

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

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 2020.

**Aspectos relevantes al 1T20:**

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,463,056.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 44,510 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 787 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 740 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 201 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 22,659 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 8.27 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.53 millones de transacciones financieras.

**Margen Financiero (Resultado de la Operación)**

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

Los ingresos por intereses al 1T20 alcanzaron Ps. 5,965 millones, un aumento de 8.9% comparado con los Ps. 5,475 millones reportados en el 1T19, explicado principalmente por un incremento en la cartera de crédito del 10.5% en México y por el sólido crecimiento de la cartera de Perú, la cual incrementó un 49.9%, comparado con el año previo; y disminuyeron 0.7% comparado con Ps. 6,006 millones del 4T19, debido a la reducción de la tasa de interés ofrecida a los clientes y al incremento de la participación de cartera que la subsidiaria peruana ha registrado en los últimos meses.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
Banco Compartamos	4,473.0	4,265.0	4,599.0
Compartamos Financiera	1,313.0	1,047.0	1,230.0
Compartamos Guatemala S.A.	155.0	145.0	155.0
<b>Otras:</b>	<b>24.0</b>	<b>18.0</b>	<b>22.0</b>
SAB	1.0	2.0	3.0
Yastás	5.0	4.0	6.0
Servicios	16.0	9.0	17.0
Aterna	2.0	2.0	2.0
Intermex	-	1.0	(6.0)
<b>Total</b>	<b>5,965</b>	<b>5,475</b>	<b>6,006</b>

La consolidación impacta los ingresos por interés de Compartamos Banco debido a

Al 1T20, considerando cifras consolidadas, el 75.1% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 22.0% de la operación en Perú, 2.6% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 1T20, acumularon Ps. 478 millones, una disminución de 9.0% comparado con los Ps. 525 millones del 1T19; explicado por la reducción en la tasa de referencia en México para Banco Compartamos y en Perú para Compartamos Financiera. En comparación con el 4T19, se observa un decremento de 5.3% comparado con los Ps. 505 millones del 4T19, principalmente por la disminución en la tasa de referencia en México y Perú y por un menor excedente de liquidez durante la mayor parte del trimestre. Es importante resaltar que durante el mes de marzo de 2020, como un enfoque prudente ante el entorno volátil como consecuencia de la contingencia sanitaria, se realizaron disposiciones con las diferentes fuentes de financiamiento tanto en México como en Perú.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 6.9% al 1T20, en 7.8 % en el 1T19 y en 7.2% durante el 4T19. Durante este trimestre, se considera una disminución de 75 pbs en la tasa de referencia en su comparativo trimestral.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T20 quedó en 4.8%, al 1T19 en 5.7%, y al 4T19 en 5.0%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse bajado la tasa de referencia de 2.75% a 1.25% entre el 1T19 y el 1T20. 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 1T20 fue de 0.0%, derivado de que se financia con capital propio desde el segundo semestre del año 2017.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio** quedó en 41.7% para el 1T20, inferior en 3.6 pp comparado con el 45.3% del 1T19, debido a 1) una reducción en la tasa activa de los clientes, 2) una menor contribución de Banco Compartamos en la cartera consolidada, que representa el 57.1% al cierre del 1T20, con lo cual se registraron menores ingresos por intereses en el periodo y por 3) la liquidez adicional que se mantuvo durante el primer trimestre del 2020, lo cual condujo a mayores activos productivos, lo que, por consiguiente, afectó el NIM. El indicador NIM es menor en 4.3 pp comparado con el 46.0% del 4T19, por la misma razón.

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 1T20 totalizaron Ps. 1,251 millones, lo que representa un incremento de 94.9% al compararlo con Ps. 642 millones del 1T19, y de 35.1% comparado con los Ps. 926 millones del 4T19, derivado principalmente de una decisión prudencial de reservar \$ 438 millones en provisiones alineadas con los criterios contables especiales otorgados por los reguladores en México y Perú en respuesta a la pandemia de COVID 19, aunado a un portafolio mayor tanto en México como en Perú.

**El Margen financiero ajustado por riesgos** cerró el 1T20 en Ps. 4,236 millones, 1.7% menor al compararlo con Ps. 4,308 millones del 1T19 y con los Ps. 4,575 millones del 4T19. Dicha disminución se debe principalmente al efecto de la provisión prudencial comentada con anterioridad.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** quedó en 32.2% para el 1T20, menor en 7.3 pp, comparado con el 39.5% del 1T19, y menor en 6.0 pp comparado con el 38.2% del 4T19, explicado por el aumento en las estimaciones preventivas. Cabe destacar que la subsidiaria de GENTERA, Banco Compartamos, incrementó significativamente su posición de

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T20**

efectivo desde el mes de febrero de 2020, con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad por la contingencia sanitaria. Esta liquidez adicional impactó en el MIN antes y después de las provisiones, ya que el tamaño de los activos productivos promedio aumentó de enero 2019 a marzo 2020. Durante el mes de marzo de 2020 Banco Compartamos adquirió Ps. 5,500 millones de liquidez adicional de diferentes fuentes de financiamiento, concluyendo este primer trimestre con aproximadamente Ps. 4,800 millones adicionales.

**Los Castigos de Créditos Incobrables** en el 1T20 sumaron Ps. 710 millones, un incremento de 19.7% comparado con Ps. 593 millones del 1T19, dicho aumento es explicado por un número mayor de castigos, principalmente en Banco Compartamos, en donde el mayor impacto se da en Crédito Mujer y Comerciante. Al compararlo con lo Ps. 776 millones del 4T19, se observa un decremento del 8.5%, derivado de menores castigos en la subsidiaria peruana.

<b>Castigos (millones de pesos)</b>			
	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
C. Mujer	246	139	222
C. Comerciante	181	133	161
C. Individual	108	91	106
C. Adicional CM	6	7	5
C. Crece y Mejora CM	47	49	46
C. Crece y Mejora CCR	16	20	17
C. Adicional CCR	4	4	3
C. Crece y Mejora CI	2	1	2
C. Crédito Grupal Digital	-	-	1
<b>Banco Compartamos</b>	<b>610</b>	<b>444</b>	<b>563</b>
Cancelaciones por incobrabilidad	79	132	192
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>79</b>	<b>132</b>	<b>192</b>
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>21</b>	<b>17</b>	<b>22</b>
<b>Total</b>	<b>710</b>	<b>593</b>	<b>776</b>

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 1T20 fueron Ps. 329 millones, lo que refleja una disminución de 5.5% al compararlo con los Ps. 348 millones del 1T19, principalmente por el registro de las comisiones que generó Intermex en el 1T19; así mismo, la comparación trimestral muestra un incremento del 69.6% respecto a los Ps. 194 millones logrados, debido al efecto de eliminación de las comisiones generadas por Intermex que se registró en el 4T19 derivado del acuerdo de venta de dicha subsidiaria.

<b>Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
Banco Compartamos	222	223	219
Compartamos Financiera	60	49	69
Compartamos Guatemala S.A.	4	-	5
Yastás	10	6	10
Aterna	33	27	34
Intermex	-	43	(143)
<b>Total</b>	<b>329</b>	<b>348</b>	<b>194</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 1T20 las comisiones pagadas fueron de Ps. 105 millones, lo que representa una disminución de 7.1% comparado con los Ps. 113 millones del 1T19, y un incremento de 87.5% respecto a los Ps. 56 millones del 4T19, debido principalmente al efecto registrado en 4T19 referente a la eliminación de las comisiones que se pagaron a Intermex durante el 2019.

Aun cuando se ha dado nuevamente la flexibilidad a los clientes para que realicen sus transacciones en diferentes puntos es importante resaltar que un monto importante de los desembolsos y recuperaciones continuaron desarrollándose en los canales de Gentera, representando al cierre del 1T20 el 69.0% y 28.8%, respectivamente, comparado con el 68.3% y 29.1% del trimestre previo.

<b>Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
Banco Compartamos	72	71	80
Compartamos Financiera	15	15	13
Compartamos Guatemala S.A.	1	2	2
SAB	-	1	2
Yastás	16	13	18
Servicios	1	1	1
Intermex	-	10	(60)
<b>Total</b>	<b>105</b>	<b>113</b>	<b>56</b>

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

**El Resultado por Intermediación** presentó una ganancia de Ps. 30 millones durante el 1T20, a diferencia del 1T19 y 4T19, en los cuales dicho rubro mostró una pérdida de Ps. 6 y 8 millones, respectivamente. Este rubro expresa las pérdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos para el cumplimiento de algunas obligaciones contractuales pactadas en dólares.

**En Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** se registran entre otras: operaciones intercompañías, movimientos de recuperación de cartera, utilidad o pérdida por venta de mobiliario y equipo, donativos, estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro y/o ingresos/egresos no recurrentes, así como: i) ingresos relacionados a cancelaciones de provisiones ii) gastos vinculados a Investigación y Desarrollo de nuestro laboratorio de innovación; y iii) Donaciones y otros. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 1T20 se presentaron ganancias por Ps. 82, lo cual incluye la cancelación de provisiones. Respecto al 1T19, se mostró una pérdida de Ps. 25 y durante el 4T19 se registró una ganancia de Ps. 3 millones.

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>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
Recuperación de cartera de crédito	(6)	1	(6)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	8	6	22
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(19)	(17)	(26)
Dividendos de inversiones permanentes	(3)	(6)	2
Donativos	(6)	-	(36)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(2)	(3)	(19)
Cancelación de provisiones	-	2	-
Otros Ingresos (Egresos)	110	(8)	66
Compra-vta tiempo aire	1	1	1
Ganancia (pérdida) Cambiaria	13	-	2
Otros Ingresos - (Egresos)	96	47	45
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	-	(56)	18
<b>Total</b>	<b>82</b>	<b>(25)</b>	<b>3</b>

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

### Gastos de operación

**Los Gastos de Operación** en el 1T20 fueron de Ps. 3,539 millones, 6.6% más que los Ps. 3,319 millones del 1T19, en línea con nuestras expectativas para el trimestre, lo cual continúa reflejando disciplina en los controles de costos en las diferentes subsidiarias; y un 2.6% menor comparado con Ps. 3,635 millones del 4T19 derivado principalmente, de una disminución en los gastos de personal.

**El Índice de Eficiencia** al 1T20 quedó en 77.4%, un incremento de 3.8 pp comparado con el 73.6% del 1T19 y un ligero deterioro de 0.2 pp comparado con el 77.2% del 4T19, principalmente por un menor resultado de la operación.

**El índice de eficiencia operativa** al 1T20 quedó en 23.2%, una mejoría comparado con el 25.5% y el 25.9% del 1T19 y 4T19, respectivamente.

**La participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas** durante el 1T20 fue de Ps. 53 millones, lo cual representó un incremento de 43.2% respecto al 1T19 y respecto al trimestre previo muestra una disminución del 7.0%. Este rubro muestra la contribución de Concrédito a la Utilidad Neta, como resultado de la inversión minoritaria del 36.8% que Gentera mantiene al cierre del 1T20.

**El Resultado antes de Impuestos** durante el 1T20 acumuló Ps. 1,086 millones, un decremento de 11.7% comparado con los Ps. 1,213 millones reportados en el 1T19. Comparado con Ps. 1,130 millones del 4T19, se muestra una disminución del 3.9%.

**La tasa efectiva de impuestos** del 1T20 resultó en 27.5%, 31.9% para el 1T19, y 24.2% en el 4T19.

**Los Impuestos Causados** al 1T20 fueron de Ps. 504 millones, lo que representa un incremento de 20.3% comparado con los Ps. 419 millones del 1T19, y de 43.2% comparado con los Ps. 352 millones del 1T19.

**Los Impuestos Diferidos** totalizaron en Ps. (205) millones, Ps. (27) millones, y Ps. (79) millones para el 1T20, 1T19, y 4T19 respectivamente.

**El resultado neto** para el 4T19 fue de Ps. 787 millones, una disminución de 6.1% comparado con Ps. 838 millones del 1T19 principalmente por el registro de una estimación que se realizó de manera prudencial derivado de la contingencia sanitaria; comparado con los Ps. 803 millones del 4T19 se observa una disminución de 2.0%, por la misma razón.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T20**

**El ROA** al 1T20 fue de 5.2%, una disminución comparado con el 6.4% del 1T19, como consecuencia tanto de la disminución del Resultado Neto y del incremento en Activos Totales durante el trimestre, así como una disminución respecto al 5.7% del 4T19 por la misma razón.

**El ROE** al 1T20 quedó en 14.7%, un deterioro comparado con el 18.1% del 1T19 y con el 15.9% del 4T19, principalmente por la disminución en el Resultado Neto del primer trimestre del 2020 respecto al 4T19, así como al incremento en el Capital.

**Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB**

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de marzo 2020 es de **35.46%**. 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 2020, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de marzo del 2020 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>11,380</b>	<b>10,256</b>	<b>10,886</b>
Capital Básico	11,380	10,256	10,886
Básico Fundamental	11,380	10,256	10,886
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,377 millones de pesos menos 996 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 867 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,138 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>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	<b>43.52%</b>	<b>40.80%</b>	<b>39.51%</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.46%	33.08%	32.59%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.46%	33.08%	32.59%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.46%	33.08%	32.59%

<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.

**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>									
(Cifras en millones de pesos)									
<b>Portafolio</b>	<b>Valor a mercado</b>			<b>VaR al 99%</b>			<b>% de la Posición</b>		
	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
<b>Posición Total</b>	<b>1.86</b>	<b>3.51</b>	<b>3.73</b>	<b>0.21</b>	<b>0.15</b>	<b>0.21</b>	<b>11.1%</b>	<b>4.3%</b>	<b>5.5%</b>
DINERO <sup>1/</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	1.86	3.51	3.73	0.21	0.15	0.21	11.1%	4.3%	5.5%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

<b>VaR de liquidez, 10 días</b>						
(Cifras en millones de pesos)						
<b>Portafolio</b>	<b>VaR liquidez</b>			<b>% de la Posición</b>		
	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
<b>Posición Total</b>	<b>0.6</b>	<b>0.5</b>	<b>0.6</b>	<b>35%</b>	<b>14%</b>	<b>17%</b>
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.6	0.5	0.6	35%	14%	17%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

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

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	8,332	8,143	6,449
Pérdida Esperada	592	662	440
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	2,570	2,174	1,904
Pérdida Esperada / Exposición Total	7.1%	8.1%	6.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	30.8%	26.7%	29.5%

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T20**

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	5,895	1,462	5,135
Pérdida Esperada	372	95	320
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	727	182	652
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.3%	6.5%	6.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	12.3%	12.4%	12.7%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
<b>Cartera Hipotecaria</b>			
Exposición Total	2	5	2
Pérdida Esperada	0	0.2	0.1
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0	0.3	0.1
Pérdida Esperada / Exposición Total	2.8%	3.9%	2.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	4.4%	5.6%	4.6%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
<b>Cartera Grupal</b>			
Exposición Total	4,066	2,579	3,142
Pérdida Esperada	135	84	93
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	787	491	588
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.3%	3.3%	3.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	19.3%	19.1%	18.7%

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

<b>Riesgo de Crédito</b>						
(Cifras en millones de pesos)						
<b>Concepto</b>	<b>1T20</b>	<b>Prom 1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>Prom 1T19</b>	<b>4T19</b>	<b>Prom 4T19</b>
<b>Cartera de Consumo</b>						
Exposición Total	798.0	697.2	615.2	615.8	669.8	666.7
Pérdida Esperada	62.9	52.2	44.7	43.0	44.0	43.5
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	0.3	0.2	0.3	0.3	0.3	0.3
Pérdida Esperada / Exposición Total	7.9%	7.5%	7.3%	7.0%	6.6%	6.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.04%	0.03%	0.0%	0.0%	0.05%	0.05%

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 cuenta con un consumo de **20.9%**.

**Las Disponibilidades y Otras Inversiones** al 1T20 resultaron en Ps. 14,090 millones, un aumento de 49.9% comparado con los Ps. 9,399 millones del 1T19, debido a la liquidez adicional que Banco Compartamos y Compartamos Financiera decidieron mantener a partir de marzo de 2020. Al cierre del 1T20, el 61.2% de las disponibilidades en el balance general, correspondían a Banco Compartamos, con Ps. 8,617 millones en activos altamente líquidos, mientras que el 27.1% o Ps. 3818 millones, correspondían a Compartamos Financiera; el resto corresponde a las otras subsidiarias de Gentera. Comparado con el 4T19, se refleja una variación del 82.7% por la misma razón

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

**La Cartera Total** al 1T20 totalizó en Ps. 44,510 millones, un incremento de 25.3% comparado con los Ps. 35,534 millones del 1T19 y de 6.8% comparado con los Ps. 41,692 millones del 4T19.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

<b>Cartera de Crédito (millones de pesos)</b>			
	<b>1T20</b>	<b>1T19</b>	<b>4T19</b>
Banco Compartamos	25,396	22,703	26,268
Compartamos Financiera	18,316	12,216	14,754
Compartamos Guatemala S.A.	798	615	670
<b>Total</b>	<b>44,510</b>	<b>35,534</b>	<b>41,692</b>

**La Cartera Vencida** al cierre del 1T20 quedó en Ps. 1,478 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.32%, reflejando un nivel superior al 3.04% mostrado en el 1T19 y al 2.79% registrado en el 4T19, debido a que la cartera grupal de Banco Compartamos en México se mostró ligeramente presionada.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 1T20 quedó en Ps. 710 millones, un aumento de 19.7% comparado con los Ps. 593 millones del 1T19. Al compararlo con Ps. 776 millones del 4T19, se observa una disminución de 8.5%.

PRODUCTO	1T20				1T19				4T19			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
Subtotal Grupal	19,650	696	3.54%	427	17,395	453	2.61%	272	20,239	592	2.92%	383
Subtotal Individual	5,746	254	4.42%	183	5,308	245	4.61%	172	6,029	246	4.09%	180
Banco Compartamos	25,396	950	3.74%	610	22,703	698	3.07%	444	26,268	838	3.19%	563
Subtotal Grupal Perú	4,155	48	1.16%	19	2,629	42	1.60%	18	3,222	32	1.00%	70
Subtotal Individual Perú	14,161	436	3.08%	60	9,587	311	3.24%	113	11,532	265	2.30%	122
Compartamos Financiera	18,317	484	2.64%	79	12,216	353	2.89%	132	14,754	297	2.01%	192
Subtotal Grupal Guatemala	798	44	5.51%	21	615	31	5.01%	17	670	28.4	4.24%	22
Compartamos Guatemala S.A.	798	44	5.51%	21	615	31	5.01%	17	670	28.4	4.24%	22
<b>Total</b>	<b>44,510</b>	<b>1,478</b>	<b>3.32%</b>	<b>710</b>	<b>35,534</b>	<b>1,082</b>	<b>3.04%</b>	<b>593</b>	<b>41,692</b>	<b>1,163</b>	<b>2.79%</b>	<b>776</b>

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

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 3,383 millones en el 1T20, 47.7% mayor a los Ps. 2,291 millones del 1T19 y mayor en 28.9%, comparado con los Ps. 2,625 millones del 4T19, debido principalmente a la provisión prudencial realizada por la contingencia sanitaria.

**El índice de cobertura** al 1T20 quedó en 228.9%, un aumento comparado con el 211.7% del 1T19 y un incremento comparado con el 225.7% del 4T19, por el aumento en las estimaciones preventivas.

### Política de distribución de capital

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

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

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

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

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

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

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

**Políticas de Inversión Corporativas**

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

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

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

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

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

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

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

TIPO DE OPERACIÓN	PLAZO <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 metodología<sup>2</sup> realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

### 6. Líneas contraparte autorizadas:

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

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

### 7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

- a) Títulos conservados a vencimiento. - Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo (lo cual significa que un contrato define los montos y

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T20

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 1T20 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 1T20, 1T19 y 4T19, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

El plazo de los mismos es por lo general de menos de 30 días. Esto por las exigencias y naturaleza del encaje bancario (Mensual) y por el manejo del flujo de caja.

Las instituciones con las que trabajamos son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de A+, A y AA- teniendo el límite de concentración máxima de 30% del patrimonio efectivo por entidad bancaria.

### **Fuentes de liquidez y financiamiento**

#### **Compartamos Banco**

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, adicional e eso el Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T20**

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		
	1T20	1T19	4T19	1T20	1T19	4T19
B.Múltiple	2,810	2,710	2,660	1,860	2,710	2,660
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	1,558	3,714	5,105
Multilateral	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14,810</b>	<b>14,710</b>	<b>14,660</b>	<b>3,418</b>	<b>6,424</b>	<b>7,765</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>1T20</b>	2.80%	30.90%	0.00%	22.50%	7.20%	36.60%	100.00%
<b>1T19</b>	0.00%	27.60%	0.00%	26.80%	7.70%	37.90%	100.00%
<b>4T19</b>	0.00%	22.90%	0.00%	28.50%	9.00%	39.60%	100.00%

Fuente: Banco Compartamos

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

**Endeudamiento y perfil de la deuda contratada**

Al 1T20 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 1T19, principalmente por menores vencimientos de corto plazo con la banca desarrollo; en su comparativo con el 4T19, se muestra un incremento debido al aumento de las disposiciones con la Banca Múltiple.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T20 con el 1T19 y el 4T19, vemos un movimiento al alza, debido a que se adquirió liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria

Con relación a los Certificados Bursátiles al 1T20 se tiene una disminución en el efecto neto comparándolo con 1T19, que se explica principalmente por la emisión de \$2,000 mdp del COMPART 19 registrado durante el 2T19 y por el vencimiento de \$500 mdp del COMPART 16 en el año 2019 y de \$1,000 mdp del COMPART 15 en febrero 2020.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T20**

Posición de Pasivos con Costo						
	1T20		1T19		4T19	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	951	4.4%	-	0.0%	200	1.1%
Préstamos de Banca de Desarrollo	733	3.4%	2,067	11.0%	324	1.8%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>1,684</b>	<b>7.9%</b>	<b>2,067</b>	<b>11.0%</b>	<b>524</b>	<b>2.9%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	9,712	45.3%	6,279	33.4%	6,373	35.1%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>9,712</b>	<b>45.3%</b>	<b>6,279</b>	<b>33.4%</b>	<b>6,373</b>	<b>35.1%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	102	0.5%	134	0.7%	126	0.7%
Depósitos a plazo	2,340	10.9%	2,200	11.7%	2,377	13.1%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	201	1.1%
Emissiones de deuda de CP	1,098	5.1%	1,596	8.5%	2,056	11.3%
Emissiones de deuda de LP	6,500	30.3%	6,500	34.6%	6,500	35.8%
<b>Deuda de CP</b>	<b>5,224</b>	<b>24.4%</b>	<b>5,997</b>	<b>31.9%</b>	<b>5,284</b>	<b>29.1%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>16,212</b>	<b>75.6%</b>	<b>12,779</b>	<b>68.1%</b>	<b>12,873</b>	<b>70.9%</b>
<b>Total</b>	<b>21,436</b>	<b>100%</b>	<b>18,776</b>	<b>100%</b>	<b>18,157</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T20		1T19		4T19	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	102	0.5%	134	0.7%	126	0.7%
Depósitos a plazo	2,340	10.9%	2,200	11.7%	2,578	14.2%
<i>Del público en general</i>	2,340	10.9%	2,200	11.7%	2,377	13.1%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	201	1.1%
Prestamos interbancarios	11,396	53.2%	8,346	44.5%	6,897	38.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	11,396	53.2%	8,346	44.5%	6,897	38.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos	7,598	35.4%	8,096	43.1%	8,556	47.1%
<b>Total pasivos</b>	<b>21,436</b>	<b>100%</b>	<b>18,776</b>	<b>100%</b>	<b>18,157</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T20**

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T20 respecto al 1T19 reflejó una disminución de 15.4%, lo anterior debido a la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 8.25% a 6.50% al cierre del 1T20; respecto al 4T19, la disminución es de 7.5%, por la misma razón.

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>1T20</b>		<b>1T19</b>		<b>4T19</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	1.0%	4	1.1%	2	0.6%
Depósitos a plazo	11	3.6%	12	3.3%	17	5.1%
<i>Del público en general</i>	11	3.6%	12	3.3%	11	3.3%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	6	1.8%
Prestamos interbancarios	133	43.2%	173	47.5%	130	39.0%
<i>Prestamos en Pesos</i>	133	43.2%	173	47.5%	130	39.0%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	161	52.3%	175	48.1%	184	55.3%
<b>Total intereses por fondeo*</b>	<b>308</b>	<b>100%</b>	<b>364</b>	<b>100%</b>	<b>333</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 2020 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

**Compartamos Financiera**

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 6.8329 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 1T20 quedó en Ps. 12,857 millones, un incremento de 57.5% comparado con los Ps. 8,166 millones del 1T19; y un incremento del 26.8% comparado con Ps. 10,139 millones del 4T19, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B., así como por movimientos cambiarios entre el sol peruano y el peso mexicano.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T20 quedó en Ps. 4,459 millones, un aumento de 52.8% comparado con los Ps. 2,919 millones del 1T19. Este aumento se debe a la contratación de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera y a la volatilidad por la contingencia sanitaria, así como por los efectos cambiarios derivados de la devaluación del peso. Comparado con los Ps. 3,495

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****1T20**

millones del 4T19, se observa un incremento de 27.6%, por la misma razón anteriormente señalada.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T20 quedó en 4.8%, al 1T19 en 5.7%, y al 4T19 en 5.0%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse bajado la tasa de referencia de 2.75% a 1.25% entre el 1T19 y el 1T20. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 0.52% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Al cierre de marzo 2020, Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 7,947 millones, equivalente a S./ 1,163 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 1T20 Compartamos Financiera ha dispuesto el 51.2% del total de sus líneas de crédito.

**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 del 1T20 Compartamos S.A. Guatemala no cuenta con obligaciones bancarias.

**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.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****1T20**

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

- a. Propicien el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a Compartamos Banco en la realización de sus operaciones.
- b. Permitan que la concertación, documentación, registro y realización diaria de operaciones, se efectúen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de Compartamos Banco y en apego a las disposiciones legales aplicables.
- c. Propicien el correcto funcionamiento de la infraestructura tecnológica conforme a las medidas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquélla que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.
- d. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

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

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

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

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

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

**Capitales:**

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

**Deuda:**

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

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

---

Ing. Enrique Majós Ramírez  
Director General

---

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila  
Director Ejecutivo de Finanzas

---

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez  
Director de Control Interno y Cumplimiento

---

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos  
Auditor General Interno

---

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos  
Contralor