

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 2020 contra los obtenidos al 30 de junio de 2019 y otra contra los resultados al 31 de marzo de 2020.

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 2020.

Aspectos relevantes al 2T20:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,277,647.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 40,713 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. (730) millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 740 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 201 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 22,301 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 5.3 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1 millón 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 2T20 alcanzaron Ps. 4,364 millones, una disminución de 21.6% comparado con los Ps. 5,563 millones reportados en el 2T19 y de 26.8% comparado con Ps. 5,965 millones del 1T20, explicado principalmente por : i) la contracción anual de 5.8% en la cartera de préstamos de microcrédito en México en comparación con el 2T19; y los beneficios otorgados a los clientes de Banco Compartamos durante el 2T20, tales como: aplazamiento en los pagos y una reducción en la tasa de interés activa para aquellos clientes que decidieron seguir pagando durante el período, generando en conjunto una contracción del 22.7% en sus ingresos por intereses; y, ii) la dinámica experimentada en nuestra subsidiaria peruana, Compartamos Financiera, que también otorgó beneficios a sus clientes en la contingencia sanitaria, impactando los ingresos por intereses generados durante el 2T20 con una contracción del 16.3% en comparación con los ingresos generados en el 2T19.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	2T20	2T19	1T20
Banco Compartamos	3,329.0	4,320.0	4,473.0
Compartamos Financiera	904.0	1,079.0	1,313.0
Compartamos Guatemala S.A.	111.0	142.0	155.0
Otras:	20.0	22.0	24.0
SAB	7.0	3.0	1.0
Yastás	3.0	5.0	5.0
Servicios	8.0	11.0	16.0
Aterna	2.0	2.0	2.0
Intermex	-	1.0	-
Total	4,364	5,563	5,965

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

Al 2T20, considerando cifras consolidadas, el 76.3% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 22.7% de la operación en Perú, 2.5% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 2T20, acumularon Ps. 598 millones, un incremento de 13.0% comparado con los Ps. 529 millones del 2T19; explicado por el aumento en la posición de efectivo y, como consecuencia, en los pasivos requeridos para financiar las diferentes iniciativas que Banco Compartamos y Compartamos Financiera y Compartamos S.A. han implementado y planean implementar durante la contingencia sanitaria. Los gastos por intereses tuvieron un mejor desempeño en comparación con el aumento en los pasivos, que fue respaldado por el entorno de reducción de tasas de interés en Banco Compartamos en México y Compartamos Financiera en Perú. En comparación con el 1T20, se observa un incremento de 25.1% comparado con Ps. 478 millones, principalmente por un incremento del 80.2% en las Disponibilidades y otras inversiones del trimestre. Es importante resaltar que durante el trimestre, como un enfoque prudente ante el entorno volátil como consecuencia de la contingencia sanitaria y para tener la capacidad de ofrecer a nuestros clientes distintos programas de beneficios, se realizaron disposiciones con las diferentes fuentes de financiamiento tanto en México como en Perú.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 6.4% al 2T20, en 7.8 % en el 2T19 y en 6.9% durante el 1T20. Durante este trimestre, se considera una disminución de 150 pbs en la tasa de referencia en su comparativo trimestral.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T20 quedó en 4.6%, al 2T19 en 5.7%, y al 1T20 en 4.8%. 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 bajado la tasa de referencia de 2.75% a 0.25% entre el 2T19 y el 2T20. 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 2T20 fue de 5.63%, luego de financiarse con capital propio desde el segundo semestre del año 2017.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**2T20**

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 25.1% para el 2T20, inferior en 20.7 pp comparado con el 45.8% del 2T19, debido a: 1) La reducción en el tamaño del portafolio y por la flexibilidad de los pagos; 2) la reducción en la tasa de interés activa en México, debido a una campaña para incentivar a los clientes a que continuaran pagando durante el período de beneficios; 3) la menor contribución de Banco Compartamos en la cartera consolidada, que representa el 54.3% al cierre del 2T20; 4) la liquidez adicional que Banco Compartamos y Compartamos Financiera mantuvieron durante el trimestre, con la finalidad de mitigar la potencial volatilidad vinculada al COVID-19. Estas dinámicas, entre otras, tuvieron las siguientes consecuencias: 1) se registró un menor ingreso por intereses en el período debido a los recortes de las tasas de interés y la nueva participación que cada subsidiaria tiene en la cartera consolidada; y, 2) la liquidez adicional condujo a un aumento en los activos productivos, lo que, por consiguiente, afectó el NIM. Respecto al 1T20, se registra una disminución de 16.6 pp por la misma razón.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 2T20 totalizaron Ps. 1,740 millones, lo que representa un incremento de 126.6% al compararlo con Ps. 768 millones del 2T19, y de 39.1% comparado con los Ps. 1,251 millones del 1T20, derivado de las estimaciones extraordinarias que se han realizado debido a la contingencia, así como al incremento en la mora temprana y al proceso de reestructura de créditos. En Banco Compartamos se incluye bonificación de intereses de \$275 mdp como beneficio otorgado a los clientes por la pandemia de COVID-19.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 2T20 en Ps. 2,026 millones, 52.5% menor al compararlo con Ps. 4,266 millones del 2T19 y con los Ps. 4,236 millones del 1T20. Dicha disminución se debe principalmente al incremento de las estimaciones comentado con anterioridad.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 13.5% para el 2T20, menor en 25.3 pp, comparado con el 38.8% del 2T19, y menor en 18.7 pp comparado con el 32.2% del 1T20, explicado principalmente por el aumento en las estimaciones preventivas. Cabe destacar que las subsidiarias de GENTERA, Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos S.A., incrementaron su posición de efectivo, con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad, así como para implementar diferentes programas y beneficios para estabilizar la capacidad de pago de nuestros clientes. Esta liquidez adicional impactó en el MIN antes y después de las provisiones, ya que el tamaño de los activos productivos promedio aumentó sustancialmente. GENTERA concluyó el segundo trimestre con Ps. 23,798 millones en Disponibilidades y otras inversiones, que representan un crecimiento de 185.8% comparado con el 2T19, y 68.9% mayor que los Ps. 14.090 millones alcanzados al cierre del 1T20.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 2T20 sumaron Ps. 285 millones, una disminución de 58.8% comparado con los Ps. 692 millones del 2T19. Al compararlo con Ps. 710 millones del 1T20, se observa una disminución de 59.9%. Dicho comportamiento se debe a que durante abril y mayo de 2020, los castigos fueron menores dada la campaña de aplazamiento de pagos que estuvo activa, por lo que durante dichos meses por lo que en Perú no se realizaron castigos y en México disminuyeron significativamente en sus tres productos principales (Crédito Mujer, Comerciante e Individual).

Castigos (millones de pesos)			
	2T20	2T19	1T20
C. Mujer	115	186	246
C. Comerciante	83	162	181
C. Individual	42	102	108
C. Adicional CM	2	8	6
C. Crece y Mejora CM	19	52	47
C. Crece y Mejora CCR	7	22	16
C. Adicional CCR	2	4	4
C. Crece y Mejora CI	1	1	2
C. Crédito Grupal Digital	-	-	-
Banco Compartamos	271	537	610
Cancelaciones por incobrabilidad	-	132	79
Compartamos Financiera	-	132	79
Compartamos Guatemala S.A.	14	22	21
Total	285	692	710

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 2T20 fueron de Ps. 184 millones, lo que refleja una disminución de 50.9% al compararlo con los Ps. 375 millones del 2T19, principalmente por menores cargos por pagos atrasados cobrados a clientes con préstamos en mora en Banco Compartamos, debido al aplazamiento de pagos y por una disminución en las comisiones por intermediación de seguros, debido a que Banco Compartamos decidió extender la vida de las pólizas de seguro existentes al final del 1T20 como parte de los beneficios otorgados a sus clientes por la contingencia sanitaria. En su comparación trimestral muestra una disminución de 44.1% respecto a los Ps. 329 millones logrados, por la misma razón anteriormente mencionada.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	2T20	2T19	1T20
Banco Compartamos	101	230	222
Compartamos Financiera	50	51	60
Compartamos Guatemala S.A.	3	6	4
Yastás	13	8	10
Aterna	17	30	33
Intermex	-	50	-
Total	184	375	329

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 2T20 las comisiones pagadas fueron de Ps. 178 millones, lo que representa un incremento de 47.1% comparado con los Ps. 121 millones del 2T19, y un incremento de 69.5% respecto a los Ps. 105 millones del 1T20, debido principalmente al incremento de las comisiones

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T20

por el seguro de vida de acreditados, dado el seguro gratuito otorgado a nuestros clientes como beneficio por no haber aplazado sus pagos.

Aun cuando se ha dado nuevamente la flexibilidad a los clientes para que realicen sus transacciones en diferentes puntos es importante resaltar que un monto importante de los desembolsos y recuperaciones continuaron desarrollándose en los canales de Gentera, representando al cierre del 2T20 el 72.5% y 29.0%, respectivamente, comparado con el 69.0% y 28.8% del trimestre previo.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	2T20	2T19	1T20
Banco Compartamos	150	76	72
Compartamos Financiera S.A.	6	15	15
SAB	4	2	1
Yastás	1	-	-
Servicios Intermex	17	15	16
	-	1	1
	-	12	-
Total	178	121	105

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida de Ps. 1 millón durante el 2T20, mismo nivel que en 2T19 y menor que la ganancia de Ps. 30 millones del 1T20. 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. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 2T20 se presentaron ganancias por Ps. 38 millones. Respecto al 2T19, se mostró una pérdida de Ps. 15 y durante el 1T20 se registró una ganancia de Ps. 82 millones.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	2T20	2T19	1T20
Recuperación de cartera de crédito	(1)	(10)	(6)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	12	14	8
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(22)	(19)	(19)
Dividendos de inversiones permanentes	(15)	(5)	(3)
Donativos	(7)	-	(6)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(1)	(16)	(2)
Cancelación de provisiones	-	-	-
Otros Ingresos (Egresos)	72	21	110
Compra-vta tiempo aire	1	1	1
Ganancia (pérdida) Cambiaria	(1)	1	13
Otros Ingresos - (Egresos)	94	74	96
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	(22)	(55)	-
Total	38	(15)	82

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 2T20 fueron de Ps. 3,024 millones, 13.6% menos que los Ps. 3,500 millones del 2T19, Esta mejora estuvo en línea con el plan de acción anunciado al comienzo de la contingencia sanitaria de la crisis de salud pública en el que explicamos que la Compañía tendría un fuerte control de costos y una disciplina estricta en la administración de los gastos de nuestras subsidiarias, y principalmente en Banco Compartamos, donde los gastos operativos se contrajeron un 20,2% anual; y un 14.6% menor comparado con Ps. 3,539 millones del 1T20 derivado principalmente, de una disminución en los gastos de personal y de promoción y publicidad.

El Índice de Eficiencia al 2T20 quedó en 146.2%, un incremento de 68.5 pp comparado con el 77.7% del 2T19 y un deterioro de 68.8 pp comparado con el 77.4% del 1T20, principalmente por un menor resultado de la operación.

El índice de eficiencia operativa al 2T20 quedó en 17.8%, un deterioro comparado con el 26.6% y el 23.2% del 2T19 y 1T20, respectivamente.

La participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas durante el 2T20 fue de Ps. 9 millones, lo cual representó una disminución de 81.3% respecto al 2T19 y de 83.0% respecto al trimestre previo. Este rubro muestra la contribución de Concrédito al Resultado Neto, derivado de la inversión que Gentera mantiene al cierre del 2T20. Es importante mencionar que el 15 de junio, GENTERA realizó la capitalización de una deuda convertible en Concrédito para aumentar su participación del 36.8% al 45.0%.

El Resultado antes de Impuestos durante el 2T20 cerró con una pérdida de Ps. 946 millones, un decremento de 189.9% comparado con los Ps. 1,052 millones reportados en el 2T19. Comparado con Ps. 1,086 millones del 2T20, se muestra una disminución del 187.1%.

Los Impuestos Causados al 2T20 fueron de Ps. 119 millones, lo que representa una disminución de 67.1% comparado con los Ps. 362 millones del 2T19, y de 76.4% comparado con los Ps. 504 millones del 1T20.

Los Impuestos Diferidos totalizaron en Ps. (336) millones, Ps. (30) millones, y Ps. (205) millones para el 2T20, 2T19, y 1T20 respectivamente.

El resultado neto para el 2T20 fue de Ps. (730) millones, una disminución comparado con Ps. 712 millones del 2T19 principalmente por: i) la dinámica experimentada en la cartera debido a la contingencia sanitaria; ii) los beneficios otorgados a los clientes debido al confinamiento, y iii) las

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T20

provisiones que se han acumulado dados los efectos de la pandemia de COVID-19; comparado con los Ps. 778 millones del 1T20 se observa una disminución por la misma razón.

El ROA al 2T20 fue de -4.3%, una disminución comparado con el 5.5% del 2T19, como consecuencia del incremento en Activos Totales durante el trimestre pero principalmente por la relevante disminución del Resultado Neto, así como una disminución respecto al 5.2% del 1T20 por la misma razón.

El ROE al 2T20 quedó en -13.4%, un deterioro comparado con el 15.2% del 2T19 y con el 14.7% del 1T20, principalmente por la disminución en el Resultado Neto del segundo trimestre del 2020, así como al incremento en el Capital.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de junio 2020 es de **35.83%**. 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 2020, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de junio del 2020 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	2T20	2T19	1T20
Capital Neto	10,933	10,408	11,380
Capital Básico	10,933	10,408	11,380
Básico Fundamental	10,933	10,408	11,380
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,909 millones de pesos menos 951 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,120 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,096 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	2T20	2T19	1T20
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	47.38%	40.87%	43.52%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.83%	34.27%	35.46%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.83%	34.27%	35.46%

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
2T20

Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.83%	34.27%	35.46%
--	--------	--------	--------

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)									
(Cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20
Posición Total	0.15	11.34	1.86	0.01	0.51	0.21	8.4%	4.5%	11.1%
DINERO ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.15	11.34	1.86	0.01	0.51	0.21	8.4%	4.5%	11.1%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20
Posición Total	0.04	1.6	0.6	27%	14%	35%
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.04	1.6	0.6	27%	14%	35%
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:

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T20

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T20	2T19	1T20
Cartera de Consumo			
Exposición Total	7,869	8,549	8,332
Pérdida Esperada	619	706	592
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	2,464	2,341	2,570
Pérdida Esperada / Exposición Total	7.9%	8.3%	7.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	31.3%	27.4%	30.8%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T20	2T19	1T20
Cartera Comercial			
Exposición Total	5,517	1,520	5,895
Pérdida Esperada	354	97	372
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	688	188	727
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.4%	6.4%	6.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	12.5%	12.4%	12.3%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T20	2T19	1T20
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	2	4	2
Pérdida Esperada	0	0.2	0.1
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0	0.2	0.1
Pérdida Esperada / Exposición Total	2.8%	4.2%	2.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	4.4%	6.1%	4.4%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T20

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T20	2T19	1T20
Cartera Grupal			
Exposición Total	4,242	2,663	4,066
Pérdida Esperada	137	104	135
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	853	519	787
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.2%	3.9%	3.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	20.1%	19.5%	19.3%

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

Riesgo de Crédito						
(Cifras en millones de pesos)						
Concepto	2T20	Prom 2T20	2T19	Prom 2T19	1T20	Prom 1T20
Cartera de Consumo						
Exposición Total	716.5	769.4	607.4	610.4	798.0	697.2
Pérdida Esperada	173.4	90.4	44.8	45.2	62.9	52.2
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.8	0.4	0.3	0.3	0.3	0.2
Pérdida Esperada / Exposición Total	24.2%	11.7%	7.4%	7.4%	7.9%	7.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.10%	0.06%	0.05%	0.05%	0.04%	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 **87%** del nivel de tolerancia.

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 2T20 resultaron en Ps. 23,798 millones, un aumento de 185.9% comparado con los Ps. 8,326 millones del 2T19, debido a que Banco Compartamos, 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 así como para implementar diferentes programas y beneficios para estabilizar la capacidad de pago de nuestros clientes. Al cierre del 2T20, el 65.2% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 15,524 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 29.2% o Ps. 6,950 millones, correspondían a Compartamos Financiera. El resto corresponde a las otras subsidiarias de Gentera. Comparado con el 1T20, se refleja una variación del 68.9% por la misma razón.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado.

La Cartera Total al 2T20 totalizó en Ps. 40,713 millones, un incremento de 10.5% comparado con los Ps. 36,830 millones del 2T19 y de -8.5% comparado con los Ps. 44,510 millones del 1T20.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	2T20	2T19	1T20
Banco Compartamos	22,116	23,468	25,396
Compartamos Financiera S.A.	17,881	12,767	18,316
	716	595	798
Total	40,713	36,830	44,510

La Cartera Vencida al cierre del 2T20 quedó en Ps. 1,545 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.79%, reflejando un nivel superior al 3.01% mostrado en el 2T19 y al 3.32% registrado en el 1T20, debido a que la cartera grupal de Banco Compartamos y de Compartamos Financiera en México y Perú, respectivamente, se mostraron presionadas.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que durante el 2T20 se castigaron Ps. 285 millones, una disminución de 58.8% comparado con los Ps. 692 millones del 2T19. Al compararlo con Ps. 710 millones del 1T20, se observa una disminución de 59.9%. Dicho comportamiento se debe a que durante abril y mayo de 2020, los castigos fueron menores dada la campaña de aplazamiento de pagos que estuvo activa durante dichos meses. Dadas las facilidades otorgadas por los reguladores, CNBV en México y SBS en Perú, la mayoría de los efectos de los castigos podrían observarse hasta finales del 2020 o principios de 2021.

PRODUCTO	2T20				2T19				1T20			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
C. Mujer	12,509	299	2.39%	115	13,501	252	1.87%	186	14,639	383	2.62%	246
C. Comerciante	4,702	247	5.25%	83	4,645	203	4.38%	162	5,011	313	6.24%	181
Subtotal Grupal	17,211	546	3.17%	198	18,146	455	2.51%	348	19,650	696	3.54%	427
Subtotal Individual	4,905	195	3.98%	73	5,322	233	4.38%	189	5,746	254	4.42%	183
Banco Compartamos	22,116	741	3.35%	271	23,468	688	2.93%	537	25,396	950	3.74%	610
Subtotal Grupal Perú	4,350	80	1.83%	0	2,717	59	2.16%	15	4,155	48	1.16%	19
Subtotal Individual Perú	13,532	690	5.10%	0	10,050	328	3.27%	117	14,161	436	3.08%	60
Compartamos Financiera	17,881	770	4.31%	0	12,767	387	3.03%	132	18,317	484	2.64%	79
Subtotal Grupal Guatemala	716	34	4.69%	14	595	33	5.46%	22	798	44.0	5.51%	21
Compartamos Guatemala S.A.	716	33	4.69%	14	595	33	5.46%	22	798	44.0	5.51%	21
Total	40,713	1,545	3.79%	285	36,830	1,108	3.01%	692	44,511	1,478	3.32%	710

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 4,500 millones en el 2T20, 88.8% mayor a los Ps. 2,383 millones del 2T19 y mayor en 33.0%, comparado con los Ps. 3,383 millones del 1T20.

El índice de cobertura al 2T20 quedó en 291.3%, un aumento comparado con el 215.1% del 2T19 y un incremento comparado con el 228.9% del 1T20, por el aumento en las estimaciones preventivas.

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.

Es importante señalar que el 6 de abril el Consejo de Administración resolvió, dadas las condiciones prevalecientes en el mercado, recomendar a la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas no decretar ni pagar dividendos por el ejercicio 2019.

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.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**2T20**

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 2T20 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 2T20, 2T19 y 1T20, 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		
	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20
B.Múltiple	2,510	2,710	2,810	1,560	2,710	1,860
B.Desarrollo	14,500	12,000	12,000	1,964	5,719	1,558
Multilateral	-	-	-	-	-	-
Total	17,010	14,710	14,810	3,524	8,429	3,418

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
2T20	2.50%	32.80%	0.00%	24.70%	8.80%	31.20%	100.00%
2T19	0.00%	21.60%	0.00%	30.90%	8.10%	39.40%	100.00%
1T20	2.80%	30.90%	0.00%	22.50%	7.20%	36.60%	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 2T20 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T19, principalmente por menores compromisos de corto plazo con la banca desarrollo, en su comparativo con el 1T20, se muestra un incremento debido al aumento de las disposiciones con la Banca de Desarrollo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T20 con el 2T19 y el 1T20, vemos un movimiento al alza, debido a que se adquirió liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas para brindar apoyo a nuestros clientes.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T20 se tiene un incremento en el efecto neto comparándolo con 2T19, que se explica principalmente por la emisión de \$1,860 mdp del COMPART

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T20

20 registrado durante el 2T20 y por el vencimiento de \$1,000 mdp del COMPART 15 en febrero 2020.

Posición de Pasivos con Costo						
	2T20		2T19		1T20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	957	3.6%	-	0.0%	951	4.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,044	4.0%	2,845	16.0%	733	3.4%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	2,001	7.6%	2,845	16.0%	1,684	7.9%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	11,494	43.7%	3,480	19.6%	9,712	45.3%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	11,494	43.7%	3,480	19.6%	9,712	45.3%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,208	4.6%	204	1.1%	102	0.5%
Depósitos a plazo	2,158	8.2%	2,189	12.3%	2,340	10.9%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,053	4.0%	1,564	8.8%	1,098	5.1%
Emisiones de deuda de LP	8,360	31.8%	7,500	42.2%	6,500	30.3%
Deuda de CP	6,420	24.4%	6,802	38.3%	5,224	24.4%
Deuda de LP	19,854	75.6%	10,980	61.7%	16,212	75.6%
Total	26,274	100%	17,782	100%	21,436	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T20		2T19		1T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,208	4.6%	204	1.1%	102	0.5%
Depósitos a plazo	2,158	8.2%	2,189	12.3%	2,340	10.9%
<i>Del público en general</i>	2,158	8.2%	2,189	12.3%	2,340	10.9%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	13,495	51.4%	6,325	35.6%	11,396	53.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	13,495	51.4%	6,325	35.6%	11,396	53.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	9,413	35.8%	9,064	51.0%	7,598	35.4%
Total pasivos	26,274	100%	17,782	100%	21,436	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 2T20 respecto al 2T19 reflejó un ligero incremento de 0.6%, lo anterior debido a un incremento en las Disponibilidades y otras inversiones; sin embargo, la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 8.25% a 5.00% al cierre del 2T20, apoyó para que el efecto fuera menor. Respecto al 1T20, se refleja un incremento de 18.8% debido a un incremento del 80.2% en las Disponibilidades y otras inversiones del trimestre.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T20

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T20		2T19		1T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	8	2.2%	4	1.1%	3	1.0%
Depósitos a plazo	9	2.5%	11	3.0%	11	3.6%
<i>Del público en general</i>	9	2.5%	11	3.0%	11	3.6%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	213	57.9%	161	44.2%	133	43.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	212	57.9%	161	44.2%	133	43.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	136	37.2%	188	51.6%	161	52.3%
Total intereses por fondeo	366	100%	364	100%	308	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 junio de 2020 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/. = 6.5261 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 2T20 quedó en Ps. 14,259 millones, un incremento de 66.0% comparado con los Ps. 8,588 millones del 2T19; y un incremento del 10.9% comparado con Ps. 12,857 millones del 1T20, derivado de un aumento en el producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B., así como por movimientos cambiarios entre el sol peruano y el peso mexicano.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T20 quedó en Ps. 5,242 millones, un aumento de 88.4% comparado con los Ps. 2,782 millones del 2T19. Este aumento se debe a la contratación de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y a la volatilidad por la contingencia sanitaria, así como por los efectos cambiarios derivados de la devaluación del peso. Comparado con los Ps. 4,459 millones del 1T20, se observa un incremento de 17.6%, por la misma razón anteriormente señalada.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T20 quedó en 4.6%, al 2T19 en 5.7%, y al 1T20 en 4.8%. 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**2T20**

de la operación y el haberse bajado la tasa de referencia de 2.75% a 0.25% entre el 2T19 y el 2T20. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Al cierre de junio 2020, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 9,143 millones, equivalente a S./ 1,401 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 2T20 Compartamos Financiera ha dispuesto el 55.3% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 2T20 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 2020, Compartamos S.A. Guatemala cuenta con préstamos bancarios por Ps. 90 millones, equivalente a 30 millones de Quetzales, otorgada por diferentes entidades, con un costo de fondeo de 5.63%. Al final del 2T20 Compartamos Financiera 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

2T20

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	Enrique Mendoza	Neutral
2	Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
3	Barclays	Gilberto García	Venta
4	BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
5	BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Neutral
6	BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7	Credit Suisse	Marcelo Telles	Neutral
8	GBM	Natalia Zamora	Compra
9	HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
10	INVEX	Montserrat Antón	Compra
11	INTERCAM	Alejandro Gonzalez	Compra
12	JP Morgan	Yuri Rocha	Neutral
13	Nau Securities	Iñigo Vega	Compra
14	Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	Compra
15	Santander	Claudia Benavete	Neutral
16	Scotiabank	Jason Mollin	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