

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 2024 contra los obtenidos al 30 de junio de 2023 y otra contra los resultados al 31 de marzo de 2024.

El análisis se elaboró con cifras consolidadas y de acuerdo con las Normas de Información Financiera aceptadas en México que a partir del 2022 convergen con la NIIF-9.

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 2024.

Aspectos relevantes al 2T24:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 4,130,913.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 68,863 millones.
- El Resultado Neto del Trimestre fue de Ps. 1,292 millones.
 - El resultado de la controladora quedó en Ps. 1,185 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 544 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 143 sucursales.
- La plantilla de personal quedó 25,719 colaboradores.
- Aterna colocó más de 54 millones de pólizas de seguros durante el primer semestre.
- Yastás realizó 6.2 millones de operaciones totales durante el trimestre.

Resultado de la Operación

Los Ingresos por Intereses totales de Gentera, S.A.B., provienen principalmente de las siguientes fuentes: (i) intereses cobrados por los créditos otorgados en México y Perú, (ii) inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería, (iii) intereses generados por los préstamos de partes relacionadas.

Los ingresos por intereses al 2T24 alcanzaron Ps. 9,693 millones, un incremento de 24.0% comparado con los Ps. 7,818 millones reportados en el 2T23, explicado principalmente por el crecimiento interanual de 25.4% en la cartera de Banco Compartamos, apoyado también por la buena dinámica de ConCrédito y Compartamos Financiera, quienes experimentaron un crecimiento en su cartera del 23.0% y 6.2%, respectivamente. Respecto al 1T24, se observa un incremento del 3.7% comparado con Ps. 9,345 millones del trimestre previo, por el crecimiento de cartera experimentado en Banco Compartamos y ConCrédito.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T24

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	2T24	2T23	1T24
Banco Compartamos	7,269	5,702	6,858
Compartamos Financiera	1,611	1,443	1,737
ConCrédito	758	631	709
Otras:	55	42	41
SAB	8	8	3
Yastás	25	15	23
Servicios	19	16	13
Aterna	3	3	2
Total	9,693	7,818	9,345

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

Al 2T24, considerando cifras consolidadas, el 75.0% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 16.6% de la operación en Perú, 7.8% de la operación de ConCrédito, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 2T24, fueron de Ps. 1,896 millones, un incremento de 47.1% comparado con los Ps. 1,289 millones del 2T23, principalmente por incremento en los pasivos con costo y por mayores gastos de originación como consecuencia del incremento en los desembolsos en su comparativa anual.

Respecto al 1T24, se registra un aumento de 3.7% comparado con Ps. 1,828 millones del 1T24, derivado del incremento en pasivos de Banco Compartamos para hacer frente al crecimiento de cartera durante el trimestre, aunado a mayores gastos de originación como consecuencia del incremento de la cartera. Así mismo, es importante recordar que, a partir del 2022, los gastos asociados a la originación de crédito y los intereses implícitos relacionados con los contratos de arrendamiento, ahora se reflejan en la línea de gastos por intereses, de acuerdo a Normas de Información Financiera en México y la NIIF-9, lo que para este 2T24 representó aproximadamente el 29.7% del monto total registrado.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 10.7% al 2T24, en 10.1% en el 2T23 y en 10.8% durante el 1T24. Durante este trimestre, no se realizaron ajustes a la tasa de referencia en México, por lo que cerró el mes de junio en 11%.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T24 se redujo a 6.82% comparado con el 1T24 que cerró en 7.14%; y comparado con 2T23 la tasa fue menor registrando un valor de 7.82%. Esta disminución se deriva por los menores costos de los nuevos pasivos y al re - precio de las renovaciones, que va en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP que cerró en 5.75%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Peru se está disminuyendo, cerrando en junio en 2.29%, el cual está dentro del rango meta establecido (entre 1% y 3%), y se espera que la tendencia de la inflación se mantenga.

El objetivo para Compartamos financiera es seguir mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito, depósitos del público y emisiones en el mercado de capitales.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 39.6% para el 2T24, inferior en 1.2 pp comparado con el 40.8% del 2T23, debido a un crecimiento mayor en los Activos productivos promedio del periodo en comparación con Margen Financiero, como consecuencia del incremento en los gastos por intereses explicado con anterioridad, así como por la contribución y tasas activas que tienen las distintas subsidiarias en la cartera consolidada para el 2T24. Respecto al 1T24, se presenta

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T24

un ligero incremento de 0.2 pp debido tanto al crecimiento del Margen Financiero como por un mayor nivel de Activos productivos promedio.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 2T24 totalizaron en Ps. 2,287 millones, lo que representa un incremento de 59.7% al compararlo con Ps. 1,432 millones del 2T23, debido a mayores niveles de provisiones, principalmente en Banco Compartamos, debido al crecimiento de cartera del 25.4% experimentado en esta subsidiaria durante el período y al fuerte crecimiento en la metodología individual; también se explica por el incremento de provisiones experimentado en Compartamos Financiera Perú, debido a un mayor nivel en la mora temprana. Así mismo, se registra un incremento de 30.7% comparado con los Ps. 1,750 millones del 1T24, por la misma razón.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 2T24 en Ps. 5,510 millones, un crecimiento de 8.1% al compararlo con Ps. 5,097 millones del 2T23, principalmente por mayores ingresos por intereses dada la dinámica operativa, cuyo crecimiento compensó el incremento de los gastos por intereses. En su comparativa trimestral, la cifra es 4.5% menor a los Ps. 5,767 millones registrados en 1T24, debido a mayores estimaciones preventivas.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 28.0% para el 2T24, menor en 3.8 pp, comparado con el 31.8% del 2T23. En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es menor en 2.3 pp comparado con el 30.3% del 1T24.

GENTERA concluyó el primer trimestre con Ps. 12,701 millones en efectivo e inversiones en instrumentos financieros, que representa un incremento de 29.1% comparado con el 2T23 y una disminución de 15.1% respecto al 1T24, como parte de los recursos necesarios para financiar el crecimiento de la cartera y para hacer frente a las obligaciones financieras.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 2T24 sumaron Ps. 1,955 millones, un incremento de 36.7% comparado con los Ps. 1,431 millones que el mismo periodo en 2023 principalmente por mayores castigos en Compartamos Financiera, derivado del deterioro de la cartera dado el contexto económico.

Al compararlo con Ps. 1,687 millones del 1T24, se observa un incremento de 15.9%, debido a mayores castigos tanto en Compartamos Financiera como en Banco Compartamos y ConCrédito.

Castigos (millones de pesos)			
	2T24	2T23	1T24
Metodología Grupal	682	624	608
Metodología Individual	382	282	323
Banco Compartamos	1,064	906	931
Compartamos Financiera	663	300	396
ConCrédito	214	224	306
Yastás	15	0	54
Total	1,955	1,431	1,687

N/C= Con consolidado
Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Ingresos No Financieros

Las Comisiones y Tarifas Cobradas se derivan de i) cobro de comisiones por pagos atrasados ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales alternos y corresponsales y v) otras comisiones.

Las comisiones cobradas al 2T24 fueron de Ps. 1,152 millones, lo que refleja un incremento de 59.6% al compararlo con los Ps. 722 millones del 2T23, principalmente por mayores comisiones en Banco Compartamos, por una mayor intermediación de seguros, aunado a mayores ingresos por colocación de pólizas voluntarias dado el crecimiento del portafolio y a la masificación de los productos a mercado abierto. Respecto al 1T24, muestra un incremento de 12.0% por la misma razón.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	2T24	2T23	1T24
Banco Compartamos	670	354	539
Compartamos Financiera	169	143	173
ConCrédito	133	110	126
Otras:	180	115	191
Total	1,152	722	1,029

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 2T24 las comisiones pagadas fueron de Ps. 142 millones, lo que representa un incremento de 8.4% comparado con los Ps. 131 millones del mismo trimestre en 2023, principalmente por mayores tarifas pagadas a canales de terceros por parte de Banco Compartamos. Por otro lado, muestra una disminución de 6.0% respecto a los Ps. 151 millones del 1T24, por menores comisiones y tarifas pagadas en Compartamos Fianciera.

Los clientes de Banco Compartamos, la mayor subsidiaria de GENTERA, tienen la flexibilidad de realizar sus transacciones a través de diferentes canales, los cuales les resultan convenientes; sin embargo, es importante señalar que una parte importante de los desembolsos y recuperaciones de préstamos de Banco Compartamos continuaron realizándose a través de los canales de GENTERA.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	2T24	2T23	1T24
Banco Compartamos	66	56	66
Compartamos Financiera	26	26	35
ConCrédito	14	12	14
Otras:	36	37	36
SAB	0	2	0
Yastás	35	35	36
Aterna	1	0	0
Total	142	131	151

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T24

El Resultado por Intermediación presentó una ganancia de Ps. 6 millones durante el 2T24, respecto a la pérdida de Ps. 2 millones en 2T23, mientras que en el 1T24 se registró una pérdida de Ps. 4 millones. 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; y iii) Donaciones y otros; iv) La contribución de la plataforma CrediTienda de ConCrédito en este rubro y v) las aportaciones al IPAB. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 2T24 se presentaron ingresos por Ps. 100 millones, mientras que durante el 2T23 se presentaron ingresos por Ps. 135 millones y durante el 1T24 se registraron ingresos por Ps. 40 millones.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación	Otros Ingresos (Egresos) de la operación			Variación	
	2T24	2T23	1T24	%AA	% TT
Recuperación de cartera de crédito	(4)	(4)	(6)	0.0%	-33.3%
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	1	1	1	0.0%	0.0%
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(178)	(53)	(34)	235.8%	423.5%
Quebrantos	(59)	(66)	(66)	-10.6%	-10.6%
Donativos	(27)	(51)	(8)	-47.1%	237.5%
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	1	5	2	-80.0%	-50.0%
Arrendamiento capitalizable	-	-	-	0.0%	0.0%
Cancelación de provisiones	27	25	30	8.0%	-10.0%
Ingresos por venta de bienes	53	40	32	32.5%	65.6%
Aportaciones IPAB	(33)	(24)	(31)	37.5%	6.5%
Otros Ingresos (Egresos)	319	262	120	21.8%	165.8%
Compra-vta tiempo aire	1	2	1	-50.0%	0.0%
Ganancia (pérdida) Cambiaria	22	-14	-6	N/C	-466.7%
Ingresos de operac.terceros	70	132	29	-47.0%	141.4%
Ingresos primas seguros(dividendos)	0	0	0	0.0%	0.0%
Otros Ingresos (Egresos)	185	142	163	30.3%	13.5%
Total	100	135	40	-25.9%	150.0%

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

Los Gastos de Operación en el 2T24 fueron de Ps. 4,698 millones, 12.7% más que los Ps. 4,170 millones del 2T23, principalmente por un aumento en gastos de personal debido a una mayor plantilla, la cual incrementó 1,543 colaboradores en su comparativa anual, aunado a los ajustes en salarios, compensación variable y otros costos que reflejan la inflación experimentada, y otros gastos relacionados con diferentes iniciativas que Compartamos está ejecutando para modernizar su operación. Respecto al 1T24, se reflejó un incremento de 4.0% comparado con Ps. 4,518 millones del trimestre previo, por un incremento en los gastos generales de administración y en los gastos de personal y compensación variable por el cumplimiento de las metas institucionales en 2T24.

El Índice de Eficiencia al 2T24 quedó en 70.9%, una mejora de 0.7 pp comparado con el 71.6% del 2T23, principalmente por un mayor resultado de la operación, en comparación con el mismo periodo del 2023; por otro lado, respecto al 67.6% del 1T24 se presenta un incremento de 3.3 pp derivado de la contracción en el resultado de la operación del trimestre.

El índice de eficiencia operativa al 2T24 quedó en 20.5%, menor contra el 22.1% del 2T23 y mayor respecto al 20.3% logrado durante el 1T24.

La participación en el resultado neto de otras entidades durante el 2T24 resultó en Ps. 0, igual que en 2T23 y 1T24. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

El Resultado antes de Impuestos a la utilidad durante el 2T24 cerró con una ganancia de Ps. 1,928 millones, un incremento de 16.8% comparado con los Ps. 1,651 millones reportados en el 2T23. Comparado con el resultado de Ps. 2,163 millones del 1T24, se muestra una disminución de 10.9%.

Los Impuestos Causados a la utilidad al 2T24 fueron de Ps. 636 millones, una cifra mayor comparada con los Ps. 507 millones del 2T23, y menor respecto a los Ps. 655 millones del 1T24.

El resultado neto para el 2T24 fue de Ps. 1,292 millones, un incremento de 12.9% comparado con los Ps. 1,144 millones del 2T23 debido que el sólido incremento en los ingresos por intereses, compensó el aumento en las estimaciones preventivas, los gastos por intereses y los gastos de administración y promoción, los cuales sufrieron un incremento debido a las nuevas dinámicas del negocio y a la puesta en marcha de proyectos estratégicos.

Por otro lado, muestra una disminución de 14.3% comparado con los Ps. 1,508 millones del 1T24, derivado de mayores estimaciones preventivas como consecuencia del crecimiento de cartera, cambios en el mix del portafolio en México y al contexto económico en Perú.

El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 1,185 millones.

Los **Otros resultados integrales** registraron una pérdida de Ps. 350 millones al cierre del 2T24. Esta línea incluye ingresos, gastos, ganancias y pérdidas que aún no se han materializado. Para este 2T24 son atribuibles principalmente a variaciones cambiarias en la inversión que GENTERA tiene en Compartamos Financiera (Perú).

El **Resultado Integral** se ubicó en Ps. 1,642 millones en el 2T24, donde la participación controladora representó Ps. 1,534 millones y la utilidad no controladora representó Ps. 108 millones.

El ROA al 2T24 fue de 5.7%, un ligero retroceso de 0.4 pp respecto al 6.1% del 2T23, principalmente por un mayor incremento en los activos promedio respecto al incremento en el Resultado Neto; así mismo, se muestra un retroceso de 1.1 pp respecto al 6.8% del 1T24, por un menor resultado neto en su comparativa trimestral.

El ROE al 2T24 quedó en 17.8%, un avance de 0.2 pp comparado con el 17.6% del 2T23 debido a un aumento en la utilidad acumulada y en el capital contable promedio acumulado; respecto al 21.1% del 1T24, se muestra un retroceso de 3.3 pp por un menor resultado neto durante el trimestre.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo con 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 2024 es de **30.21%**. A partir de enero de 2023, se utiliza el método del indicador de negocio para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Integración del capital: Al 30 de junio 2024 el capital de Banco estaba como sigue1/:

	2T24	2T23	1T24
Capital Neto	13,471	12,396	13,529
Capital Básico	13,471	12,396	13,529
Básico Fundamental	13,471	12,396	13,529
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 13,955 millones de pesos menos 484 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,542 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,365 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	2T24	2T23	1T24
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	36.02%	41.77%	37.67%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	30.21%	35.58%	31.78%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	30.21%	35.58%	31.78%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	30.21%	35.58%	31.78%

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

Continuación:

Metodología del VaR histórico.

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
(Cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	2T24	2T23	1T24	2T24	2T23	1T24	2T24	2T23	1T24
Posición Total	0.41	0.39	0.35	0.001	0.00	0.001	3.4%	4.5%	0.3%
DINERO ^{1/}		-	-		-	-		0.0%	
Compra de valores	0.41	0	0.35	0.001	0	0.001	0.2%	0	0.3%
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.2%	4.4%	3.2%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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
2T24

La información cuantitativa de **Compartamos Financiera**² para riesgo de liquidez se muestra a continuación:

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	2T24	2T23	1T24	2T24	2T23	1T24
Posición Total	0.003	0.00	0.00	0.64%	0%	1%
DINERO	0.003	-	-	-	-	-
Compra de valores	0.003	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.00	0.00	0.00	10%	14%	10%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo, cartera comercial y cartera grupal de **Compartamos Financiera**, se muestra a continuación:

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T24	2T23	1T24
Cartera de Consumo			
Exposición Total	14,616	13,729	14,033
Pérdida Esperada	1,444	1,420	1,579
ida No Esperada <i>al 99%</i>	5,635	5,398	5,633
	-	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.9%	10.3%	11.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	38.6%	39.3%	40.1%
Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T24	2T23	1T24
Cartera Comercial			
Exposición Total	70	127	78
Pérdida Esperada	9	10	10
ida No Esperada <i>al 99%</i>	26	36	29
		0	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	12.6%	8.0%	12.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	36.5%	28.5%	36.8%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T24	2T23	1T24
Cartera Grupal			
Exposición Total	982	4,349	4,890
Pérdida Esperada	91	241	317
ida No Esperada <i>al 99%</i>	298	1,052	1,221
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.3%	5.5%	6.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	30.4%	24.2%	25.0%

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.40%** del **Ingreso Anualizado del Banco**, mismo que al cierre de **junio** representa el **18%** del **nivel de tolerancia**.

El Efectivo e Inversiones en instrumentos financieros al 2T24 resultaron en Ps. 12,701 millones, un incremento de 29.1% comparado con los Ps. 9,838 millones del 2T23 y una disminución de 15.1% respecto a los Ps. 14,952 del 1T24. El nivel de liquidez actual nos ha permitido solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera. Es importante tomar en cuenta que, Gentera ha reducido gradualmente el nivel de liquidez adicional debido a que las condiciones actuales son más estables comparado con los años previos y para disminuir los gastos por intereses que implicaba el mantener dicha liquidez adicional.

Al cierre del 2T24, el 36.4% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 4,620 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 36.4%, equivalente a Ps. 4,627 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 10.8%, equivalente a Ps. 1,373 millones, correspondía a ConCrédito; el restante 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 2T24 totalizó en Ps. 68,863 millones, un incremento de 19.3% comparado con los Ps. 57,738 millones del 2T23, explicada principalmente por la sólida dinámica observada en las filiales financieras de GENTERA que crecieron de manera sólida en su comparativo anual; comparado con los Ps. 65,521 millones del 1T24, muestra un incremento del 5.1%, principalmente por el incremento en la cartera de Banco Compartamos, que alcanzó un nuevo récord histórico de cartera.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T24

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	2T24	2T23	1T24
Banco Compartamos	44,753	35,690	42,086
Compartamos Financiera	19,373	18,246	19,001
ConCrédito	4,678	3,802	4,378
Yastás	59	0	56
Total	68,863	57,738	65,521

La Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (Cartera Vencida) al cierre del 2T24 quedó en Ps. 2,226 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.23%, reflejando un nivel ligeramente inferior en 0.02 pp al 3.21% mostrado en el 2T23, principalmente por el crecimiento que han experimentado las filiales financieras de Gentera, lo cual fue mayor al incremento de la cartera en etapa 3. Así mismo, muestra una disminución de 0.34 pp respecto al 3.57% del 1T24, por la misma razón.

Durante el 2T24 se realizaron castigos por Ps. 1,955 millones, un incremento de 36.7% comparado con los Ps. 1,431 millones del 2T23, como resultado del crecimiento interanual que ha experimentado la cartera, principalmente en Banco Compartamos.

Al compararlo con Ps. 1,687 millones del 1T24, se observa un incremento de 15.9%, debido a mayores castigos tanto en Compartamos Financiera como en Banco Compartamos y Concrédito.

PRODUCTO	2T24				2T23				1T24			
	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos	Cartera Total	Cartera Etapa 3	% Cartera Etapa 3	Castigos
Metodología Grupal	29,147	748	2.56%	682	25,900	577	2.23%	624	28,019	874	3.12%	608
Metodología Individual	15,606	518	3.32%	382	9,790	327	3.34%	282	14,067	506	3.60%	323
Banco Compartamos	44,753	1,266	2.83%	1,064	35,690	904	2.53%	906	42,086	1,380	3.28%	931
Subtotal Grupal Perú	4,687	264	5.64%	270	4,390.2	182	4.15%	87	4,890	141	2.88%	160
Subtotal Individual Perú	14,686	617	4.20%	393	13,856	705	5.09%	213	14,111	746	5.28%	236
Compartamos Financiera	19,373	881	4.55%	663	18,246	887	4.86%	300	19,001	887	4.67%	396
Subtotal Individual	4,678	68	1.46%	214	3,802	65	1.72%	224	4,378	70	1.60%	306
ConCrédito	4,678	68	1.46%	214	3,802	65	1.72%	224	4,378	70	1.60%	306
Yastás	59	10	17.59%	15	-	-	0.00%	-	56	1	1.80%	54
Total	68,863	2,226	3.23%	1,955	57,738	1,856	3.21%	1,431	65,521	2,338	3.57%	1,687

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 5,561 millones en el 2T24, 25.1% mayor a los Ps. 4,447 millones del 2T23 y un incremento de 8.0% comparado con los Ps. 5,151 millones del 1T24.

El índice de cobertura al 2T23 quedó en 249.8%, un incremento comparado con el 229.5% del 2T23, debido a que el incremento de las estimaciones preventivas del balance fue mayor respecto al incremento registrado en la cartera en etapa 3 (cartera vencida); respecto al 220.3% del 1T24, se muestra un incremento derivado de la disminución en cartera en etapa 3 (cartera vencida) durante el trimestre.

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.

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

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	PLAZO¹
Depósito en ventanilla con Instituciones autorizadas	1 a 5 días
Depósitos a la vista	1 a 5 días
Reporto	1 a 360 días
Cruces con contrapartes autorizadas	1 a 3 días
Call Money	1 a 3 días
➤ Nicho Comercial	1 a 3 días
➤ Banca de Desarrollo y Banca Comercial	1 a 3 días
Subastas de depósito	
➤ Ordinarias	1 a 5 días
➤ Especiales*	1 a 360 días*
Compra y venta de títulos en directo y Reporto	
➤ Banca Comercial	1 a 360 días
➤ Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo	Cualquier Plazo
➤ Fondos de Inversión	
○ 100% Gubernamentales	Cualquier Plazo
○ Mixto (gubernamentales y banca comercial)	Duración 1 a 360 días
➤ Mandatos Discrecionales	1 a 360 días
Inversiones en moneda extranjera	
➤ Activos del mercado de dinero	1 a 360 días
➤ Moneda extranjera a recibir	1 a 360 días

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

3. Montos:

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

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

4. Instrumentos de inversión:

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

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

5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por

contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología2 realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

b) Títulos disponibles para la venta. - Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**2T24**

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 2T24 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 2T24, 2T23 y 1T24, el Banco no cuenta con inversiones en moneda extranjera y el préstamo en dólares representa únicamente el 0.3% de los gastos por intereses del trimestre, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan de manera significativa. Al cierre del 2T24 se contaba con \$12.6 millones de dólares en las cuentas de Banco Compartamos; lo anterior para cubrir gastos operativos cuyos contratos están ligados a esta divisa. Es importante mencionar que 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 tienen frecuencia de pago 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.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T24

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	2T24	2T23	1T24	2T24	2T23	1T24
B.Múltiple	2,750	800	1,200	2,150	800	950
B.Desarrollo	19,000	17,000	19,000	5,421	5,847	5,012
Multilateral	2,295	2,213	2,174	1,221	1,956	1,126
Total	24,045	20,013	22,374	8,792	8,603	7,088

Fuente: Banco Compartamos

Las fuentes de fondeo del Banco provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Múltiple, la Banca de Desarrollo, Multilaterales, 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
2T24	605	13,716	1,084	13,403	4,167	13,954	46,929
2T23	-	11,157	261	10,905	3,274	12,827	38,424
1T24	251	14,134	1,054	13,453	4,329	14,059	47,280

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 2T24 la deuda bancaria de corto plazo incrementó en comparación con el 2T23 y 1T24, debido a los vencimientos naturales que se tienen pactados con la Banca de Desarrollo durante el 2T25.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T24 con el 2T23, vemos un incremento debido a que en los últimos 12 meses se han realizado disposiciones principalmente con la Banca de Desarrollo y con Multilaterales, con el objetivo de contar con los recursos necesarios para el crecimiento de cartera. En comparación con el 1T24, se muestra un movimiento a la baja como resultado de prepagos realizados a la Banca de Desarrollo durante el 2T24.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 2T24, se muestra un incremento respecto al 2T23, debido a la colocación de \$3,000 mdp del COMPART 23S que se realizó durante el mes de septiembre del 2023, así como por la colocación de de \$3,500 mdp del COMPART 24S realizada en el mes de marzo del 2024, lo cual contrarrestó la amortización del COMPART 16-2 y COMPART19 por un total de \$4,000 mdp. Respecto al 1T24, se muestra una disminución principalmente por menores intereses derivado de una tasa de referencia menor en 25 pb en comparación con el 11.25% que se mantuvo durante la mayor parte del 1T24.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T24

Posición de Pasivos con Costo						
	2T24		2T23		1T24	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	605	1.8%	-	0.0%	251	0.8%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,594	4.8%	44	0.2%	484	1.5%
Préstamos de Multilaterales	9	0.0%	5	0.0%	6	0.0%
Deuda bancaria de CP	2,208	6.7%	44	0.2%	741	2.2%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	12,121	36.8%	11,117	43.4%	13,649	41.1%
Préstamos de Multilaterales	1,074	3.3%	257	1.0%	1,048	3.2%
Deuda bancaria de LP	13,195	40.0%	11,374	44.4%	14,697	44.2%
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,142	6.5%	1,685	6.6%	2,339	7.0%
Depósitos a plazo	2,026	6.1%	1,589	6.2%	1,991	6.0%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	3,643	11.0%	4,045	15.8%	1,783	5.4%
Emisiones de deuda de LP	9,761	29.6%	6,860	26.8%	11,670	35.1%
Deuda de CP	10,019	30.4%	7,363	28.8%	6,854	20.6%
Deuda de LP	22,956	69.6%	18,234	71.2%	26,367	79.4%
Total	32,975	100%	25,597	100%	33,221	100%

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	2T24		2T23		1T24	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,142	6.5%	1,685	6.6%	2,339	7.0%
Depósitos a plazo	2,026	6.1%	1,589	6.2%	1,991	6.0%
<i>Del público en general</i>	2,026	6.1%	1,589	6.2%	1,991	6.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	15,404	46.7%	11,418	44.6%	15,438	46.5%
<i>Prestamos en Pesos</i>	15,124	45.9%	11,157	43.6%	15,189	45.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	280	0.8%	261	1.0%	249	0.7%
Títulos de crédito emitidos	13,403	40.6%	10,905	42.6%	13,453	40.5%
Total pasivos	32,975	100%	25,597	100%	33,221	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto al gasto por interés, el comparativo del 2T24 respecto al 2T23 se reflejó un incremento de 69.5%, debido a durante los últimos meses se han realizado disposiciones de las líneas de crédito para hacer frente al crecimiento de la cartera. De igual forma, comparando el 2T24 con el 1T24, se presenta un incremento trimestral del 7.0% derivado de un incremento en las colocaciones y por consecuencia, en los gastos de originación y arrendamiento, aunado a mayores depósitos a plazo del público en general.

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

Gastos por Intereses						
(millones de pesos)						
	2T24		2T23		1T24	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	5	0.4%	5	0.6%	16	1.2%
Depósitos a plazo	53	3.7%	36	4.3%	53	4.0%
<i>Del público en general</i>	53	3.7%	36	4.3%	53	4.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	451	31.8%	285	34.1%	483	36.4%
<i>Prestamos en Pesos</i>	447	31.5%	281	33.6%	479	36.1%
<i>Prestamos en Dólares</i>	4	0.3%	4	0.5%	4	0.3%
Títulos de crédito emitidos	378	26.6%	282	33.7%	298	22.5%
Otros*	532	37.5%	229	27.4%	476	35.9%
Total intereses por fondeo	1,419	100%	837	100%	1,326	100%

* Incluye amortizaciones de gastos originación, gastos de arrendamiento y otros de acuerdo con la NIIF-9.

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están en su mayoría denominados en pesos, teniendo únicamente un pasivo en dólares por 15 millones de dólares pagaderos de manera semestral, cuyos intereses devengados al cierre de junio representan el 0.3% de los intereses por fondeo totales. Al 30 junio de 2024, el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 4.7732 MXN):

El rubro de Captación tradicional al 2T24 quedó en Ps. 14,652 millones, un incremento de 19.5% comparado con los Ps. 12,263 millones del 2T23, debido a mayores depósitos a plazo Mercado de dinero; y un incremento de 0.6% comparado con los Ps. 14,558 millones del 1T24 por la misma razón.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T24 quedó en Ps. 3,420 millones, una disminución de 4.0% comparado con los Ps. 3,562 millones del 2T23 como consecuencia de una contracción en la colocación de cartera y un decremento de 14.7%, por la misma razón.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T24 se redujo a 6.82% comparado con el 2T23 que cerró en 7.82%; y comparado con 1T24 la tasa fue menor registrando un valor de 7.14%. Esta disminución se deriva por los menores costos de los

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**2T24**

nuevos pasivos y al re - precio de las renovaciones, que va en línea con la reducción de la tasa de referencia del BCRP que cerró en 5.75%, la reducción de dicha tasa se debe a que la inflación en el Perú se está disminuyendo, cerrando en junio en 2.29%, el cual está dentro del rango meta establecido (entre 1% y 3%), y se espera que la tendencia de la inflación se mantenga. El objetivo para Compartamos financiera es seguir mejorando sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito, depósitos del público y emisiones en el mercado de capitales.

Al cierre de junio de 2024, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 5,823 millones, equivalente a S/ 1,220 millones, otorgada por diferentes entidades financieras, de las cuales se ha dispuesto el 58.0% del total de sus líneas de crédito. Durante el segundo trimestre, no se realizaron emisiones en el mercado de capitales ni se realizaron amortizaciones, asimismo se redujo las captaciones en S/ 150 millones y adeudos por S/ 181 millones, con el fin de optimizar el gastos financiero y mejorar los niveles de rentabilidad.

Al término del 2T24 no se contaba con pasivos denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

ConCrédito

Para el manejo de los excedentes, la Tesorería invierte la mayor parte de los mismos en instrumentos de muy bajo riesgo, como lo son los depósitos a plazo fijo o liquidez diaria con rendimiento fijo.

El plazo de los mismos es por lo general a liquidez diaria. Esto por las exigencias y naturaleza del encaje bancario del modelo de negocio y por el manejo del flujo de caja.

Las instituciones con las que se trabaja son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de AAA, AA+, teniendo el límite de concentración máxima de 40% del efectivo por entidad bancaria.

Las principales fuentes de financiamiento de ConCrédito provienen del mercado de deuda mexicana, así como algunos de los principales bancos del mismo país. ConCrédito no cuenta con saldos de captación o depósitos dentro del rubro del pasivo.

El saldo de certificados bursátiles fiduciarios al cierre del 2T24 es de 1,192 millones (\$1,200 millones valor nominal, \$600 millones a corto plazo y \$600 millones a largo plazo), el cual refleja un aumento por \$600 contra el cierre del 2T23 y respecto al 1T24 no se observa variación, debido a que en octubre 2023 se realizó la emisión FUTILCB23S por \$600.

ConCrédito se encuentra diversificando sus fuentes de fondeo a través de instituciones bancarias para disminuir la dependencia de los mercados de deuda bursátil.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T24 quedó en Ps. 1,229 millones, un incremento de 9.9% comparado con los Ps. 1,119 millones del 2T23, y un ligero incremento de 0.1% comparado con los Ps. 1,228 millones del 1T24.

El costo de fondeo de Fin Útil al 2T24 quedó en 14.01%, mientras que en el 2T23 fue 14.70% y en el 1T24 cerró en 14.05%.

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T24

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 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
2 Barclays	Brian Morton	Compra
3 BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
4 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Compra
5 Bradesco	Gustavo Schroden	Neutral
6 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7 Citi	José Luis Cuenca	Neutral
8 GBM	Pablo Ordoñez	Compra
9 Goldman Sachs	Tito Labarta	Compra
10 HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
11 Intercam	Eduardo López	Neutral
12 Itaú	Jorge Pérez Araya	Compra
13 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Compra
14 Jefferies	Iñigo Vega	Compra
15 Punto Casa de Bolsa	Miguel Cabrera	Compra
16 Santander	Andres Soto	Neutral
17 UBS	Thiago Batista	Compra
18 Ve por Más	Ariel Méndez Velázquez	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)
- Moodys (Banco Compartamos, México, Escala Nacional)
- Moodys Local PE Clasificadora de Riesgos (Compartamos Financiera, Perú)
- Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)
- JCR LATAM Rating Agency (Compartamos Financiera, Perú)

ANEXO 1 Desglose de Créditos

Tipo de Crédito / Institución	Institución Extranjera (SI/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación (en)										
					Moneda nacional (miembro)					Moneda extranjera (miembro)					
					Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)	Hasta 5 años o más (miembro)	Año actual (miembro)	Hasta 1 año (miembro)	Hasta 2 años (miembro)	Hasta 3 años (miembro)	Hasta 4 años (miembro)
Desglose de créditos (partidas)															
Bancarios (bancarios)															
Banorte (C)	No	01-sep-22	01-sep-25	TIE28+2.8	87,500,000	175,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ne por Más (CB)	No	23-feb-24	20-sep-24	TIE28+0.70	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banorte (CB)	No	25-abr-24	24-ene-25	TIE28+0.95	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
USBC (CB)	No	26-abr-24	26-mar-25	TIE28+0.50	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL					750,000,000	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Con garantía (bancarios)															
Banorte (C)	No	18-feb-24	09-jul-26	TIE+2.70	-	550,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actimex (C)	No	26-feb-24	10-feb-26	TIE+3.50	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBVA (C)	No	24-sep-21	01-jul-24	TIE+2.60	50,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inverax (C)	No	26-feb-24	22-nov-24	TIE+3.50	5,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ne por Más (C)	No	23-dic-23	06-dic-24	TIE+1.60	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú (C)	No	06-oct-23	27-sep-24	8.00%	186,155,521	-	-	-	-	-	-	39,000,000	-	-	-
OTIBANK (C)	No	08-may-23	24-sep-24	9.99%	353,218,768	-	-	-	-	-	-	72,000,000	-	-	-
TOTAL					694,373,688.33	800,000,000.00	-	-	-	-	-	111,000,000.00	-	-	-
Banca comercial															
CNB (C)	No	10-jun-24	10-jun-25	6.07%	-	95,464,370	-	-	-	-	-	-	20,000,000	-	-
BBVA (C)	No	04-oct-23	27-sep-24	8.30%	4,773,385	-	-	-	-	-	-	10,000,000	-	-	-
BBVA (C)	No	18-dic-23	12-dic-24	7.49%	85,917,933	-	-	-	-	-	-	18,000,000	-	-	-
BBVA (C)	No	08-ene-24	02-ene-25	7.54%	-	114,597,244	-	-	-	-	-	26,000,000	-	-	-
CAJA AREQUIPA (C)	No	08-ene-24	02-ene-25	8.00%	-	119,338,462	-	-	-	-	-	25,000,000	-	-	-
TOTAL					133,650,117	339,352,076	-	-	-	-	-	28,000,000	69,000,000	-	-
Otros bancarios															
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-feb-20	28-feb-25	6.87%	1,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	08-may-20	02-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	191,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-may-20	18-may-25	TIE28+0.20	1,000,000	141,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	12-jun-20	06-jun-25	TIE28+0.20	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	22-feb-21	31-ene-26	TIE28+0.20	1,000,000	2,000,000	491,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	27-feb-26	6.85%	1,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	10-mar-22	31-mar-26	8.84%	1,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-mar-22	30-jun-26	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	262,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	30-sep-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	30-ene-23	30-sep-25	TIE28+0.30	1,000,000	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	23-may-23	30-jun-27	TIE28+0.35	2,000,000	2,000,000	592,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	26-may-23	30-jun-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	493,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-may-23	31-ago-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	393,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-ago-23	29-ene-27	TIE28+0.33	1,000,000	2,000,000	593,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	19-sep-23	29-oct-27	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	384,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	19-may-23	27-abr-27	TIE28+0.65	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	26-may-23	30-abr-25	TIE28+0.61	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-23	30-juj-25	TIE28+0.60	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	23-mar-23	20-oct-25	TIE28+0.80	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-mar-23	28-may-25	TIE28+0.68	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	27-may-22	27-feb-26	TIE28+0.66	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-jun-22	30-mar-26	TIE28+0.65	-	-	250,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	09-jun-22	30-juj-26	TIE28+0.70	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	30-sep-26	TIE28+0.65	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-mar-23	29-ene-27	TIE28+0.65	-	-	400,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	21-abr-23	30-mar-27	TIE28+0.65	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-sep-23	30-dic-25	TIE28+0.65	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	14-sep-23	30-nov-24	TIE28+0.65	-	-	300,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	25-abr-24	30-dic-26	TIE28+0.65	-	-	100,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	20-dic-23	29-ago-25	TIE28+0.60	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	30-nov-23	30-sep-25	TIE28+0.60	-	200,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	27-dic-23	28-nov-25	TIE28+0.25	1,000,000	248,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	28-dic-23	31-dic-25	TIE28+0.30	2,000,000	147,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	29-dic-23	27-feb-26	TIE28+0.30	1,000,000	-	196,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	10-nov-23	30-abr-26	TIE28+0.65	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Nacional Financiera (NAFIN) (CB)	No	24-nov-23	31-oct-26	TIE28+0.65	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Interamericano de Desarrollo (CB)	No	06-dic-23	15-oct-27	TIE28+1.15	-	-	500,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Banco Interamericano de Desarrollo (CB)	No	06-dic-23	15-oct-27	TIE28+1.15	-	-	280,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	06-oct-23	31-ene-26	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	06-oct-23	29-feb-28	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	292,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	12-oct-23	31-mar-28	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	392,000,000	-	-	-	-	-	-
Fidecomos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) (CB)	No	12-oct-23	28-abr-28	TIE28+0.35	1,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	291,000,000	-	-	-	-	-	-
Agencia de Cooperación Internacional del Japón (JICA) (CB)	SI	28-oct-22	15-mar-26	LIBOR 6M+0.80	-	-	274,293,000	-	-	-	-	-	-	-	-

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T24

“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