

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de septiembre de 2020 contra los obtenidos al 30 de septiembre de 2019 y otra contra los resultados al 30 de junio 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 septiembre de 2020.

Aspectos relevantes al 3T20:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,134,583.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 40,824 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. (1,983) millones.
 - El resultado de la controladora quedó den Ps. (1,939) millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 830 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 167 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 23,464 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 5.4 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.3 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 (a partir del 3T20 se está consolidando ConCrédito en los estados financieros de GENTERA, para los meses de agosto y septiembre), 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 3T20 alcanzaron Ps. 4,123 millones, una disminución de 28.5% comparado con los Ps. 5,765 millones reportados en el 3T19 y de 5.5% comparado con Ps. 4,364 millones del 2T20, explicado principalmente por: 1) la contracción anual de 17.5% en la cartera de préstamos de microcrédito en México en comparación con el 3T19; y los beneficios otorgados a los clientes de Banco Compartamos durante la contingencia, tales como: aplazamiento en los pagos; y, ii) una reducción en la tasa de interés activa para aquellos clientes que decidieron seguir pagando durante el período, generando en conjunto una contracción anual del 33.0% en sus ingresos por intereses; y, 2) la dinámica registrada en nuestra subsidiaria peruana, Compartamos Financiera, que también brindó beneficios a sus clientes en la contingencia sanitaria, impactando los ingresos por intereses generados durante el 3T20, con una contracción del 13.3% en comparación con el 3T19.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	3T20	3T19	2T20
Banco Compartamos	2,967	4,446	3,329
Compartamos Financiera	989	1,141	904
Compartamos Guatemala S.A.	74	149	111
ConCrédito	84	-	-
SAB	2	6	7
Yastás	2	6	3
Servicios	4	14	8
Aterna	1	2	2
Intermex	-	1.0	-
Total	4,123	5,765	4,364

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

Al 3T20, considerando cifras consolidadas, el 72.0% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 24.0% de la operación en Perú, 2.0% de la operación de ConCrédito, 1.8% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 3T20, acumularon Ps. 641 millones, un incremento de 24.0% comparado con los Ps. 517 millones del 3T19; Este movimiento es explicado principalmente por el aumento en el saldo de efectivo y, como consecuencia, en los pasivos requeridos para financiar las diferentes iniciativas que Banco Compartamos, Compartamos Financiera, ConCrédito 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 principalmente respaldado por el entorno de reducción de tasas de interés en México y Perú. En comparación con el 2T20, se observa un incremento de 7.2% comparado con Ps. 598 millones, principalmente por un incremento del 1.6% en las Disponibilidades y otras inversiones del trimestre derivado de la consolidación de ConCrédito. Es importante resaltar que, durante el 3T20, como medida prudencial, Banco Compartamos mejoró su perfil de vencimientos de deuda, prepagando pasivos con vencimiento en el año 2021 y llevándolos a nuevos plazos de vencimiento a partir del 2022 en adelante.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 5.9% al 3T20, en 7.6 % en el 3T19 y en 6.4% durante el 2T20. Durante este trimestre, se considera una disminución de 75 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 3T20 quedó en 4.7%, al 3T19 en 5.5%, y al 1T20 en 4.6%. 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 2T19 y el 3T20. 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 3T20 fue de 11.8%, retomando el uso de sus líneas a partir del 2T20, luego de financiarse con capital propio desde el segundo semestre del año 2017.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 22.3% para el 3T20, inferior en 23.6 pp comparado con el 45.9% del 3T19, 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 50.9% al cierre del 3T20; y, 4) la liquidez adicional que Banco Compartamos, Compartamos Financiera, ConCrédito 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 al diferimiento de pagos otorgado a los clientes de las diversas subsidiarias y a los recortes de las tasas de interés, y también por la nueva participación que cada subsidiaria tiene en la cartera consolidada, las cuales tienen distintas tasas activas; y, 2) la liquidez adicional condujo a un aumento en los activos productivos, lo que, por consiguiente, afectó el NIM. Respecto al 2T20, se registra una baja de 2.8 pp principalmente por la disminución en los ingresos derivado de los beneficios otorgados a nuestros clientes, así como por el incremento de los gastos por intereses, como consecuencia del incremento de las disponibilidades al cierre del trimestre.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 3T20 totalizaron Ps. 3,434 millones, lo que representa un incremento de 314.7% al compararlo con Ps. 828 millones del 3T19, y de 97.4% comparado con los Ps. 1,740 millones del 2T20, derivado de: 1) el deterioro de la cartera de crédito vinculado a la contingencia sanitaria; 2) la decisión prudencial de registrar \$ 1,576 millones en provisiones en respuesta a la pandemia de COVID-19; y, 3) la consolidación de ConCrédito en este tercer trimestre. En Banco Compartamos se incluye una bonificación de intereses de \$271 mdp como beneficio otorgado a los clientes por la pandemia de COVID-19 y castigos por \$699 mdp.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 3T20 en Ps. 48 millones, 98.9% menor al compararlo con Ps. 4,420 millones del 3T19 y con los Ps. 2,026 millones del 2T20. 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 0.3% para el 3T20, menor en 38.3 pp, comparado con el 38.6% del 3T19, y menor en 13.2 pp comparado con el 13.5% del 2T20, explicado principalmente por el aumento considerable en las estimaciones preventivas. 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. Esta liquidez adicional impactó en el MIN antes y después de las provisiones, ya que el saldo de los activos productivos promedio aumentó sustancialmente. Gentera concluyó el tercer trimestre con Ps. 24,188 millones en Disponibilidades y otras inversiones, que representan un crecimiento de 163.1% comparado con el 3T19, y 1.6% mayor que los Ps. 23,798 millones alcanzados al cierre del 2T20.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 3T20 sumaron Ps. 966 millones, un incremento de 38.7% comparado con los Ps. 696 millones del 3T19. Al compararlo con Ps. 285 millones del 2T20, se observa un incremento de 239.2%. Dicho comportamiento se debe a que en mayo y junio no se realizaron castigos por incobrabilidad dada la campaña de aplazamiento de pagos que estuvo activa durante ese periodo; derivado de lo anterior, los castigos pospuestos, fueron ejecutados durante el 3T20, y que para este último trimestre ya se consideran las cifras de ConCrédito, cuando no fue así para el 3T19 y 2T20.

Castigos (millones de pesos)			
	3T20	3T19	2T20
C. Mujer	285	202	115
C. Comerciante	229	159	83
C. Individual	106	97	42
C. Adicional CM	6	6	2
C. Crece y Mejora CM	50	51	19
C. Crece y Mejora CCR	17	21	7
C. Adicional CCR	4	3	2
C. Crece y Mejora CI	2	1	1
C. Crédito Grupal Digital	-	-	-
Banco Compartamos	699	540	271
Cancelaciones por incobrabilidad	101	130	-
Compartamos Financiera	101	130	-
Compartamos Guatemala S.A.	9	26	14
ConCrédito	157	N/C	N/C
Total	966	696	285

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 3T20 fueron de Ps. 295 millones, lo que refleja una disminución de 16.2% al compararlo con los Ps. 352 millones del 3T19, principalmente por la disminución del 8.3% en clientes de crédito, lo cual ha provocado menores cargos por pagos atrasados cobrados a clientes con préstamos en mora, así como menores ventas de pólizas de seguros. En su comparación trimestral muestra un incremento de 60.3% respecto a los Ps. 184 millones logrados, debido a la activación de la venta cruzada de seguros, misma que durante el 2T20 se vio disminuida debido al otorgamiento gratuito a los clientes que continuaron con sus pagos normales.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	3T20	3T19	2T20
Banco Compartamos	171	201	101
Compartamos Financiera	74	60	50
Compartamos Guatemala S.A.	2	2	3
ConCrédito	5	-	-
Yastás	13	8	13
Aterna	30	31	17
Intermex	-	50	-
Total	295	352	184

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T20

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 3T20 las comisiones pagadas fueron de Ps. 148 millones, lo que representa un incremento de 17.5% comparado con los Ps. 126 millones del 3T19, derivado de mayores comisiones pagadas por Compartamos Financiera. Así mismo, representa una disminución de 16.9% respecto a los Ps. 178 millones del 2T20, principalmente por una menor transaccionalidad derivado de la disminución en clientes en Banco Compartamos.

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 de Banco Compartamos continuaron desarrollándose en los canales de Gentera, representando al cierre de septiembre de 2020 el 70.6% y 28.9%, respectivamente, comparado con el 72.5% y 29.0% del trimestre previo.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	3T20	3T19	2T20
Banco Compartamos	71	78	150
Compartamos Financiera	48	15	6
Compartamos Guatemala S.A.	2	2	4
ConCrédito	6	-	-
SAB	2	2	1
Yastás	18	16	17
Servicios	1	1	-
Intermex	-	12	-
Total	148	126	178

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida de Ps. 3 millones durante el 3T20, una disminución respecto a la ganancia de Ps. 6 millones registradas en 3T19 y menor que la pérdida de Ps. 1 millón del 2T20. 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) Para el 3T20 es importante señalar la contribución de ConCrédito en este rubro. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 3T20 se presentaron ganancias por Ps. 138 millones. Respecto al 3T19, se mostró una ganancia de Ps. 3 y durante el 2T20 se registró una ganancia de Ps. 38 millones.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	3T20	3T19	2T20
Recuperación de cartera de crédito	(4)	(5)	(1)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	(19)	21	12
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(17)	(9)	(22)
Dividendos de inversiones permanentes	(12)	(11)	(15)
Donativos	-	(8)	(7)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(15)	(4)	(1)
Cancelación de provisiones	2	-	-
Ingresos por venta de bienes	55	-	-
Otros Ingresos (Egresos)	148	19	72
Compra-vta tiempo aire	(40)	1	1
Ganancia (pérdida) Cambiaria	(1)	-	(1)
Otros Ingresos - (Egresos)	217	58	94
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	(28)	(40)	(22)

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 3T20 fueron de Ps. 3,233 millones, 3.6% menos que los Ps. 3,354 millones del 3T19. Esta mejora estuvo en línea con el plan de acción anunciado al comienzo de la contingencia sanitaria en el que explicamos que la Compañía tendría un fuerte control de costos y una disciplina estricta en la administración de nuestros gastos de subsidiarias, y principalmente en Compartamos Financiera y Banco Compartamos, donde los gastos operativos se contrajeron 14.3% y 6.1%, respectivamente. Se reflejó un incremento de 6.9% comparado con Ps. 3,024 millones del 2T20, derivado principalmente, a la incorporación de ConCrédito.

El Índice de Eficiencia al 3T20 quedó en 979.7%, un incremento de 907.6 pp comparado con el 72.1% del 3T19 y un deterioro de 833.5 pp comparado con el 146.2% del 2T20, por la pérdida registrada en el resultado de la operación.

El índice de eficiencia operativa al 3T20 quedó en 18.1%, un deterioro comparado con el 24.7% y el 17.8% del 3T19 y 2T20, respectivamente.

La participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas durante el 3T20 fue de Ps. 27 millones, lo cual representó una disminución de 52.6% respecto al 3T19 y de 200.0% respecto al trimestre previo. 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 este trimestre, la subsidiaria mencionada deja de estar en este rubro, pasando a consolidarse en las diferentes líneas del estado de resultados de Gentera.

El Resultado antes de Impuestos durante el 3T20 cerró con una pérdida de Ps. 2,876 millones, un decremento de 311.8% comparado con la ganancia de Ps. 1,358 millones reportada en el 3T19. Comparado con la pérdida de Ps. 946 millones del 2T20, se muestra una disminución del 204.0%.

Los Impuestos Causados al 3T20 fueron de Ps. (186) millones, lo que representa una disminución de 138.5% comparado con los Ps. 483 millones del 2T19, y de 256.3% comparado con los Ps. 119 millones del 2T20.

Los Impuestos Diferidos totalizaron en Ps. (647) millones, Ps. (73) millones, y Ps. (336) millones para el 3T20, 3T19, y 2T20 respectivamente.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T20

El resultado neto para el 3T20 fue una pérdida Ps. (1,983) millones, una disminución comparado con Ps. 948 millones del 3T19 principalmente por 1) la dinámica experimentada en la cartera debido a la contingencia sanitaria; y, 2) las provisiones que se registraron durante el 3T20 debido a los efectos de la pandemia de COVID-19; comparado con la pérdida de Ps. 730 millones del 2T20, se observa una disminución del 171.6% por la misma razón. La pérdida por la participación controladora quedó en Ps. (1,939) millones.

El ROA al 3T20 fue de -11.1%, una disminución comparado con el 7.0% del 3T19, como consecuencia del incremento en Activos Totales durante el trimestre pero principalmente por la relevante disminución del Resultado Neto derivado de los impactos generados por la contingencia sanitaria, así como una disminución respecto al -4.3% del 2T20 por la misma razón.

El ROE al 3T20 quedó en -36.4%, un deterioro comparado con el 19.4% del 3T19 y con el -13.4% del 2T20, principalmente por la disminución en el Resultado Neto del tercer trimestre del 2020 resultado de los impactos originados por la contingencia sanitaria.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de septiembre 2020 es de **31.05%**. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Al cierre del 3T 2020, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

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

	3T20	3T19	2T20
Capital Neto	8,565	10,262	10,933
Capital Básico	8,565	10,262	10,933
Básico Fundamental	8,565	10,262	10,933
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 10,189 millones de pesos menos 905 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,624 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 926 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.

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
3T20

Índice de Capitalización	3T20	3T19	2T20
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	42.84%	38.38%	47.38%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	31.05%	31.01%	35.83%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	31.05%	31.01%	35.83%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	31.05%	31.01%	35.83%

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		
	3T20	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20
Posición Total	3.58	0.53	0.15	0.30	0.03	0.01	8.5%	5.2%	8.4%
DINERO ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	3.58	0.53	0.15	0.30	0.03	0.01	8.5%	5.2%	8.4%
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		
	3T20	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20
Posición Total	0.96	0.1	0.0	27%	16%	27%
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.96	0.1	0.0	27%	16%	27%
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
3T20

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T20	3T19	2T20
Cartera de Consumo			
Exposición Total	13,066	5,408	7,869
Pérdida Esperada	1,297	402	619
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	4,126	1,515	2,464
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.9%	7.4%	7.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	31.6%	28.0%	31.3%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T20	3T19	2T20
Cartera Comercial			
Exposición Total	165	5,368	5,517
Pérdida Esperada	11	344	354
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	24	695	688
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.5%	6.4%	6.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	14.6%	12.9%	12.5%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T20	3T19	2T20
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	2	3	2
Pérdida Esperada	0	0.1	0.1
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0	0.1	0.1
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.0%	2.7%	2.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	5.1%	4.4%	4.4%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T20

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T20	3T19	2T20
Cartera Grupal			
Exposición Total	3,495	2,756	4,242
Pérdida Esperada	366	113	137
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	862	549	853
Pérdida Esperada / Exposición Total	10.5%	4.1%	3.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	24.7%	19.9%	20.1%

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	3T20	Prom 3T20	3T19	Prom 3T19	2T20	Prom 2T20
Cartera de Consumo						
Exposición Total	730.6	712.0	653.7	644.8	716.5	769.4
Pérdida Esperada	171.6	152.8	42.1	42.8	173.4	90.4
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.6	0.6	0.3	0.3	0.8	0.4
Pérdida Esperada / Exposición Total	23.5%	21.5%	6.4%	6.6%	24.2%	11.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.08%	0.09%	0.05%	0.05%	0.10%	0.06%

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 septiembre representa el **80%** del nivel de tolerancia.

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 3T20 resultaron en Ps. 24,188 millones, un aumento de 163.1% comparado con los Ps. 9,194 millones del 3T19 y de 1.6% respecto a los Ps.23,798 del 2T20. 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. Al cierre del 3T20, el 63.9% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 15,461 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 26.1%, Ps. 6,313 millones, correspondían a Compartamos

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T20

Financiera y el 5.0%, Ps. 1,202 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.

La Cartera Total al 3T20 totalizó en Ps. 40,824 millones, un incremento de 3.6% comparado con los Ps. 39,423 millones del 3T19 y de 0.3% comparado con los Ps. 40,713 millones del 2T20.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	3T20	3T19	2T20
Banco Compartamos	20,793	25,204	22,116
Compartamos Financiera	16,901	13,566	17,881
Compartamos Guatemala S.A.	730	653	716
ConCrédito	2,400	-	-
Total	40,824	39,423	40,713

La Cartera Vencida al cierre del 3T20 quedó en Ps. 2,833 millones, lo que representa un índice de morosidad de 6.94%, reflejando un nivel superior al 2.90% mostrado en el 3T19 y al 3.79% registrado en el 2T20, debido al deterioro en todas las subsidiarias de Gentera derivado de los impactos generados por el Covid-19.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que durante el 3T20 se castigaron Ps. 966 millones, un incremento de 38.7% comparado con los Ps. 696 millones del 3T19. Al compararlo con Ps. 285 millones del 2T20, se observa un incremento de 239.2%. Dicho comportamiento se debe a que en mayo y junio no se realizaron castigos por incobrabilidad dada la campaña de aplazamiento de pagos que estuvo activa durante ese periodo; derivado de lo anterior, los castigos pospuestos, fueron ejecutados durante el 3T20. Adicionalmente, a partir del 3T20 ya se están considerando las cifras de ConCrédito, cuando no fue así para el 2T20 y 3T19.

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 principios de 2021.

PRODUCTO	3T20				3T19				2T20			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
Subtotal Grupal	16,664	1,597	9.58%	514	19,408	500	2.57%	361	17,211	546	3.17%	198
Subtotal Individual	4,129	465	11.26%	185	5,796	239	4.13%	179	4,905	195	3.98%	73
Banco Compartamos	20,793	2,062	9.92%	699	25,204	739	2.93%	540	22,116	741	3.35%	271
Subtotal Grupal Perú	3,886	187	4.82%	20	2,822	72	2.54%	16	4,350	80	1.83%	0
Subtotal Individual Perú	13,015	365	2.80%	81	10,744	304	2.83%	114	13,532	690	5.10%	0
Compartamos Financiera	16,901	552	3.27%	101	13,566	375	2.77%	130	17,881	770	4.31%	0
Subtotal Grupal Guatemala	730	44	5.97%	9	654	29	4.39%	26	716	33.6	4.69%	14
Compartamos Guatemala S.A.	730	43	5.97%	9	654	29	4.39%	26	716	33.6	4.69%	14
ConCrédito	2,400	176	7.34%	157	2,781	89	3.22%	70	2,733	49	1.79%	148
Total	40,824	2,833	6.94%	966	39,423	1,143	2.90%	696	40,713	1,545	3.79%	285

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 6,815 millones en el 3T20, 174.5% mayor a los Ps. 2,483 millones del 3T19 y mayor en 51.4%, comparado con los Ps. 4,500 millones del 2T20.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T20**

El índice de cobertura al 3T20 quedó en 240.6%, un aumento comparado con el 217.2% del 3T19, derivado del incremento en las estimaciones preventivas y un decremento comparado con el 291.3% del 2T20, como consecuencia del aumento en la cartera vencida.

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T20

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.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T20**

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

6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

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

Al cierre del 3T20 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 3T20, 3T19 y 2T20, 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		
	3T20	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20
B.Múltiple	2,510	2,460	2,510	1,560	2,460	1,560
B.Desarrollo	14,500	12,000	14,500	1,623	5,720	1,964
Multilateral	-	-	-	-	-	-
Total	17,010	14,460	17,010	3,183	8,180	3,524

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
3T20	2.70%	35.80%	0.00%	23.60%	9.50%	28.40%	100.00%
3T19	0.70%	23.60%	0.00%	29.80%	8.60%	37.30%	100.00%
2T20	2.50%	32.80%	0.00%	24.70%	8.80%	31.20%	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 3T20 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 3T19, principalmente por menores compromisos de corto plazo con la banca desarrollo derivado de una estrategia parar

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T20

mejorar el perfil de vencimientos; en su comparativo con el 2T20, de igual forma se muestra una disminución por la misma razón.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 3T20 con el 3T19 y el 2T20, 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 3T20 se tiene una disminución en el efecto neto comparándolo con 3T19 y con el 2T20, que se explica principalmente por el vencimiento de \$1,000 mdp del COMPART 15 en agosto 2020.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T20		3T19		2T20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	963	3.7%	200	1.0%	957	3.6%
Préstamos de Banca de Desarrollo	48	0.2%	1,515	7.9%	1,044	4.0%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	1,011	3.9%	1,715	9.0%	2,001	7.6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	12,830	49.8%	5,675	29.7%	11,494	43.7%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	12,830	49.8%	5,675	29.7%	11,494	43.7%
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,115	4.3%	138	0.7%	1,208	4.6%
Depósitos a plazo	2,306	9.0%	2,262	11.9%	2,158	8.2%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	201	1.1%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	118	0.5%	2,585	13.6%	1,053	4.0%
Emisiones de deuda de LP	8,360	32.5%	6,500	34.1%	8,360	31.8%
Deuda de CP	4,550	17.7%	6,901	36.2%	6,420	24.4%
Deuda de LP	21,190	82.3%	12,175	63.8%	19,854	75.6%
Total	25,740	100%	19,076	100%	26,274	100%

Fuente: Banco Compartamos

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T20

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	3T20		3T19		2T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,115	4.3%	138	0.7%	1,208	4.6%
Depósitos a plazo	2,306	9.0%	2,463	12.9%	2,158	8.2%
<i>Del público en general</i>	2,306	9.0%	2,262	11.9%	2,158	8.2%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	201	1.1%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	13,841	53.8%	7,390	38.7%	13,495	51.4%
<i>Prestamos en Pesos</i>	13,842	53.8%	7,390	38.7%	13,495	51.4%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	8,478	32.9%	9,085	47.6%	9,413	35.8%
Total pasivos	25,740	100%	19,076	100%	26,274	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T20 respecto al 3T19 reflejó un incremento de 13.9%, lo anterior debido a un aumento en las Disponibilidades y otras inversiones; sin embargo, la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 7.75% a 4.25% al cierre del 3T20, apoyó para que el efecto fuera menor. Respecto al 2T20, se refleja un incremento de 7.4% debido a mayores intereses por los títulos de crédito emitidos.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T20		3T19		2T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	13	3.3%	3	0.9%	8	2.2%
Depósitos a plazo	12	3.1%	11	3.2%	9	2.5%
<i>Del público en general</i>	12	3.1%	11	3.2%	9	2.5%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	215	54.7%	131	38.0%	213	58.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	215	54.7%	131	38.0%	212	57.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	153	38.9%	200	58.0%	136	37.2%
Total intereses por fondeo	393	100%	345	100%	366	100%

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de septiembre de 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/. = 6.1562 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 3T20 quedó en Ps. 13,711 millones, un incremento de 49.7% comparado con los Ps. 9,157 millones del 3T19, 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; y un decremento del 3.8% comparado con los Ps. 14,259 millones del 2T20 debido a una disminución en el producto de ahorro descrito previamente, como consecuencia de una disminución en la cartera de crédito.

El rubro de préstamos interbancarios al 3T20 quedó en Ps. 4,163 millones, un aumento de 38.7% comparado con los Ps. 3,001 millones del 3T19. 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. 5,242 millones del 2T20, se observa una disminución del 20.6% como consecuencia del vencimiento de pasivos.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T20 quedó en 4.7%, al 3T19 en 5.5%, y al 1T20 en 4.6%. 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 2T19 y el 3T20. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Al cierre de septiembre 2020, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 8,409 millones, equivalente a S./ 1,366 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 3T20 Compartamos Financiera ha dispuesto el 48% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 3T20 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 septiembre 2020, Compartamos S.A. Guatemala cuenta con préstamos bancarios por Ps. 85 millones, equivalente a 30 millones de Quetzales, otorgada por diferentes entidades, con un corto de fondeo de 11.8%. Al final del 3T20 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.
- 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	Venta
2 Banorte IXE	Marissa Garza	Neutral
3 Barclays	Gilberto García	Venta
4 BBVA Bancomer	Rodrigo Ortega	Compra
5 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Venta
6 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7 Credit Suisse	Marcelo Telles	Neutral
8 GBM	Natalia Zamora	Compra
9 HSBC Securities	Carlos Gómez	Neutral
10 Intercam	Alejandro Gonzalez	Compra
11 Invex	Montserrat Antón	Compra
12 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Neutral
13 Nau Securities	Iñigo Vega	Compra
14 Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	Compra
15 Santander	Claudia Benavente	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