

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

**Aspectos relevantes al 1T21:**

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,026,518.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 39,889 millones.
- El Resultado Neto fue de Ps. 378 millones.
  - El resultado de la controladora quedó en Ps. 319 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 767 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 160 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 21,916 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 7.1 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.5 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 y a partir del 4T20 se consolida el trimestre completo), 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 1T21 alcanzaron Ps. 5,149 millones, una disminución de 13.7% comparado con los Ps. 5,965 millones reportados en el 1T20, explicado principalmente por: 1) la contracción anual de 13.8% en la cartera de préstamos de microcrédito en México en comparación con el 1T20 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 1T21, con una contracción del 19.2% en comparación con el 1T20.

Respecto al 4T20, se observa un incremento del 5.1% comparado con Ps. 4,900 millones del trimestre previo, derivado del incremento de 5.1% en los ingresos por intereses de Banco Compartamos en comparación con el 4T20, así como por un menor impacto originado por las campañas de beneficios otorgados a los clientes de México durante la contingencia; de igual forma, la contribución de ConCrédito fue relevante, debido a que registró un incremento trimestral del 56%, lo cual contrarrestó la disminución del 0.7% en los ingresos de Compartamos Financiera en Perú.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
Banco Compartamos	3,558	4,473	3,384
Compartamos Financiera	1,061	1,313	1,068
Compartamos Guatemala S.A.	121	155	108
ConCrédito	392	-	321
SAB	-	1	1
Yastás	4	5	4
Servicios	12	16	13
Aterna	1	2	1
<b>Total</b>	<b>5,149</b>	<b>5,965</b>	<b>4,900</b>

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

Al 1T21, considerando cifras consolidadas, el 69.1% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 20.6% de la operación en Perú, 7.6% de la operación de ConCrédito, 2.3% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 1T21, fueron de Ps. 528 millones, un incremento de 10.5% comparado con los Ps. 478 millones del 1T20; 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 durante la contingencia sanitaria. Los gastos por intereses tuvieron un mejor desempeño en comparación con el aumento en los pasivos. Esto último principalmente como consecuencia del entorno de reducción de tasas de interés de referencia en México y Perú.

En comparación con el 4T20, se observa un decremento de 9.7% comparado con Ps. 585 millones, por una disminución del 1.8% en préstamos bancarios, así como por los beneficios de reducción en la tasa pasiva en México y por mejores condiciones en los créditos obtenidos en Perú.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 5.3% al 1T21, en 6.9 % en el 1T20 y en 5.5% durante el 4T20. Durante este trimestre, se considera una reducción de 25 pb en la tasa de referencia; que se suman a los diversos esfuerzos para sustituir parte de la deuda pactada en tasa fija a tasa variable.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T21 quedó en 3.7%, al 1T20 en 4.8%, y al 4T20 en 4.3%. 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 1T20 y el 1T21. 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 1T21 fue de 7.2%

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio** quedó en 32.1% para el 1T21, inferior en 9.6 pp comparado con el 41.7% del 1T20, 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, la cual

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****1T21**

representa el 54.9% al cierre del 1T21, que se compara con un 57.1% del 1T20; y, 4) la liquidez adicional que Banco Compartamos, Compartamos Financiera, ConCrédito y Compartamos Guatemala 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 MIN.

Respecto al 4T20, se registra un aumento de 3.1 pp principalmente por el incremento en los ingresos por intereses, derivado de la aceleración en la colocación de créditos en México y a la contribución de ConCrédito; por su parte, los gastos por intereses se vieron disminuidos debido a la reducción de pasivos y mejora en las tasas obtenidas en 1T21 vs 4T20.

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 1T21 totalizaron Ps. 720 millones, lo que representa una disminución de 42.4% al compararlo con Ps. 1,251 millones del 1T20, derivado de un mejor desempeño de la cartera de crédito de Banco Compartamos. Es importante señalar que en 1T20 GENTERA realizó una provisión prudencial de \$438 millones, en respuesta a la pandemia de COVID.

Respecto al 4T20, presenta un incremento de 29.7% comparado con los Ps. 555 millones del 4T20, derivado de la estabilización del portafolio, lo cual ha permitido retomar de manera gradual la creación de estimaciones preventivas.

**El Margen financiero ajustado por riesgos** cerró el 1T21 en Ps. 3,901 millones, 7.9% menor al compararlo con Ps. 4,236 millones del 1T20, principalmente por menores ingresos por intereses dada la dinámica operativa y los impactos generados por COVID19 en las diferentes filiales financieras de GENTERA. En su comparativa trimestral, la cifra es mayor a los Ps. 3,760 millones registrados en 4T20, derivado del incremento en los ingresos por intereses.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** quedó en 27.1% para el 1T21, menor en 5.1 pp, comparado con el 32.2% del 1T20. 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. Es importante destacar que el saldo de los activos productivos promedio aumentó sustancialmente lo que ocasionó un impacto al calcular este margen. GENTERA concluyó el primer trimestre con Ps. 19,812 millones en Disponibilidades y otras inversiones, que representan un crecimiento de 40.6% comparado con el 1T20. En su comparativa trimestral, el MIN ajustado por riesgos es mayor en 1.9 pp comparado con el 25.2% del 4T20, explicado principalmente por el incremento en los ingresos.

**Los Castigos de Créditos Incobrables** en el 1T21 sumaron Ps. 1,517 millones, un incremento de 113.6% comparado con los Ps. 710 millones del 1T20, derivado de las afectaciones en el portafolio por la contingencia sanitaria. Al compararlo con Ps. 2,870 millones del 4T20, se observa un decremento de 47.1%, debido a que, durante el 4T20, en Banco Compartamos se realizó un castigo anticipado de \$1,537 mdp.

<b>Castigos (millones de pesos)</b>			
	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
C. Mujer	447	246	1,169
C. Comerciante	239	181	708
C. Individual	74	108	242
C. Adicional CM	6	6	23
C. Crece y Mejora CM	59	47	173
C. Crece y Mejora CCR	20	16	59
C. Adicional CCR	3	4	12
C. Crece y Mejora CI	1	2	4
C. Crédito Grupal Digital	-	-	2
<b>Banco Compartamos</b>	<b>849</b>	<b>610</b>	<b>2,392</b>
Cancelaciones por incobrabilidad	496	79	335
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>496</b>	<b>79</b>	<b>335</b>
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>45</b>	<b>21</b>	<b>37</b>
<b>ConCrédito</b>	<b>126</b>	<b>N/A</b>	<b>106</b>
<b>Total</b>	<b>1,516</b>	<b>710</b>	<b>2,870</b>

N/C= Con consolidado

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

### Ingresos No Financieros

**Las Comisiones y Tarifas Cobradas** se derivan principalmente de i) clientes con pagos atrasados de crédito, ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales Yastás.

Las comisiones cobradas al 1T21 fueron de Ps. 316 millones, lo que refleja un decremento de 4.0% al compararlo con los Ps. 329 millones del 1T20, principalmente por la cancelación de las comisiones por atraso de pago a partir de la contingencia sanitaria. En su comparación trimestral muestra un incremento de 14.9% respecto a los Ps. 275 millones logrados en 4T20, debido a mayores comisiones cobradas derivado de la colocación de seguros en Compartamos Financiera.

<b>Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
Banco Compartamos	163	222	169
Compartamos Financiera	97	60	46
Compartamos Guatemala S.A.	4	4	3
ConCrédito	7	-	9
Yastás	14	10	15
Aterna	31	33	33
<b>Total</b>	<b>316</b>	<b>329</b>	<b>275</b>

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

**Las Comisiones y Tarifas Pagadas** se derivan principalmente i) las comisiones pagadas a otros bancos por el uso de sus sucursales para efectos de dispersión y recaudación de pagos, ii) pagos de canales utilizados por los clientes para el pago de sus créditos, iii) comisiones por el seguro de vida de acreditados, y iv) comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás.

Al cierre del 1T21 las comisiones pagadas fueron de Ps. 124 millones, lo que representa un incremento de 18.1% comparado con los Ps. 105 millones del mismo trimestre en 2020, principalmente por mayores comisiones y tarifas pagadas en Perú, distintas a las pagadas

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**

préstamos recibidos. Así mismo, representa una disminución de 27.9% respecto a los Ps. 172 millones del 4T20, principalmente por menores comisiones por seguro de vida de los clientes en Banco Compartamos.

Los clientes de Banco Compartamos, la mayor subsidiaria de GENTERA, tienen la flexibilidad de realizar sus transacciones a través de diferentes canales; sin embargo, es importante señalar que una parte importante de los desembolsos y recuperaciones de préstamos de Banco Compartamos continuaron realizándose a través de los canales de GENTERA, representando, al cierre de marzo de 2021, 69.7% y 29.4%, respectivamente, cifras muy similares frente al 69.6% y 29.3% del trimestre anterior

<b>Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
Banco Compartamos	68	72	112
Compartamos Financiera	28	15	30
Compartamos Guatemala S.A.	1	1	2
ConCrédito	8	-	8
SAB	-	-	(3)
Yastás	18	16	22
Servicios	1	1	1
<b>Total</b>	<b>124</b>	<b>105</b>	<b>172</b>

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

**El Resultado por Intermediación** presentó una ganancia de Ps. 6 millones durante el 1T21, respecto a la ganancia de Ps. 30 millones registradas en 1T20 y muestra un mejor nivel respecto a la pérdida de Ps. 17 millones del 4T20. 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) A partir del 3T20, la contribución de la plataforma CrediTienda de ConCrédito en este rubro. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 1T21 se presentaron ganancias por Ps. 151 millones. Respecto al 1T20, se mostró un incremento de 84.1% respecto a los Ps. 82 millones del 1T20, y se registró un incremento de 28.0% respecto a los Ps. 118 millones alcanzados en 4T20.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**

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

<b>Otros Ingresos (Egresos) de la operación</b>			
	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
Recuperación de cartera de crédito	(11)	(6)	(12)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	1	8	(7)
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(14)	(19)	(4)
Dividendos de inversiones permanentes	(28)	(3)	(31)
Donativos	(5)	(6)	(2)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	-	(2)	7
Cancelación de provisiones	8	-	6
Ingresos por venta de bienes	78	-	99
Otros Ingresos (Egresos)	122	110	62
Compra-vta tiempo aire	(14)	1	(13)
Ganancia (pérdida) Cambiaria	(2)	13	(2)
Otros Ingresos - (Egresos)	138	96	87
<b>Total</b>	<b>151</b>	<b>82</b>	<b>118</b>

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

**Gastos de operación**

**Los Gastos de Operación** en el 1T21 fueron de Ps. 3,595 millones, 1.6% más que los Ps. 3,539 millones del 1T20. Este sano comportamiento en el ejercicio del gasto estuvo en línea con el plan de acción anunciado al comienzo de la contingencia sanitaria en el que explicamos que la Compañía mantendría 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 22.6% y 2.5%, respectivamente. Es importante considerar la consolidación de los gastos operativos de ConCrédito, aunado a que en los siguientes trimestres se estará retomando algunos de los proyectos que se pospusieron durante del 2020 derivado de la contingencia sanitaria, con lo cual los gastos deberían acelerarse en lo que resta del año.

Respecto al 4T20, se reflejó un ligero decremento de 0.7% comparado con Ps. 3,621 millones del trimestre previo, derivado de menores gastos administrativos por temporalidad.

**El Índice de Eficiencia** al 1T21 quedó en 84.6%, un incremento de 7.2 pp comparado con el 77.4% del 1T20, principalmente por un menor resultado de la operación; respecto al 91.3% del 4T20 se presenta una mejora de 6.7 pp derivado tanto del incremento en el resultado de la operación, como por el registro de menores gastos durante el trimestre. **El índice de eficiencia operativa** al 1T21 quedó en 20.7%, un deterioro comparado con el 23.2% del 1T20 y ligeramente por encima del 20.5% logrado durante el 4T20.

**La participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas** durante el 1T21 fue una pérdida de Ps. 3 millones, lo cual representó una disminución respecto a la ganancia de Ps. 53 millones en el 1T20 y una mejora respecto a la pérdida de Ps. 10 millones registradas en 4T20. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías. Es importante mencionar, que durante el 3T20 se alcanzó el 51% de participación en Concrédito, por lo que a partir de ese trimestre, la subsidiaria mencionada deja de estar en este rubro, pasando a consolidarse en las diferentes líneas del estado de resultados de Gentera.

**El Resultado antes de Impuestos** durante el 1T21 cerró con una ganancia de Ps. 652 millones, un decremento de 40.0% comparado con la ganancia de Ps. 1,086 millones reportada en el 1T20.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**

Comparado con el resultado de Ps. 333 millones del 4T20, se muestra una importante recuperación del 95.8%.

**Los Impuestos Causados** al 4T20 fueron de Ps. 87 millones, lo que representa una disminución de 82.7% comparado con los Ps. 504 millones del 1T20, y mayor comparado con los Ps. (124) millones del 4T20.

**Los Impuestos Diferidos** totalizaron en Ps. 187 millones, Ps. (205) millones, y Ps. 166 millones para el 1T21, 1T20, y 4T20 respectivamente.

**El resultado neto** para el 1T21 fue de Ps. 378 millones, un decremento comparado con Ps. 787 millones del 1T20 principalmente por la dinámica experimentada en la cartera debido a la contingencia sanitaria; y presenta una mejora comparada con la ganancia de Ps. 291 millones del 4T20, principalmente por el crecimiento en los ingresos por intereses, derivado de la aceleración en la originación de crédito de Banco Compartamos y ConCredito, así como a la disminución de los impactos provenientes de los programas de diferimientos que estuvieron activos en el trimestre previo. El resultado por la participación controladora quedó en Ps. 319 millones.

**El ROA** al 1T21 fue de 2.2%, una disminución comparada con el 5.2% del 1T20, como consecuencia del incremento en Activos Totales durante el trimestre, pero principalmente por la disminución del Resultado Neto derivado de los impactos generados por la contingencia sanitaria, así como una recuperación respecto al 1.6% del 4T20, derivado de un mayor Resultado Neto.

**El ROE** al 1T21 quedó en 6.7%, un deterioro comparado con el 14.7% del 1T20 como consecuencia de una menor Utilidad, aún y cuando se registró un incremento en el Capital promedio; y una mejora respecto al 5.2% del 4T20, derivado de un mayor Resultado Neto.

**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 31 de marzo 2021 es de **33.34%**. 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 1T 2021, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de marzo del 2021 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>9,794</b>	<b>11,380</b>	<b>9,298</b>
Capital Básico	9,794	11,380	9,298
Básico Fundamental	9,794	11,380	9,298
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

<sup>1</sup> De acuerdo con modificaciones a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), Art. 181 fracción XIV, se debe desglosar el Capital Neto en sus parte básica y complementaria; así mismo el cálculo de la parte básica como lo marca el art. 2 Bis 6 de las mismas.



**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**
*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 10,897 millones de pesos menos 811 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 1,301 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,009 millones de pesos que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

<b>Índice de Capitalización</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>39.88%</b>	<b>43.52%</b>	<b>38.59%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	33.34%	35.46%	31.44%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	33.34%	35.46%	31.44%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	33.34%	35.46%	31.44%

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

Continuación:

<b>Valor en Riesgo, 1 día (VaR)</b>									
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>									
<b>Portafolio</b>	<b>Valor a mercado</b>			<b>VaR al 99%</b>			<b>% de la Posición</b>		
	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
<b>Posición Total</b>	<b>5.81</b>	<b>1.86</b>	<b>0.98</b>	<b>0.43</b>	<b>0.21</b>	<b>0.09</b>	<b>7.4%</b>	<b>11.1%</b>	<b>8.7%</b>
DINERO <sup>1/</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	5.81	1.86	0.98	0.43	0.21	0.09	7.4%	11.1%	8.7%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

<b>VaR de liquidez, 10 días</b>						
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>						
<b>Portafolio</b>	<b>VaR liquidez</b>			<b>% de la Posición</b>		
	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
<b>Posición Total</b>	<b>1.36</b>	<b>0.6</b>	<b>0.27</b>	<b>23%</b>	<b>35%</b>	<b>27%</b>
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	1.36	0.6	0.27	23%	35%	27%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-



**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**

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

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	11,844	8,332	12,033
Pérdida Esperada	1,100	592	933
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	3,777	2,570	3,783
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.3%	7.1%	7.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	31.9%	30.8%	31.4%
<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	137	5,895	145
Pérdida Esperada	12	372	10
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	21	727	20
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.6%	6.3%	6.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	15.4%	12.3%	13.6%
<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
<b>Cartera Hipotecaria</b>			
Exposición Total	1	2	1
Pérdida Esperada	0	0.1	0.0
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	0	0.1	0.0
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.0%	2.8%	2.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	5.5%	4.4%	4.5%

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
<b>Cartera Grupal</b>			
Exposición Total	2,865	4,066	3,339
Pérdida Esperada	269	135	348
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	737	787	916
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.4%	3.3%	10.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	25.7%	19.3%	27.4%

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

<b>Riesgo de Crédito</b>						
(Cifras en millones de pesos)						
<b>Concepto</b>	<b>1T21</b>	<b>Prom 1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>Prom 1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>Prom 4T20</b>
<b>Cartera de Consumo</b>						
Exposición Total	789.3	705.0	798.0	697.2	723.7	698.5
Pérdida Esperada	178.3	163.2	62.9	52.2	163.1	169.0
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.2	0.2	0.3	0.2	0.3	0.5
Pérdida Esperada / Exposición Total	22.6%	23.1%	7.9%	7.5%	22.5%	24.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.03%	0.03%	0.04%	0.03%	0.05%	0.07%

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 marzo representa el 64% del nivel de tolerancia.

**Las Disponibilidades y Otras Inversiones** al 1T21 resultaron en Ps. 19,812 millones, un aumento de 40.6% comparado con los Ps. 14,090 millones del 1T20 y un incremento de 7.2% respecto a los Ps. 18,481 del 4T20. 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 1T21, el

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**

60.0% de las disponibilidades, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 11,889 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 23.6%, Ps. 4,675 millones, correspondían a Compartamos Financiera y el 5.9%, Ps. 1,166 millones, correspondía a ConCrédito. El resto corresponde a las otras subsidiarias de Gentera.

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

**La Cartera Total** al 1T21 totalizó en Ps. 39,889 millones, una disminución de 10.4% comparado con los Ps. 44,510 millones del 1T20 y de 2.0% comparado con los Ps. 40,689 millones del 4T20.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

<b>Cartera de Crédito (millones de pesos)</b>			
	<b>1T21</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>
Banco Compartamos	21,887	25,396	22,093
Compartamos Financiera	14,899	18,316	15,624
Compartamos Guatemala S.A.	788	798	724
ConCrédito	2,315	-	2,248
<b>Total</b>	<b>39,889</b>	<b>44,510</b>	<b>40,689</b>

**La Cartera Vencida** al cierre del 1T21 quedó en Ps. 1,491 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.74%, reflejando un nivel ligeramente superior al 3.32% mostrado en el 1T20 debido al deterioro en todas las subsidiarias de Gentera por los impactos generados por el Covid-19; sin embargo, muestra una importante mejora respecto al 5.43% registrado en el 4T20, por un mejor comportamiento crediticio en todas las subsidiarias de GENTERA a excepción de Compartamos Guatemala. Las recientes tendencias continuaron mostrando una mejoría en las subsidiarias de GENTERA, principalmente en Banco Compartamos y ConCrédito.

Durante el 1T21 se realizaron castigos por Ps. 1,517 millones, un incremento de 113.6% comparado con los Ps. 710 millones del 1T20. Al compararlo con Ps. 2,941 millones del 4T20, se observa una disminución de 48.4%. Dicha mejora se debe a que en el mes de diciembre, en Banco Compartamos se tomó la decisión de castigar por anticipado los préstamos vencidos por más de 150 días, en lugar de su política habitual de castigar préstamos a 180 días.

<b>PRODUCTO</b>	<b>1T21</b>				<b>1T20</b>				<b>4T20</b>			
	<b>Cartera Total</b>	<b>Cartera Vencida</b>	<b>% Cartera vencida</b>	<b>Castigos</b>	<b>Cartera Total</b>	<b>Cartera Vencida</b>	<b>% Cartera vencida</b>	<b>Castigos</b>	<b>Cartera Total</b>	<b>Cartera Vencida</b>	<b>% Cartera vencida</b>	<b>Castigos</b>
Subtotal Grupal	17,337	491	2.83%	686	19,650	696	3.54%	427	17,665	959	5.43%	1,877
Subtotal Individual	4,550	289	6.37%	163	5,746	254	4.42%	183	4,428	288	6.50%	515
<b>Banco Compartamos</b>	<b>21,887</b>	<b>780</b>	<b>3.56%</b>	<b>849</b>	<b>25,396</b>	<b>950</b>	<b>3.74%</b>	<b>610</b>	<b>22,093</b>	<b>1,247</b>	<b>5.64%</b>	<b>2,392</b>
Subtotal Grupal Perú	3,266	168	5.15%	306	4,155	48	1.16%	19	3,752	341	9.09%	116
Subtotal Individual Perú	11,633	258	2.21%	191	14,161	436	3.08%	60	11,872	375	3.16%	218
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>14,899</b>	<b>426</b>	<b>2.86%</b>	<b>496</b>	<b>18,316</b>	<b>484</b>	<b>2.64%</b>	<b>79</b>	<b>15,624</b>	<b>716</b>	<b>4.58%</b>	<b>335</b>
Subtotal Grupal Guatemala	788	177	22.49%	45	798	44	5.51%	21	724	91.1	12.59%	37
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>788</b>	<b>177</b>	<b>22.49%</b>	<b>45</b>	<b>798</b>	<b>44</b>	<b>5.51%</b>	<b>21</b>	<b>724</b>	<b>91.1</b>	<b>12.59%</b>	<b>37</b>
ConCrédito	2,315	108	4.65%	126	2,774	110	3.98%	158	2,248	156	6.92%	106
<b>Total</b>	<b>39,889</b>	<b>1,491</b>	<b>3.74%</b>	<b>1,516</b>	<b>44,510</b>	<b>1,478</b>	<b>3.32%</b>	<b>710</b>	<b>40,689</b>	<b>2,210</b>	<b>5.43%</b>	<b>2,870</b>

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****1T21**

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 3,401 millones en el 1T21, 0.5% mayor a los Ps. 3,383 millones del 1T20 y menor en 18.6%, comparado con los Ps. 4,178 millones del 4T20.

**El índice de cobertura** al 1T20 quedó en 228.1%, una ligera disminución comparado con el 228.9% del 1T20, y un incremento respecto al 189.1% del 4T20, principalmente por que durante el trimestre se reactivó la creación de estimaciones preventivas en Banco Compartamos.

**Política de distribución de capital**

El pago anual del dividendo ordinario que realice Gentera, S.A.B. de C.V., previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, será de hasta 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

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

**Liquidez****En la operación de Banco Compartamos, las políticas de liquidez son las siguientes:**

El Banco tiene la política de mantener disponibilidades líquidas en la tesorería al cierre de cada mes, para hacer frente a los requerimientos de la operación con al menos 30 días de anticipación, que consideren Gastos operativos, crecimiento de Cartera, Vencimientos de pasivos y pago de dividendos.

$$\text{Índice de liquidez} = \frac{\text{Liquidez disponible}}{\text{Requerimientos de operación Tesorería}}$$

La estrategia de liquidez se establece en el ALCO (Asset-Liability Commission).

Nuestras operaciones se mantienen en moneda nacional y contamos con la siguiente política de inversión de dichos recursos:

**Políticas de Inversión Corporativas**

El objetivo de dichas políticas es contar con lineamientos generales a observar en las operaciones de inversión diaria de los recursos provenientes de excedentes de Tesorería, dentro del marco regulatorio vigente, aplicable a las siguientes entidades:

- ✓ Gentera SAB
- ✓ Compartamos Banco
- ✓ Red Yastás
- ✓ Compartamos Servicios
- ✓ Fundación Compartamos
- ✓ Aterna agente de seguros y fianzas
- ✓ Intermex Compañía de remesas

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

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

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

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

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

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

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

### 3. Montos:

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

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

#### **4. Instrumentos de inversión:**

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

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

#### **5. Contrapartes:**

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

Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

c) En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, la Tesorería suspenderá en un plazo no mayor a

48 horas, su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales, notifica a la Gerencia de Riesgos Financieros por correo electrónico.

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

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

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

#### **7. Clasificación contable:**

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

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

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

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

Al cierre del 1T21 el Banco no mantiene inversiones en Dólares mayores a 15 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 1T21, 1T20 y 4T20, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

#### **En la operación de Compartamos Financiera, las políticas de liquidez son las siguientes:**

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



**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**

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		
	1T21	1T20	4T20	1T21	1T20	4T20
B.Múltiple	1,960	2,810	2,510	1,610	1,860	2,160
B.Desarrollo	14,500	12,000	14,500	1,146	1,558	1,635
Multilateral	1,431	-	-	1,431	-	-
<b>Total</b>	<b>17,891</b>	<b>14,810</b>	<b>17,010</b>	<b>4,187</b>	<b>3,418</b>	<b>3,795</b>

Fuente: Banco Compartamos

Las fuentes de fondeo del Banco, provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Comercial, la Banca de Desarrollo, emisiones de deuda a largo plazo, captación de personas físicas y morales y Capital.

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

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
<b>1T21</b>	1.00%	36.80%	0.00%	23.40%	8.70%	30.10%	100.00%
<b>1T20</b>	2.80%	30.90%	0.00%	22.50%	7.20%	36.60%	100.00%
<b>4T20</b>	1.00%	36.80%	0.00%	24.00%	7.90%	30.30%	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 1T21 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 1T20, principalmente por menores pasivos de corto plazo con la banca comercial, así como por menores compromisos con la banca de desarrollo derivado de una estrategia para mejorar el perfil de vencimientos; en su comparativo con el 4T20, se muestra un incremento derivado de un vencimiento con la banca de desarrollo durante el primer trimestre de 2022.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T21 con el 1T20, vemos un movimiento al alza, debido a que se adquirió liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad en los mercados derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas para brindar apoyo a nuestros clientes. En comparación con el 4T20, los niveles permanecen sin cambios relevantes.

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T21, se tiene un incremento en el efecto neto comparándolo con 1T20, que se explica principalmente por la colocación del COMPART20 en el 2T20, cuyo monto emitido fue de Ps. 1,860 millones. Respecto al 4T20, las variaciones corresponden a los intereses devengados no pagados durante los periodos.

Posición de Pasivos con Costo						
	1T21		1T20		4T20	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	350	3.6%	951	4.4%	350	1.4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	501	4.0%	733	3.4%	49	0.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>851</b>	<b>7.6%</b>	<b>1,684</b>	<b>7.9%</b>	<b>399</b>	<b>1.6%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	12,856	43.7%	9,712	45.3%	12,819	52.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>12,856</b>	<b>43.7%</b>	<b>9,712</b>	<b>45.3%</b>	<b>12,819</b>	<b>52.6%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	15	4.6%	102	0.5%	16	0.1%
Depósitos a plazo	3,149	8.2%	2,340	10.9%	2,751	11.3%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	1,376	4.0%	1,098	5.1%	48	0.2%
Emissiones de deuda de LP	7,110	31.8%	6,500	30.3%	8,360	34.3%
<b>Deuda de CP</b>	<b>5,391</b>	<b>24.4%</b>	<b>5,224</b>	<b>24.4%</b>	<b>3,214</b>	<b>13.2%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>19,966</b>	<b>75.6%</b>	<b>16,212</b>	<b>75.6%</b>	<b>21,179</b>	<b>86.8%</b>
<b>Total</b>	<b>25,357</b>	<b>100%</b>	<b>21,436</b>	<b>100%</b>	<b>24,393</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T21		1T20		4T20	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	15	0.1%	102	0.5%	16	0.1%
Depósitos a plazo	3,149	12.9%	2,340	10.9%	2,751	10.7%
<i>Del público en general</i>	3,149	12.9%	2,340	10.9%	2,751	10.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	13,707	54.1%	11,396	53.2%	13,218	54.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	13,707	54.1%	11,396	53.2%	13,218	54.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	8,486	34.8%	7,598	35.4%	8,408	32.7%
<b>Total pasivos</b>	<b>25,357</b>	<b>102%</b>	<b>21,436</b>	<b>100%</b>	<b>24,393</b>	<b>98%</b>

Fuente: Banco Compartamos

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T21**

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T21 respecto al 1T20 reflejó un incremento de 6.2%, lo anterior debido a un aumento en las Disponibilidades y otras inversiones debido a la estrategia para contar con liquidez adicional para hacer frente a la potencial volatilidad vinculada a la contingencia sanitaria; sin embargo, la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 6.50% a 4.00% al cierre del 1T21, apoyó para que el efecto fuera menor. Respecto al 4T20, se refleja un decremento de 6.0%, principalmente por la disminución de pasivos, derivado de ajustes en tasa de referencia y a mejoras en tasa pasiva (cambio tasa fija a variable).

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

<b>Intereses por fondeo</b>						
(millones de pesos)						
	<b>1T21</b>		<b>1T20</b>		<b>4T20</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1	0.3%	3	1.0%	3	0.9%
Depósitos a plazo	22	6.7%	11	3.6%	17	4.9%
<i>Del público en general</i>	22	6.7%	11	3.6%	17	4.9%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	170	52.0%	133	43.2%	188	54.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	170	52.0%	133	43.2%	188	54.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	134	41.0%	161	52.3%	140	40.2%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>327</b>	<b>100%</b>	<b>308</b>	<b>100%</b>	<b>348</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de marzo de 2021 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

**Compartamos Financiera**

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.4405 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 1T21 quedó en Ps. 12,696 millones, un decremento de 1.3% comparado con los Ps. 12,857 millones del 1T20, derivado de una disminución en el saldo de los certificados bursátiles al cierre de marzo 2021, así como por movimientos cambiarios entre el sol peruano y el peso mexicano; y un incremento de 2.6% comparado con los Ps. 12,369 millones del 4T20 debido a un aumento en el producto de ahorro aumento en el producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T21 quedó en Ps. 2,716 millones, una disminución del 39.1% comparado con los Ps. 4,458 millones del 1T20 y del 24.1% comparado con los Ps. 3,578 millones del 4T20, como consecuencia del vencimiento de pasivos.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T21 quedó en 3.7%, al 1T20 en 4.8%, y al 4T20 en 4.3%. 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 1T20 y el 1T21. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Al cierre de marzo 2021, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,909 millones, equivalente a S./ 1,270 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 1T21 Compartamos Financiera ha dispuesto el 39% del total de sus líneas de crédito.

Al término del 1T21 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 marzo de 2021, Compartamos S.A. Guatemala cuenta con préstamos bancarios por Ps. 79 millones, equivalente a 30 millones de Quetzales, otorgada por diferentes entidades, con un costo de fondeo de 7.2%. Al final del 1T21 Compartamos Guatemala ha dispuesto el 75% del total de sus líneas de crédito.

### **Control Interno**

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

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

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

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T21

- 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:**

<b>Cobertura</b>	<b>Analista</b>	<b>Recomendación</b>
1 Actinver	Lilian Ochoa	Compra
2 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
3 Barclays	Gilberto García	Venta
4 BBVA	Rodrigo Ortega	Compra
5 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Venta
6 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7 Citi	Brian Flores	Compra
8 Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra
9 GBM	Natalia Zamora	Compra
10 HSBC Securities	Carlos Gómez	Neutral
11 Intercam	Alejandro Gonzalez	Neutral
12 Invex	Montserrat Antón	Compra
13 JP Morgan	Yuri R. Fernández	Neutral
14 Nau Securities	Iñigo Vega	Compra
15 Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	Compra
16 Santander	Claudia Benavente	Compra
17 Scotiabank	Jason Mollin	Compra
18 UBS	Thiago Batista	Compra

**Deuda:**

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- Class & Asociados S.A. (Compartamos Financiera, Perú)
- Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**

**1T21**

“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