



La siguiente sección muestra los resultados financieros no auditados para el primer trimestre de 2021 (1T21) de Banco Compartamos S.A. I.B.M. ("Banco Compartamos" o "El Banco"), principal subsidiaria de GENTERA en México. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.) y en apego a lo establecido por la CNBV y podrían variar debido al redondeo.

Resultados e Indicadores Financieros

	1T21	1T20	4T20	% Var 1T20	% Var 4T20
Cientes	2,249,520	2,620,086	2,175,142	-14.1%	3.4%
Cartera*	21,887	25,396	22,093	-13.8%	-0.9%
Resultado Neto	313	448	396	-30.1%	-21.0%
Cartera Vencida / Cartera Total	3.56%	3.74%	5.64%	-0.18 pp	-2.08 pp
ROA	3.4%	5.3%	4.3%	-1.9 pp	-0.9 pp
ROE	11.7%	14.7%	15.3%	-3.0 pp	-3.6 pp
NIM	39.1%	53.3%	36.1%	-14.2 pp	3.0 pp
NIM después de provisiones	35.8%	40.2%	37.3%	-4.4 pp	-1.5 pp
Índice de Eficiencia	86.1%	81.3%	84.5%	4.8 pp	1.6 pp
Índice de Eficiencia operativa	28.3%	31.8%	29.1%	-3.5 pp	-0.8 pp
ICAP	33.3%	35.5%	31.4%	-2.2 pp	1.9 pp
Capital / Activos Totales	29.0%	35.0%	29.5%	-6.0 pp	-0.5 pp
Saldo Promedio por Cliente	9,730	9,693	10,157	0.4%	-4.2%
Colaboradores	14,137	15,990	14,438	-11.6%	-2.1%
Oficinas de Servicio**	525	576	543	-8.9%	-3.3%
Sucursales Banco	160	201	163	-20.4%	-1.8%

* La cartera y el resultado neto están expresadas en millones de pesos mexicanos.

** Algunas de las oficinas de servicio fueron transformadas en sucursales. 74 sucursales se encuentran dentro de una Oficina de Servicio (misma ubicación).

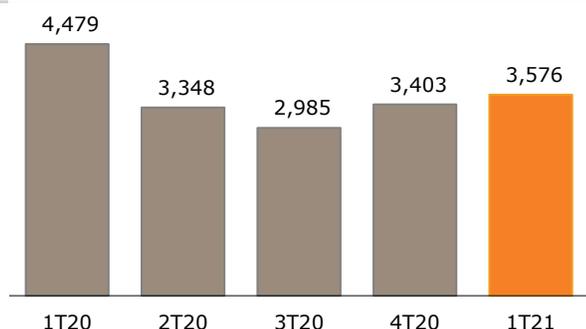
Resumen 1T21:

- **La cartera total** alcanzó Ps. 22,947 millones, distribuida de la siguiente manera:
 - La cartera de microcrédito alcanzó **Ps. 21,887 millones**, una contracción de 0.9% comparado con el 4T20.
 - La cartera de crédito comercial fue de Ps. 1,060 millones.
- **El Resultado Neto** en el 1T21 fue de **Ps. 313 millones**, comparado con los Ps. 396 millones generados en 4T20.
- Las **disponibilidades y otras inversiones** se ubicaron en Ps. 11,889 millones, cifra 38% mayor a la registrada en el 1T20 de Ps. 8,617 millones.
- El **índice de capitalización** fue de **33.3%**, manteniéndose en niveles similares a los presentados en el 4T20 y 1T20, donde alcanzó el 31.4% y 35.5% respectivamente. **El índice está muy por encima de la regulación y el ICAP promedio presentado por los Bancos en México.**
- La **cartera vencida** para el 1T21 quedó en **3.56%**, una mejora comparada al 5.64% reportado en el 4T20 y 3.74% en 1T21
- El **ROA** fue de **3.4%**, comparado con **4.3%** reportado en el 4T20.
- El **ROE** fue de **11.7%**, comparado con **15.3%** reportado en el 4T20.

- El 25 de marzo de 2021, Fitch Ratings ratificó las Calificaciones de Viabilidad (VR) en "bb+", el riesgo de contraparte 'IDRs' (Issuer Default Ratings) en Escala Global de corto y largo plazo en "BB+" y "B", así como la ratificación de calificaciones en Escala Nacional en "AA" y "F1+(mex)", manteniendo la perspectiva Negativa.

Resultados de la Operación

Ingresos por Intereses (Ps. millones)



Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 3,576 millones en el 1T21, un incremento de 5.1%** comparado con el **4T20** y una **contracción de 20.2%** respecto al reportado en el 1T20. Esto fue resultado de una disminución anual de 13.8% en la cartera de Microcréditos respecto 1T20, así como por los paquetes de beneficios otorgados a los clientes durante el 2020.

La dinámica observada en el 1T21 es alentadora ya que continua con buen momentum después del punto de inflexión marcado en el 4T20.

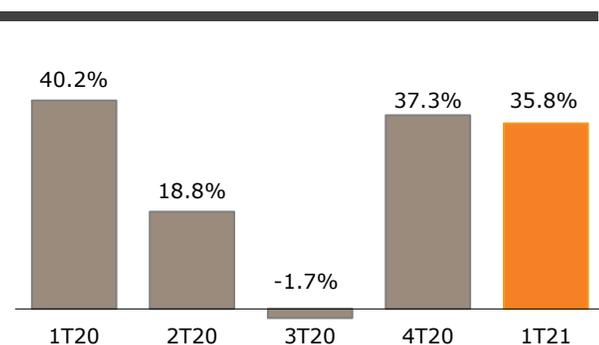
El costo de fondeo, el cual incluye pasivos financieros y depósitos, ascendió a **5.3%** en el 1T21 comparado con **6.9%** en el 1T20.

Los gastos por intereses crecieron 6.2%, alcanzando Ps. 327 millones, en comparación con los Ps. 308 millones del 1T20, un ligero incremento considerando el crecimiento de los pasivos en 18.3% para fortalecer la liquidez. Este menor incremento en los gastos por intereses se explica principalmente por la reducción de 250 puntos básicos en la tasa de interés de referencia en México con respecto a la tasa de referencia efectiva en el 1T20. Es importante resaltar que Banco Compartamos seguirá manteniendo la liquidez adicional y mejorando su perfil de vencimientos de deuda, prepagando pasivos con vencimiento en el 2021 y 2022 llevándolos a nuevos plazos.

Como resultado de lo anterior, el **margen financiero** alcanzó **de Ps. 3,249 millones**, un crecimiento de **6.4%** comparado con el trimestre previo y una contracción de 22.1% respecto al 1T20.

La estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó **Ps. 276 millones**, comparado con los Ps. 1,028 millones en el 1T20 y comparado con la reversa de Ps. 102 millones en 4T20. Las provisiones del 1T21 quedan de esta forma por la decisión prudencial de las provisiones adicionales en el 2020, como respuesta a los potenciales impactos generados por el COVID-19 en la cartera de crédito, así como por el buen desempeño que estamos viendo actualmente en el portafolio de crédito. En el 1T21, el desempeño de la calidad de los activos continuó con una sólida evolución gracias al excelente desempeño de los clientes en el pago de su crédito.

MF después de provisiones¹



El ingreso financiero después de provisiones se situó en Ps. 2,973 millones, lo que representa una disminución respecto a los Ps. 3,157 millones registrado en 4T20. Comparado con el 1T20, se registró una contracción de 5.4%.

¹ Margen financiero ajustado por riesgos / Activos productivos promedio

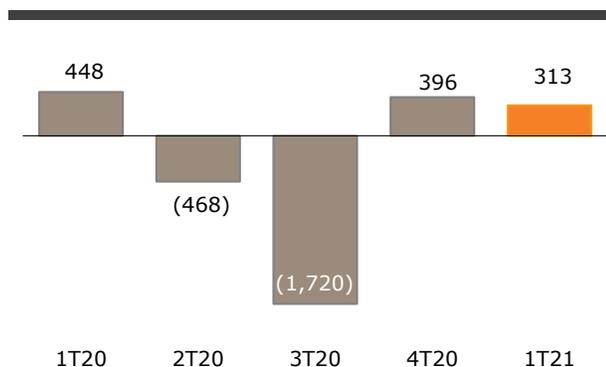
El margen de interés neto después de provisiones (MIN = Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el **1T21 fue de 39.1%**, comparado con el 36.1% y 53.3% en 4T20 y 1T20, respectivamente. El menor MIN se atribuye principalmente a la contracción en los ingresos por intereses a razón del menor tamaño y menor rendimiento de la cartera de Banco Compartamos, y por el incremento en el saldo de Disponibilidades e inversiones en comparación con el 1T20. La liquidez adicional ha impactado el MIN antes y después de las provisiones, ya que el saldo promedio de los activos productivos ha aumentado sustancialmente.

Resultado de la Operación

- **Las comisiones y tarifas cobradas** se ubicaron en Ps. 163 millones durante el 1T21, una disminución de 28.2% comparado con Ps. 227 millones registrados en el 1T20, explicado por la cancelación de las comisiones cobradas por atraso, y en menor medida por la contracción del 5.3% en las comisiones por venta de pólizas de seguros. Las comisiones por ventas de pólizas de seguros representaron el 90.8% de los ingresos por comisiones; y el restante 9.2% estuvo relacionado con otros conceptos y tarifas.
- **Las comisiones y tarifas pagadas** ascendieron a Ps. 137 millones, una contracción de 8.7% comparado con el 1T20. Este rubro refleja principalmente: 1) comisiones pagadas a Bancos por desembolso y recepción de pagos, representando el 13.6%; 2) 34.8% por comisiones pagadas a canales alternos; 3) 9.9% de seguro de vida gratis incluido en el producto "Crédito Mujer"; y, 4) 41.7% por comisiones pagadas a YASTÁS y otras comisiones.
- **El resultado por intermediación** en el 1T21 alcanzó **Ps. 6 millones**, mismo que está ligado a la posición de efectivo en dólares que tiene Banco Compartamos, para cubrir sus obligaciones contractuales en esa moneda.
- **Otros egresos/ingresos** resultaron en un ingreso de **Ps. 17 millones para el 1T21**. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: 1) ingresos relacionados a la cancelación de provisiones; 2) gastos vinculados a I + D; y, 3) donaciones y otros conceptos.
- **Los gastos operativos** para el 1T21 disminuyeron **2.5%** año contra año, a **Ps. 2,601 millones**; principalmente por un control de gastos más estricto, alineado con nuestro plan de acción establecido para este primer trimestre del año. Los gastos operativos incluyen rubros asociados con: 1) la operación del corporativo, oficinas de servicio y sucursales; 2) salarios y beneficios para empleados; y, 3) la ejecución de iniciativas estratégicas y esfuerzos de mercadotecnia.

Resultado Neto

Resultado Neto (Ps. millones)



Banco Compartamos registró un **Resultado Neto de Ps. 313 millones**, comparado con los Ps. 396 millones registrados en el 4T20 y con los Ps. 448 millones del 1T20. La utilidad neta alcanzada en el 1T21 mantuvo la dirección correcta manteniendo cifras sólidas, acumulando seis meses de ingresos netos positivos.

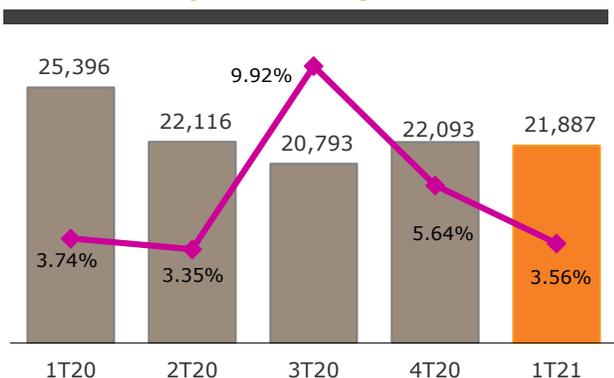
La dinámica observada en este primer trimestre nos hace pensar que el 2021 será un año con sólidos resultados.

Balance General

Disponibilidades y otras inversiones crecieron **38.0%**, alcanzando **Ps. 11,889 millones** comparado con los **Ps. 8,617 millones** del 1T20, y un incremento de 13.4% contra los **Ps. 10,486 millones** del 4T20. Esta cifra corresponde al fondeo (liquidez operativa) necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Al cierre del 1T21, incluye más de Ps. 8,100 millones de liquidez adicional para mitigar cualquier posible volatilidad derivada de la actual contingencia sanitaria y para implementar diferentes programas e iniciativas con el objetivo de brindar apoyo a nuestros clientes. El efectivo y otras inversiones son invertidos en instrumentos de corto plazo, donde el riesgo de la contraparte es aprobado por el Comité de Riesgos.

Cartera de Créditos

Cartera Total (Ps. millones) & Cartera Vencida



La cartera de microcrédito **alcanzó Ps. 21,887 millones** en el 1T21, una contracción de **0.9%** comparado con **Ps. 22,093 millones** reportados en el 4T20 y una contracción de 13.8% comparado con el portafolio alcanzado en el 1T20. La cartera total, considerando el crédito comercial con partes relacionadas, se contrajo 10.5% comparado con el 1T20, cuando se ubicó en Ps. 25,646 millones.

El saldo promedio por cliente al 1T21 fue de **Ps. 9,730**, ligeramente por arriba de los Ps. 9,693 reportados en el 1T20, y 4.2% por debajo de los Ps. 10,157 del 4T20.

Calidad de los Activos (Cartera Vencida/Cartera Total)

Los productos de crédito ofrecidos por el Banco están separados en dos categorías (Metodología grupal e Individual):

1. La **Metodología Grupal** (*Crédito Mujer y Crédito Comerciante*) representó el **79.2%** de la cartera total en el 1T21. La **cartera vencida** cerró en **2.83%**; una mejora comparada con el **5.43%** que se registró en el 4T20 y respecto al **3.54%** mostrado en 1T20.
2. La **Metodología Individual** (*Crédito Individual, Crédito Adicional, Crédito Crece y Mejora*) representó el **20.8%** de la cartera total en el 1T21. La **cartera vencida** se ubicó en **6.37%**, comparada con el **6.50%** del 4Q20 y el **4.42%** en 1T20.

El índice de cartera vencida (CV) para el 1T21 cerró en **3.56%**, comparado con el 5.64% alcanzado en el 4T20 y al 3.74% registrado en 1T20. **La política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de 180 días de atraso en pago.** En el 1T21 se castigaron Ps. 849 millones. Banco Compartamos reconoce que aún quedan desafíos por enfrentar, dado que la contingencia sanitaria continua presente, pero como se ha señalado anteriormente, el conocimiento y la experiencia que ha adquirido en la originación y seguimiento de los créditos otorgados durante esta crisis de salud pública, ayudarán a tener mayor control en la calidad de los activos de su cartera de préstamos actual y futura, y al mismo tiempo una operación más eficiente.

Para el 1T21, el índice de cobertura (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de 206.3%, comparado con el 223.8% del 1T20. La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada con la metodología establecida por la CNBV, la cual requiere una cobertura diferente de reservas para cada tipo de crédito: créditos Grupales con figura solidaria y una cobertura diferente para créditos individuales. Es importante destacar que nuestra metodología sigue las reglas que se aplican a la categoría "Microcrédito".

La estimación preventiva para riesgos crediticios por calificación tiene la siguiente distribución:

Riesgo	1T21			1T20			4T20		
	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva
A-1	1.2%	14,736	179	1.2%	16,946	200	1.2%	15,484	190
A-2	2.0%	1,973	39	2.4%	1,280	31	1.9%	1,841	35
B-1	3.4%	97	3	3.4%	216	7	3.4%	98	3
B-2	4.2%	773	32	4.1%	1,825	75	4.1%	1,464	60
B-3	5.7%	375	21	5.6%	542	30	5.5%	430	24
C-1	7.1%	2,389	170	7.2%	1,821	132	7.1%	1,327	95
C-2	10.9%	1,147	125	10.9%	1,004	109	10.9%	669	73
D	22.2%	392	87	21.5%	504	108	21.7%	285	62
E	72.9%	1,066	777	70.6%	1,508	1,064	75.7%	1,554	1,176
Total		22,947	1,434		25,646	1,757		23,153	1,718
Cobertura¹			206.3%			223.6%			173.8%

¹Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

² Incluye estimación adicional por intereses vencidos

³ Cifras en millones de pesos

⁴ No considera rva adicional por contingencia por 174.04 mdp

La clasificación de Reservas preventivas se realizó dando cumplimiento a lo establecido en las regulaciones de la CNBV (Capítulo V, Sección primera, párrafo F) aplicables a las instituciones de crédito. La reserva para pérdidas crediticias continúa cubriendo suficientemente los préstamos morosos. Las calificaciones y las provisiones reportadas consideran las modificaciones a las Disposiciones Generales para Instituciones de Crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 6 de enero de 2017, y para las cuales su efecto inicial se constituyó el 31 de diciembre de 2017, según a la normativa aplicable.

Pasivos Totales

Durante el 1T21, los pasivos totales alcanzaron Ps. 26,722 millones, 16.1% por encima de los Ps. 23,021 millones reportados en el 1T20. Estos recursos están denominados en su totalidad en pesos mexicanos, por lo que no existe exposición cambiaria.

Banco Compartamos mantiene un fondeo diversificado con diferentes alternativas:

- i) **Certificados Bursátiles de largo plazo:** Banco compartamos es un emisor de deuda recurrente en el mercado local. Al 31 de marzo de 2021, las emisiones vigentes de CEBURES ascendieron a **Ps. 8,486 millones**.
- ii) **Fuerte Base de Capital:** El **29.0%** de todos los activos son fondeados por capital contable.
- iii) **Líneas de créditos bancarias:** Banco Compartamos tiene **Ps. 13,707 millones** en pasivos con distintas fuentes de financiamiento (banca de desarrollo y banca comercial).
- iv) **Depósitos:** Para el 1T21, los depósitos provenientes de clientes alcanzaron **Ps. 3,149 millones, 34.6% mayor a los Ps. 2,340 millones del 1T20**. Al cierre del 1T21, Banco Compartamos contaba con más de **1.5 millones** de cuentas de débito.

Total de Capital Contable

El Índice de Capitalización al 1T21 **alcanzó 33.34%**, un indicador similar al 35.46% reportado en 1T20, lo que refleja la fortaleza del Banco en los niveles requeridos para Basilea III, y por encima de los estándares del Sistema Financiero Mexicano. Banco Compartamos reportó Ps. 9,794 millones en Tier I, y activos ponderados por riesgo por Ps. 29,379 millones.

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Estado de Resultados
Para el periodo de tres concluidos el 31 de marzo 2021 y 2020, y 31 de diciembre de 2020
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	1T21	1T20	% Var 1T20	4T20	% Var 4T20
Ingresos por intereses	3,576	4,479	-20.2%	3,403	5.1%
Gastos por intereses	327	308	6.2%	348	-6.0%
Margen financiero	3,249	4,171	-22.1%	3,055	6.4%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	276	1,028	-73.2%	(102)	N/C
Margen financiero ajustado por riesgos	2,973	3,143	-5.4%	3,157	-5.8%
Comisiones y tarifas cobradas	163	227	-28.2%	170	-4.1%
Comisiones y tarifas pagadas	137	150	-8.7%	183	-25.1%
Resultado por intermediación	6	31	-80.6%	(18)	N/C
Otros ingresos (egresos) de la operación	17	31	-45.2%	5	240.0%
Gastos de administración y promoción	2,601	2,667	-2.5%	2,647	-1.7%
Resultado de la operación	421	615	-31.5%	484	-13.0%
Resultado antes de ISR	421	615	-31.5%	484	-13.0%
ISR Causado y Diferido	108	167	-35%	88	22.7%
ISR Causado	-	351	N/C	(128)	N/C
ISR Diferido	108	(184)	-158.7%	216	-50.0%
Resultado neto	313	448	-30.1%	396	-21.0%

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Balance General
al 31 de marzo 2021 y 2020, y 31 de diciembre de 2020
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	1T21	1T20	% Var 1T20	4T20	% Var 4T20
Disponibilidades y otras inversiones	11,889	8,617	38.0%	10,486	13.4%
Cartera vigente - Comercial	1,060	250	324.0%	1,060	0.0%
Cartera vigente - Consumo	21,107	24,446	-13.7%	20,846	1.3%
Cartera vencida	780	950	-17.9%	1,247	-37.4%
Cartera total	22,947	25,646	-10.5%	23,153	-0.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,609	2,126	-24.3%	2,181	-26.2%
Cartera de crédito (neto)	21,338	23,520	-9.3%	20,972	1.7%
Otras cuentas por cobrar	1,919	914	110.0%	1,869	2.7%
Activo fijo	207	307	-32.6%	231	-10.4%
Otros activos	2,266	2,040	11.1%	2,354	-3.7%
Total Activo	37,619	35,398	6.3%	35,912	4.8%
Captación tradicional	3,149	2,340	34.6%	2,751	14.5%
Captación instituciones	15	102	-85.3%	16	-6.3%
Certificados bursátiles	8,486	7,598	11.7%	8,408	0.9%
Préstamos bancarios	13,707	11,396	20.3%	13,218	3.7%
Otras cuentas por pagar	1,365	1,585	-13.9%	935	46.0%
Total Pasivo	26,722	23,021	16.1%	25,328	5.5%
Capital social	634	618	2.6%	634	0.0%
Reservas de capital	582	566	2.8%	582	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	9,372	10,748	-12.8%	10,716	-12.5%
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(4)	(3)	33.3%	(4)	0.0%
Resultado neto	313	448	-30.1%	(1,344)	N/C
Total Capital Contable	10,897	12,377	-12.0%	10,584	3.0%
Total de Pasivo y Capital Contable	37,619	35,398	6.3%	35,912	4.8%