

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 2021 contra los obtenidos al 30 de junio de 2020 y otra contra los resultados al 31 de marzo 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 junio de 2021.

**Aspectos relevantes al 2T21:**

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,091,601.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 39,139 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 653 millones.
  - El resultado de la controladora quedó en Ps. 595 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 879 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 158 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 21,663 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 7.8 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.7 millones de transacciones financieras.

**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 2T21 alcanzaron Ps. 5,599 millones, un incremento de 28.3% comparado con los Ps. 4,364 millones reportados en el 2T20, explicado principalmente por la recuperación gradual de la tasa activa, luego de los beneficios otorgados a los clientes de crédito en 2T20 y 3T20 para enfrentar la contingencia sanitaria.

Respecto al 1T21, se observa un incremento del 8.7% comparado con Ps. 5,149 millones del trimestre previo, principalmente por el incremento de 11.1% en los ingresos por intereses de Banco Compartamos en comparación con el 1T21, así como por una mayor cartera vigente promedio en México durante el 2T21 y por un día adicional de devengo durante el trimestre.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
Banco Compartamos	3,954.0	3,329.0	3,558.0
Compartamos Financiera	1,074.0	904.0	1,061.0
Compartamos Guatemala S.A.	135.0	111.0	121.0
ConCrédito	417.0	-	392.0
SAB	1.0	7.0	-
Yastás	5.0	3.0	4.0
Servicios	12.0	8.0	12.0
Aterna	1.0	2.0	1.0
<b>Total</b>	<b>5,599</b>	<b>4,364</b>	<b>5,149</b>

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

Al 2T21, considerando cifras consolidadas, el 70.6% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 19.2% de la operación en Perú, 7.4% de la operación de ConCrédito, 2.4% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 2T21, fueron de Ps. 491 millones, una disminución de 17.9% comparado con los Ps. 598 millones del 2T20; 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, ConCrédito y Compartamos S.A. durante la contingencia sanitaria.

En comparación con el 1T21, se observa un decremento de 7.0% comparado con Ps. 528 millones, por una disminución del 2.2% en préstamos bancarios, así como por mejores condiciones en los créditos obtenidos en Perú.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 5.2% al 2T21, en 6.4 % en el 1T20 y en 5.3% durante el 1T21. 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 2T21 quedó en 3.2%, al 2T20 en 4.6%, y al 1T21 en 3.7%. 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.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 2T21 fue de 7.2%

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio** quedó en 35.2% para el 2T21, superior en 10.1 pp comparado con el 25.1% del 2T20, 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.

Respecto al 1T21, el aumento es de 3.1 pp principalmente por el incremento en los ingresos por intereses, derivado de la aceleración en la colocación de créditos en México y a la contribución de ConCrédito; por su parte, los gastos por intereses se vieron disminuidos debido a la reducción de pasivos y a la mejora en las tasas obtenidas en 2T21 vs 1T21.

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T21

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 2T21 totalizaron Ps. 1,160 millones, lo que representa una disminución de 33.3% al compararlo con Ps. 1,740 millones del 2T20, derivado principalmente de un mejor desempeño de la cartera de crédito de Banco Compartamos. Es importante señalar que en 2T20 se incluyeron \$275 de bonificación de intereses en Banco Compartamos, como parte de los beneficios que se otorgaron a los clientes por la pandemia de COVID-19.

Respecto al trimestre previo, presenta un incremento de 61.1% comparado con los Ps. 720 millones del 1T21, principalmente por la decisión prudencial de registrar Ps. 304 millones en provisiones adicionales en Compartamos Perú, como respuesta a los potenciales impactos generados por COVID-19 en su cartera crediticia.

**El Margen financiero ajustado por riesgos** cerró el 2T21 en Ps. 3,948 millones, 94.9% mayor al compararlo con Ps. 2,026 millones del 2T20, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa y por la disminución de los impactos generados por COVID19 en las diferentes filiales financieras de GENTERA. En su comparativa trimestral, la cifra es mayor a los Ps. 3,901 millones registrados en 1T21, derivado del incremento en los ingresos por intereses.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** quedó en 27.2% para el 2T21, mayor en 13.7 pp, comparado con el 13.5% del 2T20. Cabe destacar que las subsidiarias de GENTERA, Banco Compartamos, Compartamos Financiera, ConCrédito y Compartamos S.A., 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 de los pasivos de corto plazo. GENTERA concluyó el segundo trimestre con Ps. 20,058 millones en Disponibilidades y otras inversiones, que representan una disminución de 15.7% comparado con el 2T20.

En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es marginalmente mayor en 0.1 pp comparado con el 27.1% del 1T21, explicado principalmente por el incremento en los ingresos, lo cual contrarrestó el aumento de las estimaciones preventivas.

**Los Castigos de Créditos Incobrables** en el 2T21 sumaron Ps. 1,237 millones, un incremento de 334.0% comparado con los Ps. 285 millones que el mismo periodo en 2020, principalmente porque en el 2T20 los castigos fueron mínimos, derivado a los beneficios que se les otorgó a los clientes por la contingencia sanitaria, entre ellos, el aplazamiento de sus créditos. Al compararlo con Ps. 1,517 millones del 1T21, se observa un decremento de 18.4%, debido a que la cartera del 2T21 fue generada en su totalidad bajo la contingencia sanitaria, manteniendo niveles históricos de buen comportamiento.

<b>Castigos (millones de pesos)</b>			
	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
C. Mujer	278	115	447
C. Comerciante	175	83	239
C. Individual	176	42	74
C. Adicional CM	2	2	6
C. Crece y Mejora CM	46	19	59
C. Crece y Mejora CCR	17	7	20
C. Adicional CCR	2	2	3
C. Crece y Mejora CI	1	1	1
C. Crédito Grupal Digital	-	-	-
<b>Banco Compartamos</b>	<b>697</b>	<b>271</b>	<b>849</b>
Cancelaciones por incobrabilidad	293	-	496
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>293</b>	<b>-</b>	<b>496</b>
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>165</b>	<b>14</b>	<b>45</b>
<b>ConCrédito</b>	<b>81</b>	<b>N/A</b>	<b>126</b>
<b>Total</b>	<b>1,237</b>	<b>285</b>	<b>1,516</b>

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 2T21 fueron de Ps. 440 millones, lo que refleja un incremento de 139.1% al compararlo con los Ps. 184 millones del 2T20, 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 un incremento de 39.2% respecto a los Ps. 316 millones logrados en 1T21, por la misma razón anteriormente mencionada, aunado al incremento de la venta cruzada de seguros.

<b>Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)</b>			
	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
Banco Compartamos	284	101	163
Compartamos Financiera	79	50	97
Compartamos Guatemala S.A.	4	3	4
ConCrédito	6	-	7
Otras:	67	30	45
<b>Total</b>	<b>440</b>	<b>184</b>	<b>316</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, y iv) comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T21**

Al cierre del 2T21 las comisiones pagadas fueron de Ps. 146 millones, lo que representa un decremento de 18.0% comparado con los Ps. 178 millones del mismo trimestre en 2020, principalmente por menores comisiones y tarifas pagadas en México, por el pago de seguro de vida de los acreditados, los cuales fueron cubiertos en gran medida por Banco Compartamos durante el 2T20. Así mismo, representa un incremento de 17.7% respecto a los Ps. 124 millones del 1T21, principalmente por mayores 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 junio de 2021, 70.3% y 29.6%, respectivamente, cifras muy similares frente al 69.7% y 29.4% del trimestre anterior.

<b>Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)</b>			
	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
Banco Compartamos	84	150	68
Compartamos Financiera	27	6	28
Compartamos Guatemala S.A.	2	4	1
ConCrédito	9	-	8
Otras:	24	18	19
<b>Total</b>	<b>146</b>	<b>178</b>	<b>124</b>

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

**El Resultado por Intermediación** presentó una pérdida de Ps. 3 millones durante el 2T21, respecto a la pérdida de Ps. 1 millón registrado en 2T20 y muestra un menor nivel respecto a la ganancia de Ps. 6 millones del 1T21. 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 2T21 se presentaron ganancias por Ps. 62 millones. Respecto al 2T20, se mostró un incremento de 63.2% respecto a los Ps. 38 millones del 2T20, y se registró un decremento de 58.9% respecto a los Ps. 151 millones alcanzados en 1T21.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T21**

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>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
Recuperación de cartera de crédito	(11)	(1)	(11)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	1	12	1
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(11)	(22)	(14)
Dividendos de inversiones permanentes	(48)	(15)	(28)
Donativos	(1)	(7)	(5)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(2)	(1)	-
Cancelación de provisiones	7	-	8
Ingresos por venta de bienes	66	-	78
Otros Ingresos (Egresos)	61	72	122
Compra-vta tiempo aire	(14)	1	(14)
Ganancia (pérdida) Cambiaria	(2)	(1)	(2)
Otros Ingresos (Egresos)	77	94	138
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	-	(22)	-
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>38</b>	<b>151</b>

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

**Gastos de operación**

**Los Gastos de Operación** en el 2T21 fueron de Ps. 3,354 millones, 10.9% más que los Ps. 3,024 millones del 2T20. 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 como consecuencia de la integración de ConCrédito, aunado a la reactivación de proyectos e iniciativas que fueron pausados en 2020 derivado de 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 1T21, se reflejó un decremento de 6.7% comparado con Ps. 3,595 millones del trimestre previo, derivado de menores gastos administrativos.

**El Índice de Eficiencia** al 2T21 quedó en 78.0%, un incremento de 68.2 pp comparado con el 146.2% del 2T20, principalmente por un mayor resultado de la operación; respecto al 84.6% del 1T21 se presenta una mejora de 6.6 pp derivado tanto del incremento en el resultado de la operación, como por el registro de menores gastos durante el trimestre. **El índice de eficiencia operativa** al 2T21 quedó en 19.2%, un deterioro comparado con el 17.8% del 2T20 y por encima del 20.7% logrado durante el 1T21.

**La participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas** durante el 2T21 fue una pérdida de Ps. 3 millones, respecto a la ganancia de Ps. 9 millones en el 2T20 y respecto a la misma pérdida de Ps. 3 millones registradas en 1T21. 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.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T21**

**El Resultado antes de Impuestos** durante el 2T21 cerró con una ganancia de Ps. 944 millones, un decremento de 199.8% comparado con la pérdida de Ps. 946 millones reportados en el 2T20. Comparado con el resultado de Ps. 656 millones del 1T21, se muestra una recuperación del 44.8%.

**Los Impuestos Causados** al 2T21 fueron de Ps. 45 millones, lo que representa una disminución de 62.2% comparado con los Ps. 119 millones del 2T20, y menor comparado con los Ps. 87 millones del 1T21.

**Los Impuestos Diferidos** totalizaron en Ps. 246 millones, Ps. (336) millones, y Ps. 187 millones para el 2T21, 2T20, y 1T21 respectivamente.

**El resultado neto** para el 2T21 fue de Ps. 653 millones, una recuperación comparado con la pérdida de Ps. 730 millones del 2T20 y una mejora comparada con la ganancia de Ps. 378 millones del 1T21, principalmente 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. El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 595 millones.

**El ROA** al 2T21 fue de 3.7%, una recuperación respecto al -4.3% del 2T20, 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 2.2% del 1T21, por la misma razón.

**El ROE** al 2T21 quedó en 11.4%, una recuperación comparado con el -36.4% del 2T20 como consecuencia de la pérdida registrada en dicho trimestre; así mismo, se muestra una mejora respecto al 6.7% del 1T21, derivado de un mayor 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 junio 2021 es de **36.93%**. 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 2021, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de junio del 2021 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>11,022</b>	<b>10,933</b>	<b>9,794</b>
Capital Básico	11,022	10,933	9,794
Básico Fundamental	11,022	10,933	9,794
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**
**2T21**
*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,793 millones de pesos menos 771 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 965 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,002 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.

<b>Índice de Capitalización</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>43.45%</b>	<b>47.38%</b>	<b>39.88%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	36.93%	35.83%	33.34%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	36.93%	35.83%	33.34%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	36.93%	35.83%	33.34%

**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>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
<b>Posición Total</b>	<b>25.72</b>	<b>0.15</b>	<b>5.81</b>	<b>2.71</b>	<b>0.01</b>	<b>0.43</b>	<b>10.5%</b>	<b>8.4%</b>	<b>7.4%</b>
DINERO <sup>1/</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	25.72	0.15	5.81	2.71	0.01	0.43	10.5%	8.4%	7.4%
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>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
<b>Posición Total</b>	<b>8.56</b>	<b>0.04</b>	<b>1.36</b>	<b>33%</b>	<b>27%</b>	<b>23%</b>
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	8.56	0.04	1.36	33%	27%	23%
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>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	11,550	7,869	11,844
Pérdida Esperada	1,203	619	1,100
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	3,834	2,464	3,777
Pérdida Esperada / Exposición Total	10.4%	7.9%	9.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	33.2%	31.3%	31.9%
<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	132	5,517	137
Pérdida Esperada	13	354	12
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	22	688	21
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.6%	6.4%	8.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	16.7%	12.5%	15.4%
<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
<b>Cartera Hipotecaria</b>			
Exposición Total	1	2	1
Pérdida Esperada	0	0.1	0.0
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0	0.1	0.0
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.0%	2.8%	3.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	6.8%	4.4%	5.5%

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T21**

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
<b>Cartera Grupal</b>			
Exposición Total	2,676	4,242	2,865
Pérdida Esperada	230	137	269
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	670	853	737
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.6%	3.2%	9.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	25.0%	20.1%	25.7%

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>2T21</b>	<b>Prom 2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>Prom 2T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Prom 1T21</b>
<b>Cartera de Consumo</b>						
Exposición Total	579.0	612.7	716.5	769.4	789.3	705.0
Pérdida Esperada	27.9	69.1	173.4	90.4	178.3	163.2
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.2	0.2	0.8	0.4	0.2	0.2
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.8%	11.3%	24.2%	11.7%	22.6%	23.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.03%	0.03%	0.10%	0.06%	0.03%	0.03%

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 representa el **60%** del **nivel de tolerancia**.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T21**

**Las Disponibilidades y Otras Inversiones** al 2T21 resultaron en Ps. 20,058 millones, una disminución de 15.7% comparado con los Ps. 23,798 millones del 2T20 y un incremento de 1.2% respecto a los Ps. 19,812 del 1T21. Es importante tomar en cuenta que Banco Compartamos, ConCrédito, Compartamos Financiera y Compartamos S.A. 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. En los próximos meses se estará analizando la posibilidad de disminuir dicha liquidez, tomando en consideración una mayor estabilidad en el mercado y menores presiones políticas y económicas.

Al cierre del 2T21, el 59.7% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 11,973 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 26.0%, Ps. 5,215 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 3.4%, Ps. 691 millones, correspondía a ConCrédito. El resto corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado. No obstante, como se señaló arriba, a partir del 1T20 se decidió contar con liquidez adicional derivado de la contingencia sanitaria originada por COVID-19.

**La Cartera Total** al 2T21 totalizó en Ps. 39,139 millones, una disminución de 3.9% comparado con los Ps. 40,713 millones del 2T20 y de 1.9% comparado con los Ps. 39,889 millones del 1T21.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

<b>Cartera de Crédito (millones de pesos)</b>			
	<b>2T21</b>	<b>2T20</b>	<b>1T21</b>
Banco Compartamos	21,490	22,116	21,887
Compartamos Financiera	14,452	17,881	14,899
Compartamos Guatemala S.A.	579	716	788
ConCrédito	2,618	-	2,315
<b>Total</b>	<b>39,139</b>	<b>40,713</b>	<b>39,889</b>

**La Cartera Vencida** al cierre del 2T21 quedó en Ps. 1,158 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.96%, reflejando un nivel inferior al 3.79% mostrado en el 2T20 y una mejora respecto al 3.74% del 1T21, debido a la mejora en todas las subsidiarias de Gentera, luego de los impactos generados por el Covid-19. Se espera que las recientes tendencias se mantengan en los próximos meses, principalmente en Banco Compartamos y ConCrédito.

Durante el 2T21 se realizaron castigos por Ps. 1,237 millones, un incremento de 334.0% comparado con los Ps. 285 millones del 2T20, debido a que en el 2T20 se castigó un número limitado de clientes dado que la cartera se encontró diferida por 10 semanas, tiempo en el cual, los días de atraso no avanzaron. Al compararlo con Ps. 1,517 millones del 1T21, se observa una disminución de 18.4%. Dicha mejora se debe a que durante el 1T21 en Banco Compartamos aún se realizaron castigos derivados de cartera afectada por la contingencia, efecto que desaparece en 2T21 dado que el 100% de la cartera ha sido originada posterior a la declaratoria de emergencia y su comportamiento ha sido notoriamente bueno.

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T21

PRODUCTO	2T21				2T20				1T21			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
<b>Subtotal Grupal</b>	<b>16,752</b>	<b>205</b>	<b>1.22%</b>	<b>453</b>	<b>17,211</b>	<b>546</b>	<b>3.17%</b>	<b>198</b>	<b>17,337</b>	<b>491</b>	<b>2.83%</b>	<b>686</b>
<b>Subtotal Individual</b>	<b>4,738</b>	<b>133</b>	<b>2.80%</b>	<b>244</b>	<b>4,905</b>	<b>195</b>	<b>3.98%</b>	<b>73</b>	<b>4,550</b>	<b>289</b>	<b>6.37%</b>	<b>163</b>
<b>Banco Compartamos</b>	<b>21,490</b>	<b>338</b>	<b>1.57%</b>	<b>697</b>	<b>22,116</b>	<b>741</b>	<b>3.35%</b>	<b>271</b>	<b>21,887</b>	<b>780</b>	<b>3.56%</b>	<b>849</b>
Subtotal Grupal Perú	3,098	264	8.52%	144	4,350	80	1.83%	0	3,266	168	5.15%	306
Subtotal Individual Perú	11,354	405	3.56%	149	13,532	690	5.10%	0	11,633	257	2.21%	191
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>14,452</b>	<b>669</b>	<b>4.63%</b>	<b>293</b>	<b>17,881</b>	<b>770</b>	<b>4.31%</b>	<b>0</b>	<b>14,899</b>	<b>426</b>	<b>2.86%</b>	<b>496</b>
Subtotal Grupal Guatemala	579	19	3.27%	165	716	34	4.69%	14	788	177.3	22.49%	45
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>579</b>	<b>19</b>	<b>3.27%</b>	<b>165</b>	<b>716</b>	<b>34</b>	<b>4.69%</b>	<b>14</b>	<b>788</b>	<b>177.3</b>	<b>22.49%</b>	<b>45</b>
<b>ConCrédito</b>	<b>2,618</b>	<b>132</b>	<b>5.06%</b>	<b>81</b>	<b>2,733</b>	<b>49</b>	<b>1.79%</b>	<b>132</b>	<b>2,315</b>	<b>108</b>	<b>4.65%</b>	<b>126</b>
<b>Total</b>	<b>39,139</b>	<b>1,158</b>	<b>2.96%</b>	<b>1,237</b>	<b>40,713.4</b>	<b>1,545</b>	<b>3.79%</b>	<b>285</b>	<b>39,889</b>	<b>1,490</b>	<b>3.74%</b>	<b>1,516</b>

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

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 3,248 millones en el 2T21, 27.8% menor a los Ps. 4,500 millones del 2T20 y 4.5% menor comparado con los Ps. 3,401 millones del 1T21.

**El índice de cobertura** al 2T20 quedó en 280.5%, una disminución comparado con el 291.3% del 2T20, derivado de menores estimaciones en 2T21 y un incremento respecto al 228.1% del 1T21, principalmente por la estimación prudencial realizada en Compartamos Financiera.

### 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

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T21

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:

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

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

### 3. Montos:

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

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

### 4. Instrumentos de inversión:

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

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

### 5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología<sup>2</sup> realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

### **6. Líneas contraparte autorizadas:**

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

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

### **7. Clasificación contable:**

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T21**

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 1T21 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 1T21, 1T20 y 4T20, 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		
	2T21	2T20	1T21	2T21	2T20	1T21
B.Múltiple	1,960	2,510	1,960	1,760	1,560	1,610
B.Desarrollo	14,500	14,500	14,500	1,158	1,964	1,146
Multilateral	1,393	-	1,431	1,393	-	1,431
<b>Total</b>	<b>17,853</b>	<b>17,010</b>	<b>17,891</b>	<b>4,311</b>	<b>3,524</b>	<b>4,187</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.



**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T21**

La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
<b>2T21</b>	0.60%	36.00%	0.00%	22.70%	8.90%	31.80%	100.00%
<b>2T20</b>	2.50%	32.80%	0.00%	24.70%	8.80%	31.20%	100.00%
<b>1T21</b>	1.00%	36.80%	0.00%	23.40%	8.70%	30.10%	100.00%

Fuente: Banco Compartamos

Es importante mencionar que la distribución va en función de las necesidades de fondeo, del costo y de las condiciones de cada una de las líneas de crédito vigentes.

**Endeudamiento y perfil de la deuda contratada**

Al 2T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T20, principalmente por menores pasivos de corto plazo con la banca comercial, lo cual compensó el incremento de los compromisos con la banca de desarrollo; en su comparativo con el 1T21, se muestra un incremento principalmente por los vencimientos con la banca de desarrollo durante el 2T22.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T21 con el 2T20, vemos un movimiento al alza, debido a que se adquirió liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas para brindar apoyo a nuestros clientes. En comparación con el 1T21, se muestra una disminución derivado de vencimientos por Ps. 1,000 con la banca de desarrollo que se estarán dando en el 2T22.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T21, se tiene una disminución en el efecto neto comparándolo con 2T20, que se explica principalmente por la liquidación del COMPART15 en el 3T20, cuya amortización fue de Ps. 1,000 millones. Respecto al 1T21, las variaciones corresponden a los intereses devengados no pagados durante los periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T21		2T20		1T21	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	200	3.6%	957	4.4%	350	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,495	4.0%	1,044	3.4%	501	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>1,695</b>	<b>7.6%</b>	<b>2,001</b>	<b>7.9%</b>	<b>851</b>	<b>1.6%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,849	43.7%	11,494	45.3%	12,856	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>11,849</b>	<b>43.7%</b>	<b>11,494</b>	<b>45.3%</b>	<b>12,856</b>	<b>52.6%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	15	4.6%	1,208	0.5%	15	0.1%
Depósitos a plazo	3,281	8.2%	2,158	10.9%	3,149	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,297	4.0%	1,053	5.1%	1,376	0.2%
Emisiones de deuda de LP	7,110	31.8%	8,360	30.3%	7,110	34.3%
<b>Deuda de CP</b>	<b>6,288</b>	<b>24.4%</b>	<b>6,420</b>	<b>24.4%</b>	<b>5,391</b>	<b>13.2%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>18,959</b>	<b>75.6%</b>	<b>19,854</b>	<b>75.6%</b>	<b>19,966</b>	<b>86.8%</b>
<b>Total</b>	<b>25,247</b>	<b>100%</b>	<b>26,274</b>	<b>100%</b>	<b>25,357</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T21		2T20		1T21	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	15	0.1%	1,208	0.5%	15	0.1%
Depósitos a plazo	3,281	12.9%	2,158	10.9%	3,149	10.7%
<i>Del público en general</i>	3,281	12.9%	2,158	10.9%	3,149	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	13,544	53.6%	13,495	53.2%	13,707	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	13,544	53.6%	13,495	53.2%	13,707	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	8,407	33.2%	9,413	35.4%	8,486	32.7%
<b>Total pasivos</b>	<b>25,247</b>	<b>100%</b>	<b>26,274</b>	<b>100%</b>	<b>25,357</b>	<b>98%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 2T21 respecto al 2T20 reflejó una disminución de 10.7%, lo anterior debido a menores Disponibilidades y otras inversiones aunado a la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 5.00% a 4.25% al cierre del 2T21. Respecto al 1T21, se mantiene sin cambios.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T21**

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

<b>Intereses por fondeo</b>						
(millones de pesos)						
	<b>2T21</b>		<b>2T20</b>		<b>1T21</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	0.6%	8	1.0%	1	0.9%
Depósitos a plazo	24	7.3%	9	3.6%	22	4.9%
<i>Del público en general</i>	24	7.3%	9	3.6%	22	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	168	51.4%	213	43.2%	170	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	168	51.4%	213	43.2%	170	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	133	40.7%	136	52.3%	134	40.2%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>327</b>	<b>100%</b>	<b>366</b>	<b>100%</b>	<b>327</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 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/. = 5.1597 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 2T21 quedó en Ps. 12,115 millones, un decremento de 15.0% comparado con los Ps. 12,259 millones del 2T20, derivado de una disminución en el saldo de los certificados bursátiles al cierre de junio 2021, así como por movimientos cambiarios entre el sol peruano y el peso mexicano; y un incremento de 4.6% comparado con los Ps. 12,696 millones del 1T21 debido a un aumento en el producto de ahorro aumento en el producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T21 quedó en Ps. 2,733 millones, una disminución del 47.9% comparado con los Ps. 5,242 millones del 2T20 como consecuencia del vencimiento de pasivos y un ligero incremento de 0.6% comparado con los Ps. 2,716 millones del 1T21.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T21 quedó en 3.2%, al 2T20 en 4.6%, y al 1T21 en 3.7%. 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****2T21**

de la operación y el haberse disminuido la tasa de referencia de 2.75% a 0.25% entre el 1T20 y el 1T21. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Al cierre de junio 2021, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,398 millones, equivalente a S./ 1,240 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 2T21 Compartamos Financiera ha dispuesto el 42.3% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 2T21 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

**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 de junio de 2021, Compartamos S.A. Guatemala cuenta con préstamos bancarios por más de Ps. 77 millones, equivalente a 30 millones de Quetzales, otorgada por diferentes entidades, con un costo de fondeo de 7.2%. Al final del 1T21 Compartamos Guatemala ha dispuesto el 75% del total de sus líneas de crédito.

**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.

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T21

c. Propicien el correcto funcionamiento de la infraestructura tecnológica conforme a las medidas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquélla que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.

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

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

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

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

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

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

### Capitales:

Cobertura	Analista	Recomendación
1 Actinver	Lilian Ochoa	Compra
2 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**2T21**

3	Barclays	Gilberto García	Venta
4	BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
5	BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Venta
6	BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7	Citi	Jörg Friedemann	Compra
8	Credit Suisse	Alonso García	Compra
9	GBM	Anakaren Nava Ostos	Compra
10	HSBC Securities	Carlos Gómez	Neutral
11	Intercam	Carlos Gómez	Neutral
12	Invex	Montserrat Antón	Neutral
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