

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de septiembre de 2021 contra los obtenidos al 30 de septiembre de 2020 y otra contra los resultados al 30 de junio de 2021.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre de 2021. Para este análisis, el lector debe considerar la consolidación de ConCrédito en los Estados Financieros de GENTERA desde el 3T20 y la desconsolidación de Compartamos SA (Guatemala) a partir de este 3T21.

Aspectos relevantes al 3T21:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,105,923.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 40,416 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 657 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 590 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 606 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 158 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 20,485 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 9.0 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.88 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 3T21 alcanzaron Ps. 5,571 millones, un incremento de 35.1% comparado con los Ps. 4,123 millones reportados en el 3T20, explicado principalmente por: 1) la recuperación gradual de la tasa activa, luego de los beneficios otorgados a los clientes de crédito en 2020 para enfrentar la contingencia sanitaria, así como por 2) el crecimiento interanual de 9.4% en la cartera de Banco Compartamos, principal subsidiaria de Gentera. Respecto al 2T21, se observa una ligera disminución del 0.5% comparado con Ps. 5,599 millones del trimestre previo, principalmente por el efecto de la eliminación de Ps. 257 millones correspondiente a los ingresos por intereses acumulados de Compartamos Guatemala, luego del traspaso anunciado el 5 de julio de 2021.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	3T21	3T20	2T21
Banco Compartamos	4,308.0	2,967.0	3,954.0
Compartamos Financiera	1,032.0	989.0	1,074.0
Compartamos Guatemala S.A.	(257.0)	74.0	135.0
ConCrédito	469.0	84.0	417.0
SAB	2.0	2.0	1.0
Yastás	5.0	2.0	5.0
Servicios	11.0	4.0	12.0
Aterna	1.0	1.0	1.0
Total	5,571	4,123	5,599

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

Al 3T21, considerando cifras consolidadas, el 77.3% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.5% de la operación en Perú, 8.4% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones. Como se indicó previamente, es importante considerar que en este 3T21 se registra la eliminación de los ingresos por intereses acumulados de Compartamos Guatemala, tras la transferencia de su operación durante el trimestre.

Los Gastos por Intereses al cierre del 3T21, fueron de Ps. 470 millones, una disminución de 26.7% comparado con los Ps. 641 millones del 3T20; este movimiento es explicado principalmente por un menor saldo de efectivo y, como consecuencia, 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. Así mismo, durante el 3T21, los gastos por intereses han tenido un mejor desempeño en su comparativo anual, derivado de la gestión de los pasivos y una reducción gradual de la liquidez adicional.

En comparación con el 2T21, se observa un decremento de 4.3% comparado con Ps. 491 millones, por una disminución del 12.0% en préstamos bancarios.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 5.3% al 3T21, en 5.9 % en el 3T20 y en 5.1% durante el 2T21. Durante este trimestre, se considera un incremento de 25 pb en la tasa de referencia; sin embargo, el impacto no ha sido significativo debido a la gestión activa de pasivos.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T21 quedó en 3.02%, al 3T20 en 4.67%, y al 2T21 en 3.17%. 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 disminuido la tasa de referencia de 2.75% a 0.25% entre el 2T20 y el 2T21. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 35.7% para el 3T21, superior en 13.4 pp comparado con el 22.3% del 3T20, debido a mayores ingresos por intereses registrados en el periodo por la sólida dinámica que Banco Compartamos y ConCredito han tenido en los últimos meses, así como por la nueva participación que tiene de cada subsidiaria, las cuales tienen diferentes tasas de interés activas.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T21**

Respecto al 2T21, el aumento es de 0.5 pp principalmente por la disminución de los gastos por intereses derivado de una menor liquidez adicional.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 3T21 totalizaron Ps. 909 millones, lo que representa una disminución de 73.5% al compararlo con Ps. 3,434 millones del 3T20, derivado principalmente de: 1) un mejor desempeño de la cartera de crédito de Banco Compartamos y 2) la decisión prudencial de registrar en 3T20 Ps. 1,576 millones en provisiones adicionales en respuesta a la pandemia de COVID-19.

Respecto al trimestre previo, presenta una disminución de 21.6% comparado con los Ps. 1,160 millones del 2T21, por la decisión de registrar en 2T21 Ps. 304 millones en provisiones adicionales de Compartamos Perú, como respuesta a los potenciales impactos generados por COVID-19 en su cartera crediticia, mismos que durante este 3T21 ya no se vieron reflejados.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 3T21 en Ps. 4,192 millones, una importante recuperación al compararlo con Ps. 48 millones del 3T20, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa y por la disminución de los impactos generados por COVID19, principalmente en Banco Compartamos. En su comparativa trimestral, la cifra es 6.2% mayor a los Ps. 3,948 millones registrados en 2T21, derivado del incremento en los ingresos por intereses y a que durante el 3T21 no se registraron estimaciones adicionales.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 29.4% para el 3T21, mayor en 29.1 pp, comparado con el 0.3% del 3T20. 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. 16,962 millones en Disponibilidades y otras inversiones, que representan una disminución de 29.9% comparado con el 3T20.

En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es mayor en 2.2 pp comparado con el 27.2% del 2T21, explicado principalmente por la disminución en las estimaciones preventivas.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 3T21 sumaron Ps. 839 millones, una disminución de 3.9% comparado con los Ps. 873 millones que el mismo periodo en 2020, principalmente por el buen comportamiento crediticio que han tenido los clientes durante el 2021. Al compararlo con Ps. 1,237 millones del 2T21, se observa un decremento de 32.2%, por la misma razón.

Castigos (millones de pesos)			
	3T21	3T20	2T21
C. Mujer	103	285	278
C. Comerciante	85	229	175
C. Individual	88	106	176
C. Adicional CM	1	6	2
C. Crece y Mejora CM	13	50	46
C. Crece y Mejora CCR	6	17	17
C. Adicional CCR	1	4	2
C. Crece y Mejora CI	-	2	1
C. Crédito Grupal Digital	-	-	-
Banco Compartamos	297	699	697
Cancelaciones por incobrabilidad	450	101	293
Compartamos Financiera	450	101	293
Compartamos Guatemala S.A.	-	9	165
ConCrédito	92	65	81
Total	839	873	1,237

N/C= Con consolidado
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.

Las comisiones cobradas al 3T21 fueron de Ps. 370 millones, lo que refleja un incremento de 25.4% al compararlo con los Ps. 295 millones del 3T20, principalmente por la reactivación del cobro de las comisiones por atraso de pago, mismas que habían sido suspendidas a partir de la contingencia sanitaria. En su comparación trimestral muestra una disminución de 15.9% respecto a los Ps. 440 millones logrados en 2T21, principalmente por una disminución en las comisiones en México, derivadas de la intermediación de seguros en Banco Compartamos.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	3T21	3T20	2T21
Banco Compartamos	239	171	284
Compartamos Financiera	78	74	79
Compartamos Guatemala S.A.	(8)	2	4
ConCrédito	7	5	6
Otras:	54	43	67
Total	370	295	440

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 3T21 las comisiones pagadas fueron de Ps. 137 millones, lo que representa un decremento de 7.4% comparado con los Ps. 148 millones del mismo trimestre en 2020, principalmente por menores comisiones y tarifas pagadas en Perú. Así mismo, muestra un decremento de 6.2% respecto a los Ps. 146 millones del 2T21, principalmente por menores comisiones administrativas pagadas por Banco Compartamos.

Los clientes de Banco Compartamos, la mayor subsidiaria de GENTERA, tienen la flexibilidad de realizar sus transacciones a través de diferentes canales; 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, representando, al cierre de septiembre de 2021, 69.4% y 29.9%, respectivamente, cifras muy similares frente al 70.3% y 29.6% del trimestre anterior.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	3T21	3T20	2T21
Banco Compartamos	77	71	84
Compartamos Financiera	27	48	27
Compartamos Guatemala S.A.	(3)	2	2
ConCrédito	10	6	9
Otras	26	21	24
Total	137	148	146

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

El Resultado por Intermediación presentó una ganancia de Ps. 6 millones durante el 3T21, respecto a la pérdida de Ps. 3 millones registrado en 3T20 y muestra un mayor nivel respecto a la pérdida de Ps. 3 millones del 2T21. 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. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 3T21 se presentaron ganancias por Ps. 387 millones. Respecto al 3T20, se mostró un incremento de 180.4% respecto a los Ps. 138 millones del mismo trimestre en 2020, y se registró un incremento respecto a los Ps. 62 millones alcanzados en 2T21.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	3T21	3T20	2T21
Gastos por recuperación de cartera	(12)	(4)	(11)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	(1)	(19)	1
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(18)	(17)	(11)
Quebrantos	(24)	(12)	(48)
Donativos	(6)	-	(1)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	-	(15)	(2)
Cancelación de provisiones	8	2	7
Ingresos por venta de bienes	96	55	66
Otros Ingresos (Egresos)	344	148	61
Compra-vta tiempo aire	(11)	(40)	(14)
Ganancia (pérdida) Cambiaria	-	(1)	(2)
Otros Ingresos (Egresos)	355	217	77
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	-	(28)	-
Cancelación de la est. por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	-
Total	387	138	62

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 3T21 fueron de Ps. 3,729 millones, 15.3% más que los Ps. 3,233 millones del 3T20. Este comportamiento en el ejercicio del gasto estuvo en línea con el plan de acción anunciado a inicio de año, en el que explicamos que la Compañía reflejaría un incremento en los gastos derivado de la reactivación de proyectos e iniciativas que fueron pausados en 2020 debido a la contingencia sanitaria; es importante señalar que Gentera seguirá manteniendo un fuerte control de costos y una disciplina estricta en la administración de gastos de sus subsidiarias.

Respecto al 2T21, se reflejó un incremento de 11.2% comparado con Ps. 3,354 millones del trimestre previo, derivado de mayores gastos de personal, sobre todo en Banco Compartamos.

El Índice de Eficiencia al 3T21 quedó en 77.4%, una mejora comparada con el 979.7% del 3T20, principalmente por una recuperación neta en el resultado de la operación; respecto al 78.0% del 2T21 se presenta una ligera mejora del 0.6 pp derivado del incremento en el resultado de la operación, el cual fue mayor que el crecimiento de los gastos durante el trimestre. **El índice de eficiencia operativa** al 3T21 quedó en 21.8%, un deterioro comparado con el 18.1% del 3T20 y por encima del 19.2% logrado durante el 2T21.

La participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas durante el 3T21 fue una pérdida de Ps. 5 millones, respecto a la ganancia de Ps. 27 millones en el 3T20 y respecto a la pérdida de Ps. 3 millones registradas en 2T21. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías. Es importante mencionar, que durante el 3T20 se alcanzó el 51% de participación en Concrédito, por lo que a partir de ese trimestre, la subsidiaria mencionada deja de estar en este rubro, pasando a consolidarse en las diferentes líneas del estado de resultados de Gentera.

El Resultado antes de Impuestos durante el 3T21 cerró con una ganancia de Ps. 1,084 millones, un incremento comparado con la pérdida de Ps. 2,876 millones reportados en el 3T20. Comparado con el resultado de Ps. 944 millones del 2T21, se muestra una recuperación del 14.8%.

Los Impuestos Causados al 3T21 fueron de Ps. 89 millones, comparado con los Ps. (186) millones del 3T20, y mayor comparado con los Ps. 45 millones del 2T21.

Los Impuestos Diferidos totalizaron en Ps. 85 millones, Ps. (647) millones, y Ps. 246 millones para el 3T21, 3T20, y 2T21 respectivamente.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T21

Las operaciones discontinuadas al cierre del 3T21 representaron una pérdida de Ps. 253 millones, las cuales están relacionadas a los efectos causados por la transferencia del negocio y operaciones en Guatemala de la subsidiaria Compartamos S. A.

El resultado neto para el 3T21 fue de Ps. 657 millones, una recuperación comparada con la pérdida de Ps. 1,983 millones del 3T20 principalmente por menores estimaciones preventivas derivado de un mejor comportamiento crediticio de los clientes y por el incremento en los ingresos por intereses, luego de los diversos apoyos otorgados a los clientes que afectaron la tasa activa de las distintas subsidiarias de Gentera. Así mismo, muestra una mejora comparada con la ganancia de Ps. 653 millones del 2T21, principalmente por menores estimaciones preventivas, luego de que en 2T21 se registraran provisiones prudenciales en Perú.

La utilidad neta alcanzada en el 3T21 marcó el cuarto trimestre consecutivo de generación de utilidad positiva, alcanzando así, un año completo de resultados positivos.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 590 millones.

El ROA al 3T21 fue de 3.8%, una recuperación respecto al -11.1% del 3T20, principalmente por el incremento en el Resultado Neto como consecuencia de menores impactos generados por la contingencia sanitaria, así como un mejor nivel respecto al 3.7% del 2T21, por la misma razón aunado a una disminución en los activos promedio como consecuencia de la disminución en las disponibilidades e inversiones.

El ROE al 3T21 quedó en 11.2%, una recuperación comparado con el -36.4% del 3T20 como consecuencia de la pérdida registrada en dicho trimestre; así mismo, se muestra un ligero retroceso respecto al 11.4% del 2T21, derivado de un menor incremento en Resultado Neto en comparación con el aumento trimestral del capital promedio.

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 septiembre 2021 es de **34.05%**. 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 3T 2021, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de septiembre del 2021 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T21	3T20	2T21
Capital Neto	9,960	8,565	11,022
Capital Básico	9,960	8,565	11,022
Básico Fundamental	9,960	8,565	11,022

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
3T21

Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>			

El capital básico está integrado por el capital contable de 10,690 millones de pesos menos 730 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 864 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 996 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	3T21	3T20	2T21
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	40.34%	42.84%	43.45%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	34.05%	31.05%	36.93%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	34.05%	31.05%	36.93%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	34.05%	31.05%	36.93%

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		
	3T21	3T20	2T21	3T21	3T20	2T21	3T21	3T20	2T21
Posición Total	20.35	3.58	25.72	2.34	0.30	2.71	11.5%	8.5%	10.5%
DINERO ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	20.35	3.58	25.72	2.34	0.30	2.71	11.5%	8.5%	10.5%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T21

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	3T21	3T20	2T21	3T21	3T20	2T21
Posición Total	7.40	0.96	8.56	36%	27%	33%
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	7.40	0.96	8.56	36%	27%	33%
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	3T21	3T20	2T21
Cartera de Consumo			
Exposición Total	11,786	13,066	11,550
		-	-
Pérdida Esperada	1,289	1,297	1,203
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	3,986	4,126	3,834
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	10.9%	9.9%	10.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	33.8%	31.6%	33.2%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T21	3T20	2T21
Cartera Comercial			
Exposición Total	130	165	132
		-	-
Pérdida Esperada	12	11	13
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	21	24	22
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.1%	6.5%	9.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	15.9%	14.6%	16.7%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T21

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T21	3T20	2T21
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	0	2	1
		-	-
Pérdida Esperada	0	0.0	0.0
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0	0.1	0.0
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.2%	3.0%	4.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	5.5%	5.1%	6.8%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T21	3T20	2T21
Cartera Grupal			
Exposición Total	2,758	3,495	2,676
		-	-
Pérdida Esperada	100	366	230
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	572	862	670
		0	0
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.6%	10.5%	8.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	20.7%	24.7%	25.0%

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 septiembre representa el **45%** del **nivel de tolerancia**.

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 3T21 resultaron en Ps. 16,962 millones, una disminución de 29.9% comparado con los Ps. 24,188 millones del 3T20 y una disminución de 15.4% respecto a los Ps. 20,058 del 2T21. 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 permite 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 últimos 18 meses.

Al cierre del 3T21, el 61.0% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 10,351 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 21.7%, Ps. 3,683 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 4.9%, Ps. 836 millones, correspondía a ConCrédito. El resto corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T21

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 arriba, durante el 2020 se decidió contar con liquidez adicional derivado de la contingencia sanitaria originada por COVID-19, misma que ha disminuido paulatinamente durante el 2021.

La Cartera Total al 3T21 totalizó en Ps. 40,416 millones, una disminución de 1.0% comparado con los Ps. 40,824 millones del 3T20, debido principalmente a los efectos cambiarios en Compartamos Financiera (Perú), los cuales han impactado en la consolidación de las cifras; comparado con los Ps. 39,139 millones del 2T21, muestra un incremento de 3.3%, por un incremento principalmente en Banco Compartamos, lo cual contrarresta el efecto de desconsolidación de la cartera de Compartamos Guatemala.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	3T21	3T20	2T21
Banco Compartamos	22,747	20,793	21,490
Compartamos Financiera	14,768	16,901	14,452
Compartamos Guatemala S.A.	-	730	579
ConCrédito	2,901	2,400	2,618
Total	40,416	40,824	39,139

La Cartera Vencida al cierre del 3T21 quedó en Ps. 1,224 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.03%, reflejando un nivel inferior al 6.94% mostrado en el 3T20 debido a la mejora del comportamiento crediticio en todas las subsidiarias de Gentera, luego de los impactos generados por el Covid-19 y un ligero incremento de 0.07 pp respecto al 2.96% del 2T21 debido a que en Banco Compartamos la morosidad se está ajustando a sus niveles normales.

Durante el 3T21 se realizaron castigos por Ps. 839 millones, una disminución de 3.9% comparado con los Ps. 873 millones del 3T20. Al compararlo con Ps. 1,237 millones del 2T21, se observa una disminución de 32.2%. Dicha mejora se debe a que en Banco Compartamos la cartera de crédito ha tenido un comportamiento excepcionalmente bueno durante la mayor parte del 2021, lo cual ha generado que un menor número de créditos alcancen los 180 días de atraso.

PRODUCTO	3T21				3T20				2T21			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
Subtotal Grupal	17,584	236	1.35%	188	16,664	1,597	9.58%	514	16,752	205	1.22%	453
Subtotal Individual	5,163	129	2.72%	109	4,129	465	11.26%	185	4,738	134	2.80%	244
Banco Compartamos	22,747	365	1.61%	297	20,793	2,062	9.92%	699	21,490	339	1.57%	697
Subtotal Grupal Perú	3,221	108	3.37%	179	3,886	187.36	4.82%	20	3,098	264	8.52%	144
Subtotal Individual Perú	11,547	526	4.55%	271	13,015	364.41	2.80%	81	11,354	404	3.56%	149
Compartamos Financiera	14,768	634	4.29%	450	16,901	552	3.27%	101	14,452	668	4.63%	293
Subtotal Grupal Guatemala	-	-	-	-	730	44	5.97%	9	579	18.9	3.27%	165
Compartamos Guatemala S.A.	-	-	-	-	730	44	5.97%	9	579	18.9	3.27%	165
Subtotal Individual	2,900	225	7.74%	92	2,400	176	7.34%	65	2,618	132.4	5.06%	81
ConCrédito	2,900	225	7.74%	92	2,400	176	7.34%	65	2,618	132.4	5.06%	81
Total	40,416	1,224	3.03%	839	40,824.4	2,833	6.94%	873	39,139	1,158.49	2.96%	1,237

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 3,288 millones en el 3T21, 51.8% menor a los Ps. 6,815 millones del 3T20 y 1.2% mayor comparado con los Ps. 3,248 millones del 2T21.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T21**

El índice de cobertura al 3T20 quedó en 268.6%, un incremento comparado con el 240.6% del 3T20, derivado de una mejora significativa en cartera vencida y una disminución respecto al 280.5% del 2T21, debido a un incremento en la cartera vencida, la cual se encuentra regresando a sus niveles normales.

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.

Por las condiciones actuales, a la fecha no se ha propuesto a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas la distribución de Dividendos.

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
- ✓ Intermex Compañía de remesas

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

- a) Depósito en Ventanilla con Instituciones autorizadas.
- b) Depósito a la vista.
- c) Operaciones de Reporto.
- d) Cruces con contrapartes autorizadas.
- e) Call Money (interbancario y nivelación).
- f) Subastas de Depósito.
- g) Compra y venta de títulos en directo y reporto.
 - Banca Comercial
 - Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo
 - Compra y venta de Fondos de Inversión (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
 - Otorgamiento de Mandatos Discrecionales (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
- h) Inversiones en moneda extranjera.

2. Monedas: Se podrán realizar inversiones en moneda nacional o moneda extranjera, siempre y cuando se cumpla con las disposiciones emitidas por Banco de México. Se consideran activos para inversión en moneda extranjera los siguientes:

- a) Activos del Mercado de Dinero;
- b) Moneda Extranjera a Recibir, y
- c) Otros activos y derechos distintos a los Activos Líquidos y a los comprendidos en los incisos a) y b) anteriores.

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

TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO ¹
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
➤ Nicho Comercial	1 a 3 días
➤ Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
➤ Ordinarias	1 a 5 días
➤ Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
➤ Banca Comercial	1 a 360 días
➤ Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
➤ Fondos de Inversión	
○ 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
○ Mixto (gubernamentales y banca comercial)	Duración 1 a 360 días
➤ Mandatos Discrecionales	1 a 360 días
Inversiones en moneda extranjera	
➤ Activos del mercado de dinero	1 a 360 días
➤ Moneda extranjera a recibir	1 a 360 días

*Cuando Banco de México observa liquidez mayor a la esperada en el mercado y convoca a este tipo de subastas y conforme a los plazos que Banco de México establezca.

3. Montos:

Para efectos del límite de Concentración la inversión diaria deberá ser:

- Al menos con 3 contrapartes distintas.
- Se podrá invertir hasta un máximo del 60% del total de la inversión en una sola contraparte.
- No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificación crediticia menor a mxA-3 (S&P o su equivalente para otras calificadoras) de corto plazo.
- Asimismo, se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

4. Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

- a) Títulos Bancarios: Bursatilizados por las instituciones bancarias, principalmente para apoyar las operaciones de crédito para sus clientes o bien para financiar su propio desarrollo o capitalización.
- b) Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.
- c) Subasta de depósito del Banco de México.
- d) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos Banco, por el cual la contraparte devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

5. Contrapartes:

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

Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

6. Líneas contraparte autorizadas:

- a) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) revisará las líneas operativas a fin de modificar o ratificar, contrapartes, montos, calificaciones o factores involucrados en la concertación de las inversiones.
- b) El área de Riesgos informará por escrito al área de Tesorería cualquier cambio o modificación a las líneas contrapartes autorizadas, a más tardar al siguiente día hábil de realizar cualquier cambio. En ningún momento se permite la especulación.

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

- a) Títulos conservados a vencimiento. - Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo (lo cual significa que un contrato define los montos y fechas de los pagos a la entidad tenedora), respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento.
- b) Títulos disponibles para la venta. - Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.
- c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

Conforme a esta clasificación al adquirir los valores se clasificarán de acuerdo a los criterios autorizados por el Comité de Auditoría. Al cierre de la revisión de las presentes políticas, las inversiones están clasificadas como "Títulos disponibles para la venta".

Al cierre del 3T21 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 3T21, 3T20 y 2T21, 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.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T21

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		
	3T21	3T20	2T21	3T21	3T20	2T21
B.Múltiple	1,460	2,510	1,960	1,460	1,560	1,760
B.Desarrollo	15,250	14,500	14,500	3,206	1,623	1,158
Multilateral	1,439	-	1,393	1,439	-	1,393
Total	18,149	17,010	17,853	6,105	3,183	4,311

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
3T21	-	12,046	-	8,480	3,229	10,690	34,445
3T20	963	12,879	-	8,478	3,420	10,189	35,929
2T21	200	13,344	-	8,407	3,295	11,793	37,039

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 3T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 3T20, principalmente por menores pasivos de corto plazo con la banca comercial; en su comparativo con el 2T21, se muestra una disminución por los vencimientos con la banca múltiple y debido a que durante el trimestre se prepagaron algunos créditos con la banca de desarrollo y se tomaron nuevamente con vencimientos a partir de 2023.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 3T21 con el 3T20, vemos un movimiento a la baja, debido a que se ha ido disminuyendo la liquidez adicional que se adquirió para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados. En comparación con el 2T21, se muestra una ligera disminución derivado de prepagos con la banca de desarrollo.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 3T21, se mantiene sin cambios relevantes respecto al 3T20 y 2T21, por lo que las variaciones corresponden a los intereses devengados no pagados durante los periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T21		3T20		2T21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	3.6%	963	4.4%	200	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	342	4.0%	48	3.4%	1,495	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	342	7.6%	1,011	7.9%	1,695	1.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,704	43.7%	12,830	45.3%	11,849	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	11,704	43.7%	12,830	45.3%	11,849	52.6%
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	4.6%	1,115	0.5%	15	0.1%
Depósitos a plazo	3,214	8.2%	2,306	10.9%	3,281	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,369	4.0%	118	5.1%	1,297	0.2%
Emisiones de deuda de LP	7,110	31.8%	8,360	30.3%	7,110	34.3%
Deuda de CP	4,941	24.4%	4,550	24.4%	6,288	13.2%
Deuda de LP	18,814	75.6%	21,190	75.6%	18,959	86.8%
Total	23,756	100%	25,740	100%	25,247	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	3T21		3T20		2T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	16	0.1%	1,115	0.5%	15	0.1%
Depósitos a plazo	3,214	12.7%	2,306	10.9%	3,281	10.7%
<i>Del público en general</i>	3,214	12.7%	2,306	10.9%	3,281	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	12,046	50.7%	13,841	53.2%	13,544	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	12,046	50.7%	13,842	53.2%	13,544	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	8,480	33.6%	8,478	35.4%	8,407	32.7%
Total pasivos	23,756	97%	25,740	100%	25,247	98%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T21 respecto al 3T20 reflejó una disminución de 15.3%, principalmente por una disminución en los Préstamos Interbancarios aunado menores depósitos de exigibilidad inmediata. Respecto al 2T21, muestra un incremento de 1.8%, principalmente por el incremento en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 4.25% a 4.50% al cierre del 3T21.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T21

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T21		3T20		2T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1	0.3%	13	1.0%	2	0.9%
Depósitos a plazo	21	6.3%	12	3.6%	24	4.9%
<i>Del público en general</i>	21	6.3%	12	3.6%	24	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	172	51.7%	215	43.2%	169	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	172	51.7%	215	43.2%	169	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	139	41.7%	153	52.3%	132	40.2%
Total intereses por fondeo	333	100%	393	100%	327	100%

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 septiembre de 2021 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 4.9739 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 3T21 quedó en Ps. 11,265 millones, un decremento de 17.8% comparado con los Ps. 13,71 millones del 3T20, derivado de una disminución en el saldo de los certificados bursátiles al cierre de septiembre 2021, así como por movimientos cambiarios entre el sol peruano y el peso mexicano; y una disminución de 7.0% comparado con los Ps. 12,115 millones del 2T21, principalmente por la disminución en el saldo de los certificados bursátiles.

El rubro de préstamos interbancarios al 3T21 quedó en Ps. 2,501 millones, una disminución del 39.9% comparado con los Ps. 4,163 millones del 3T20 como consecuencia del vencimiento de pasivos y una disminución de 8.5% comparado con los Ps. 2,733 millones del 2T21.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T21 quedó en 3.02%, al 3T20 en 4.67%, y al 2T21 en 3.17%. 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 disminuido la tasa de referencia de 2.75% a 0.25% entre el 3T20 y el 3T21. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T21**

Al cierre de septiembre 2021, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,398 millones, equivalente a S./ 1,316 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 3T21 Compartamos Financiera ha dispuesto el 37.8% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 3T21 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Control Interno

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

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

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

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

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

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

Compartamos Financiera, por su parte está regulada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el Banco Central de Reserva del Perú y por Superintendencia del Mercado Valores del

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T21

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 Actinver	Lilian Ochoa	Compra
2 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
3 Barclays	Gilberto García	Neutral
4 BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
5 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Compra
6 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7 Citi	Jörg Friedemann	Compra
8 Credit Suisse	Alonso García	Compra
9 GBM	Carlos De Legarreta	Compra
10 HSBC Securities	Carlos Gómez	Neutral
11 Intercam	Carlos Gómez	Compra
12 Invex	Montserrat Antón	Compra
13 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Neutral
14 Nau Securities	Iñigo Vega	Compra
15 Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	Compra
16 Santander	Claudia Benavente	Compra
17 Scotiabank	Jason Mollin	Compra
18 UBS	Thiago Batista	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)

“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