 419 millones del 1T19.

**Los Impuestos Diferidos** totalizaron en Ps. (30) millones, Ps. 90 millones, y Ps. (27) millones para el 2T19, 2T18, y 1T19 respectivamente.

**El resultado neto** para el 1T19 fue de Ps. 720 millones, un decremento de 12.3% comparado con Ps. 821 millones del 2T18; explicado principalmente por los ingresos no recurrentes del 2T18 referentes a la reversa de la provisión vinculada a disputas legales y a la liberación de \$71 mdp como resultado de las pérdidas fiscales acumuladas en los primeros años de operación. Considerando exclusivamente la utilidad recurrente de 2T18, la cual fue de Ps. 634.5 millones, la utilidad neta del 2T19 muestra un incremento del 13.5%. Comparado con los Ps. 838 millones del 1T19 se observa un decremento de 14.1%, explicado principalmente por el aumento en los gastos de administración y promoción.

**El ROA** al 2T19 fue de 5.5%, un decremento comparado con el 7.2% del 2T18 como consecuencia tanto del incremento en Activos Totales como de la disminución en el Resultado Neto; de igual forma, muestra un decremento respecto el 6.4% registrado en 1T19, como consecuencia de una menor Utilidad Neta generada en el 2T19.

**El ROE** al 2T19 quedó en 15.2%, una disminución comparado con el 19.2% y 18.1% del 2T18 y 1T19, respectivamente, debido principalmente a la disminución en la utilidad neta y un mayor capital.

**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 2019 es de **34.27%**. 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 2T 2019, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de junio del 2019 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>10,408</b>	<b>8,944</b>	<b>10,256</b>
Capital Básico	10,408	8,944	10,256
Básico Fundamental	10,408	8,944	10,256
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

<sup>1</sup> 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**
**2T19**
*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,561 millones de pesos menos 1,153 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 659 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,041 mdp 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.

<b>Índice de Capitalización</b>	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>40.87%</b>	<b>37.36%</b>	<b>40.80%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	34.27%	28.34%	33.08%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	34.27%	28.34%	33.08%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	34.27%	28.34%	33.08%

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

Continuación:

<b>Valor en Riesgo, 1 día (VaR)</b>									
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>									
<b>Portafolio</b>	<b>Valor a mercado</b>			<b>VaR al 99%</b>			<b>% de la Posición</b>		
	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
<b>Posición Total</b>	<b>11.34</b>	<b>0.49</b>	<b>3.51</b>	<b>0.51</b>	<b>0.02</b>	<b>0.15</b>	<b>4.5%</b>	<b>4.4%</b>	<b>4.3%</b>
DINERO <sup>1/</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	11.34	0.49	3.51	0.51	0.02	0.15	4.5%	4.4%	4.3%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

<b>VaR de liquidez, 10 días</b>						
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>						
<b>Portafolio</b>	<b>VaR liquidez</b>			<b>% de la Posición</b>		
	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
<b>Posición Total</b>	<b>1.6</b>	<b>0.1</b>	<b>0.5</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>	<b>14%</b>
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	1.6	0.1	0.5	14%	14%	14%
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:

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	8,549	6,999	8,143
Pérdida Esperada	706	572	662
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	2,341	1,857	2,174
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.3%	8.2%	8.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	27.4%	26.5%	26.7%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	1,520	1,342	1,462
Pérdida Esperada	97	86	95
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	188	166	182
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.4%	6.4%	6.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	12.4%	12.3%	12.4%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
<b>Cartera Hipotecaria</b>			
Exposición Total	4	8	5
Pérdida Esperada	0	0.3	0.2
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0	0.4	0.3
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.2%	3.6%	3.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	6.1%	5.2%	5.6%



<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
<b>Cartera Grupal</b>			
Exposición Total	2,663	1,920	2,579
Pérdida Esperada	104	60	84
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	519	382	491
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.9%	3.1%	3.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	19.5%	19.9%	19.1%

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo de **Compartamos Guatemala** se muestra a continuación:

<b>Riesgo de Crédito</b>						
(Cifras en millones de pesos)						
<b>Concepto</b>	<b>2T19</b>	<b>Prom 2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>Prom 2T18</b>	<b>1T19</b>	<b>Prom 1T19</b>
<b>Cartera de Consumo</b>						
Exposición Total	607.4	610.4	574.9	576.4	615.2	615.8
Pérdida Esperada	44.8	45.2	30.7	32.2	44.7	43.0
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.3	0.3	1.8	1.8	0.3	0.3
Pérdida Esperada / Exposición Total	7.4%	7.4%	5.3%	5.6%	7.3%	7.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.05%	0.05%	0.3%	0.3%	0.05%	0.05%

Compartamos S.A. en Guatemala únicamente ofrece crédito mujer bajo la metodología grupal.

### **Pérdidas por riesgo operacional**

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.30%** del Ingreso Anualizado del Banco, mismo que al cierre de junio cuenta con un consumo de **71%**.

**Las Disponibilidades y Otras Inversiones** al 2T19 resultaron en Ps. 8,326 millones, una disminución de 2.3% comparado con los Ps. 8,521 millones del 2T18, y de 11.4% comparado con los Ps. 9,399 millones del 1T19. Durante el mes de junio de 2019, se realizaron prepagos por Ps. 1,000 millones de las líneas de crédito dispuestas y se utilizaron aproximadamente Ps. 500 millones para gastos de operación, crecimiento de cartera y otros fines corporativos; lo anterior de los Ps. 3,000 millones de liquidez adicional tomada en el mes de noviembre de 2018.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T19**

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 2T19 totalizó en Ps. 36,830 millones, un incremento de 14.2% comparado con los Ps. 32,258 millones del 2T18 y de 3.6% comparado con los Ps. 35,534 millones del 1T19.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

<b>Cartera de Crédito (millones de pesos)</b>			
	<b>2T19</b>	<b>2T18</b>	<b>1T19</b>
Banco Compartamos	23,468	21,390	22,703
Compartamos Financiera	12,767	10,293	12,216
Compartamos Guatemala S.A.	595	575	615
<b>Total</b>	<b>36,830</b>	<b>32,258</b>	<b>35,534</b>

**La Cartera Vencida** al cierre del 2T19 quedó en Ps. 1,108 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.01%, reflejando un nivel marginalmente superior al 2.90% mostrado en el 2T18 debido a un ligero deterioro en la cartera grupal tanto de Banco Compartamos en México, como de Compartamos Financiera en Perú. Por su parte, el índice mostró niveles similares a los presentados en 1T19, en donde la morosidad alcanzó un 3.04%.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 2T19 quedó en Ps. 691 millones, una disminución de 27.4% comparado con Ps. 952 millones del 2T18. Al compararlo con Ps. 591 millones del 1T19, se observa un incremento del 16.9%.

PRODUCTO	2T19				2T18				1T19			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
Subtotal Grupal	18,146	455	2.51%	347	16,092	381	2.37%	546	17,395	453	2.61%	271
Subtotal Individual	5,322	233	4.38%	189	5,298	248	4.67%	270	5,308	244	4.61%	171
<b>Banco Compartamos</b>	<b>23,468</b>	<b>688</b>	<b>2.93%</b>	<b>536</b>	<b>21,390</b>	<b>629</b>	<b>2.94%</b>	<b>816</b>	<b>22,703</b>	<b>697</b>	<b>3.07%</b>	<b>442</b>
Subtotal Grupal Perú	2,717	59	2.16%	15	1,946	25	1.28%	13	2,629	42	1.60%	18
Subtotal Individual Perú	10,050	328	3.27%	117	8,347	263	3.15%	99	9,587	311	3.24%	113
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>12,767</b>	<b>387</b>	<b>3.03%</b>	<b>132</b>	<b>10,293</b>	<b>288</b>	<b>2.80%</b>	<b>112</b>	<b>12,216</b>	<b>353</b>	<b>2.89%</b>	<b>132</b>
Subtotal Grupal Guatemala	595	33	5.46%	22	575	20	3.55%	24	615	30.8	5.01%	17
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>595</b>	<b>32</b>	<b>5.46%</b>	<b>22</b>	<b>575</b>	<b>20</b>	<b>3.55%</b>	<b>24</b>	<b>615</b>	<b>30.6</b>	<b>5.01%</b>	<b>17</b>
<b>Total</b>	<b>36,830</b>	<b>1,107.38</b>	<b>3.01%</b>	<b>691</b>	<b>32,258</b>	<b>938</b>	<b>2.90%</b>	<b>952</b>	<b>35,534</b>	<b>1,081</b>	<b>3.04%</b>	<b>591</b>

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

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 2,383 millones en el 2T19, 18.1% mayor a los Ps. 2,018 millones del 2T18 derivado principalmente por el aumento en la cartera en Banco Compartamos y Compartamos Financiera. Comparado con los Ps. 2,291 millones del 1T19, se muestra un incremento del 4.0%, principalmente por un ligero deterioro en la mora temprana de Banco Compartamos.

**El índice de cobertura** al 2T19 quedó en 215.1%, una disminución marginal comparado con el 215.4% del 2T18 y un incremento comparado con el 211.7% del 1T19, por el aumento en las estimaciones preventivas.

No se tienen constituidas reservas preventivas adicionales, a las creadas como resultado del proceso de calificación de la cartera, en cumplimiento a lo señalado en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de crédito vigentes en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, Art. 39.

### 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.

### Políticas de Inversión Corporativas

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
- ✓ Intermex Compañía de remesas

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

- a) Operaciones de Reporto.
- b) Compras de Títulos en directo.
- c) Depósito en Ventanilla (PRLV Bancario).
- d) Sociedades de Inversión Valores Gubernamentales.
- e) Solo las Empresas Subsidiarias pueden comprar en directo emisiones de papel de Banco Compartamos.

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

- a) Para operaciones de Reporto se deben realizar a un plazo de 1 a 28 días hábiles.
- b) Para el caso de compras de papel en directo, se pueden realizar operaciones a plazo de 1 hasta 28 días.
- c) Para el caso de PRLV de Ventanilla se debe realizar en un plazo de 1 hasta 28 días.
- d) En el caso de Compartamos Servicios y debido al tipo de flujo de efectivo aplicable a provisiones para pago a colaboradores, se puede invertir a plazos mayores previamente estipulados en el contrato de inversión.

**3. Montos:**

- a) Cuando el total de excedente diario de la Tesorería sea mayor a 200 millones de pesos se deberá invertir como máximo el 75% del total del excedente con una sola contraparte.
- b) No se podrá invertir o aperturar contratos de inversión con contrapartes o emisiones con Calificaciones menores de BBB-.
- c) Se podrán invertir los recursos con contrapartes o emisiones con Calificación superiores a BBB.

**4. Instrumentos de inversión:** Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

- a) Títulos Bancarios: PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I) AB'S. Aceptaciones Bancarias (G) CD'S. Certificados de Depósito (F)
- b) Valores Gubernamentales: CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI) BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA) IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT), UDIBONOS.
- c) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos SAB y/o subsidiarias, por el cual se devolverá una cantidad igual a la recibida más intereses, de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.
- d) Fondos de Inversión exclusivamente en valores gubernamentales de liquidez inmediata: se podrá invertir en fondos clasificados como corto plazo (menor o igual a 1 año) según la Circular Única de Sociedades de Inversión, las cuales tendrán que cumplir entre otros con lo siguiente: a) Inversiones en valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por el Banco de México. b) El plazo por vencer de los valores señalados en ningún caso podrá exceder de un año.

**5. Contrapartes:** Se refiere a las instituciones previamente autorizadas por UAIR (Unidad de Administración Integral de Riesgos), con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión.

a) Las contrapartes pueden ser:

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

b) Para poder realizar operaciones con las contrapartes mencionadas, se deberá contar en todo momento con el contrato vigente.

**6. Horarios:** Las operaciones se podrán concertar dentro del horario de operación del mercado desde las 8:00 hrs. y hasta las 17:30 en que cierra el horario de nivelación de Banco de México y las conexiones electrónicas de cada una de las bancas.

**7. Liquidación de operaciones:** Para el inicio y/o vencimiento de operaciones de reporto, PRLV y/o compra venta de valores se liquidarán a través de las bancas electrónicas y aplicaciones designadas para cada una de las contrapartes.

**8. Reportes Internos:** La Tesorería de cada entidad, deberá informar a las áreas internas de cada una de las entidades, las operaciones realizadas, a través del correo electrónico. De igual manera se enviarán los reportes designados para tales efectos, los cuales deberán contener alguno o todos de los siguientes datos:

- Fecha de operación
- Fecha de inicio y liquidación
- Fecha de vencimiento
- Contraparte

- Tipo de operación
- Monto
- Plazo
- Tasa y sobretasa (en su caso)
- Asignación (en su caso)
- Emisión (en su caso)
- Número de Títulos (en su caso)
- Precio (en su caso)
- Valor real (en su caso)

**9. Excepciones:** Cualquier excepción respecto a estas políticas se solicitará por escrito vía mail la autorización de la Dirección Ejecutiva Finanzas.

**10. Revisión** Las presentes políticas se revisarán al menos una vez al año.

### **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.

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

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

Tipos de operación:

Las operaciones en las que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Operaciones de Reporto
- b) Depósito en Ventanilla con instituciones autorizadas
- c) Depósito a la vista
- d) Subastas de Depósito
- e) Call Money (interbancario y nivelación)
- f) Compra y venta de títulos en directoii. Para nicho comercial de 1 a 7 días

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

- a) Operaciones de ventanilla 1 a 5 días
- b) Depósitos a la vista 1 a 5 días
- c) Reporto 1 a 7 días
- d) Cruces con contrapartes autorizadas 1 a 7 días
- e) Call Money 1 a 7 días
  - Nicho Comercial 1 a 7 días

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****2T19**

- Banca de Desarrollo y Banca Comercial 1 a 7 días
- f) Subastas de depósito
  - Ordinarias 1 a 14 días
  - Especiales\* 1 a 360 días\*
- g) Compra y venta de títulos en directo
  - Banca Comercial 1 a 360 días
  - Gubernamentales Cualquier Plazo

Montos:

- a) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificaciones menores de BBB
- b) Se podrá invertir hasta un máximo de 50% del total del excedente con una sola contraparte o emisión con calificación mayor o igual a BBB (excepto Gobierno Federal)
- c) Para los valores gubernamentales autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso b
- d) 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

Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto y/o directo son los siguientes:

a) Títulos bancarios:

- PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I)
- AB'S. Aceptaciones Bancarias (G)
- CD'S. Certificados de Depósito (F)
- Certificados bursátiles de corto plazo

b) Valores gubernamentales:

- CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI)
- BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA, M)
- IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT, IQ, IM)

Al cierre del 2T19 el Banco no mantiene inversiones en Dólares mayores a 15 MDD. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 2T19, 2T18 y 1T19, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera 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		
	2T19	2T18	1T19	2T19	2T18	1T19
B.Múltiple	2,710	2,460	2,710	2,710	2,360	2,710
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	5,719	3,305	3,714
Multilateral	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14,710</b>	<b>14,460</b>	<b>14,710</b>	<b>8,429</b>	<b>5,665</b>	<b>6,424</b>

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
<b>2T19</b>	-	6,325	-	9,064	2,393	11,561	29,343
<b>2T18</b>	101	8,739	-	7,565	2,378	10,278	29,061
<b>1T19</b>	-	8,346	-	8,096	2,334	11,451	30,227

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 2T19 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 2T18, principalmente por mayores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo, al igual que en su comparativo con el 1T19, en el cual se observa un incremento por la misma razón.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T19 tanto con el 2T18 como con el 1T19, vimos un movimiento a la baja, debido a los diversos prepagos realizados.

En relación a los Certificados Bursátiles al 2T19 se tiene un incremento en el efecto neto de largo plazo comparándolo con 2T18 que se explica por la emisión de Ps. 2,500 del COMPART 18 y por los Ps. 2,000 millones del COMPART 19, considerando el vencimiento en el 2T19 del COMPART 14.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T19		2T18		1T19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	100	0.5%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	2,845	16.0%	72	0.4%	2,067	11.0%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>2,845</b>	<b>16.0%</b>	<b>172</b>	<b>0.9%</b>	<b>2,067</b>	<b>11.0%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	3,480	19.6%	8,668	46.1%	6,279	33.4%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>3,480</b>	<b>19.6%</b>	<b>8,668</b>	<b>46.1%</b>	<b>6,279</b>	<b>33.4%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	204	1.1%	324	1.7%	134	0.7%
Depósitos a plazo	2,189	12.3%	2,054	10.9%	2,200	11.7%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,564	8.8%	3,065	16.3%	1,596	8.5%
Emisiones de deuda de LP	7,500	42.2%	4,500	24.0%	6,500	34.6%
<b>Deuda de CP</b>	<b>6,802</b>	<b>38.3%</b>	<b>5,615</b>	<b>29.9%</b>	<b>5,997</b>	<b>31.9%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>10,980</b>	<b>61.7%</b>	<b>13,168</b>	<b>70.1%</b>	<b>12,779</b>	<b>68.1%</b>
<b>Total</b>	<b>17,782</b>	<b>100%</b>	<b>18,783</b>	<b>100%</b>	<b>18,776</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos



**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T19**

<b>Fuentes de Fondo</b>						
(millones de pesos)						
	<b>2T19</b>		<b>2T18</b>		<b>1T19</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	204	1.1%	324	1.7%	134	0.7%
Depósitos a plazo	2,189	12.3%	2,054	10.9%	2,200	11.7%
<i>Del público en general</i>	2,189	12.3%	2,054	10.9%	2,200	11.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	6,325	35.6%	8,840	47.1%	8,346	44.5%
<i>Prestamos en Pesos</i>	6,325	35.6%	8,840	47.1%	8,346	44.5%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	9,064	51.0%	7,565	40.3%	8,096	43.1%
<b>Total pasivos</b>	<b>17,782</b>	<b>100%</b>	<b>18,783</b>	<b>100%</b>	<b>18,776</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 2T19 con el 2T18 reflejó un aumento de 41.6%, derivado principalmente de un incremento en los intereses de los préstamos interbancarios; comparado con el 1T19, la cifra se mantiene en los mismos niveles.

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T19**

<b>Intereses por fondeo</b>						
(millones de pesos)						
	<b>2T19</b>		<b>2T18</b>		<b>1T19</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	4	1.1%	4	1.7%	4	1.1%
Depósitos a plazo	11	3.0%	11	4.4%	12	3.3%
<i>Del público en general</i>	11	3.0%	11	4.4%	12	3.3%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	161	44.2%	83	32.2%	173	47.5%
<i>Prestamos en Pesos</i>	161	44.2%	83	32.2%	173	47.5%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos*	188	51.6%	159	61.6%	175	48.1%
<b>Total intereses por fondeo*</b>	<b>364</b>	<b>100%</b>	<b>257</b>	<b>100%</b>	<b>364</b>	<b>100%</b>

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 2019 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/. = 5.8438 MXN):

El rubro de depósitos al 2T19 quedó en Ps. 8,588 millones, un incremento de 31.1% comparado con los Ps. 6,550 millones del 2T18; y un incremento del 5.2% comparado con Ps. 8,166 millones del 1T19, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T19 quedó en Ps. 2,782 millones, una disminución de 7.9% comparado con los Ps. 3,021 millones del 2T18, esta disminución se debe a la colocación de bonos corporativos y certificados de depósito negociables, para diversificar el financiamiento del crecimiento del portafolio; y comparado con los Ps. 2,919 millones del 1T19 se observa un decremento de 4.7%, igualmente por una diversificación en las fuentes de financiamiento.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T19 quedó en 5.7%, al 2T18 en 5.6%, y al 1T19 en 5.7%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento

## **COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**

**2T19**

de la operación y el haberse mantenido la tasa de referencia de 2.75% entre el 2T18 y el 2T19. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 0.51% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,642 millones, equivalente a S./ 1,149 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 2T19 Compartamos Financiera ha dispuesto el 29.7% del total de sus líneas de crédito.

### **Compartamos S.A. Guatemala**

Compartamos S.A. Guatemala cuenta con importantes fuentes de financiamiento, principalmente con la Banca Comercial.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos S.A. Guatemala:

Al cierre del 2T19 Compartamos S.A. Guatemala no cuenta con obligaciones bancarias.

### **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 cuenta con los siguientes documentos rectores, los cuales han sido debidamente aprobados por el Consejo de Administración:

- a) Código de ética y conducta;
- b) Políticas contables;
- c) Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna.
- d) Manuales para la operación de las distintas áreas que integran el Banco, en las que se detallan las políticas, procedimientos y controles.

La estructura organizacional del Banco está apoyada en principios de independencia, segregación y delegación de funciones y responsabilidades.

El Banco cuenta con una Dirección de Control Interno (encargada de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el establecimiento y actualización de medidas y controles que:

- a) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****2T19**

- b) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables;
- c) Propicien el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información precisa, íntegra, confiable y oportuna;
- d) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco;
- e) 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:**

<b>Cobertura</b>	<b>Analista</b>	<b>Recomendación</b>
1 Actinver	Enrique Mendoza	Neutral
2 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
3 Barclays	Gilberto García	Venta
4 BBVA Bancomer	Rodrigo Ortega	Compra
5 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Venta
6 Bradesco	Rafael Frade	Neutral
7 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
8 Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra
9 GBM	Jorge Benítez	Compra
10 HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
11 Intercam	Sofía Robles	Compra
12 Invex	Montserrat Antón	Compra
13 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Neutral
14 Nau Securities	Iñigo Vega	Compra
15 Santander	Claudia Benavente	Compra
16 Scotiabank	Jason Mollin	Compra
17 UBS	Phillip Finch	Neutral

**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)

“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