

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 diciembre 2016 contra los obtenidos al 31 de diciembre 2015 y otra contra los resultados al 30 de Septiembre 2016.

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 diciembre 2016.

**Aspectos relevantes al 4T16:**

- El número de clientes activos totalizó en 3,381,455
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 33,508 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 540 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 685 oficinas
- La red de sucursales cerró con 135 sucursales
- La plantilla de personal quedó en 21,184 colaboradores
- ATERNA cerró con 5.5 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás realizó más de 1.7 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 sus diferentes subsidiarias, (ii) inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería, (iii) intereses generados por los préstamos de partes relacionadas, cuando estas aplican.

Los ingresos por intereses al 4T16 alcanzaron Ps. 5,357 millones un aumento de 14.7%, comparado con los Ps. 4,672 millones reportados en el 4T15 derivado del crecimiento de la cartera de crédito; crecieron un 2.8% comparado con Ps. 5,213 millones del 3T16, comportamiento en línea con el crecimiento de la cartera y ticket promedio.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>
Banco Compartamos	4,594	4,155	4,535
Compartamos Financiera	632	417	554
Compartamos Guatemala S.A.	125	92	113
SAB	1	2	-
Yastás	1	1	1
Servicios	2	5	8
Aterna	1	-	1
Intermex	1	-	1
<b>Total</b>	<b>5,357</b>	<b>4,672</b>	<b>5,213</b>

La consolidación impacta los ingresos por interés de Banco Compartamos debido a créditos inter-compañía Otras: Gentera S.A.B. , Compartamos Servicios, Aterna, Yastás, Intermex.

Al 4T16 el 85.8% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 11.8% de la operación en Perú, 2.3% de la operación en Guatemala, y el remanente de 0.1% proviene de otras compañías, actividades, e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 4T16, acumularon Ps. 348 millones, un aumento de 46.2% comparado con los Ps. 238 millones del 4T15, y un aumento de 13.0% comparado con los Ps. 308 millones del 3T16. Derivado, en ambas comparaciones, por el incremento de la tasa de referencia por el Banco de México de 275 pbs desde Diciembre 2015 al 31 de diciembre 2016.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos quedó al 4T16 en 5.6%, 3.8% al 4T15, y 4.94% al 3T16. El costo de financiamiento para el 4T16 refleja el aumento en 175 pbs de la tasa de referencia.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T16 quedó en 6.92%, al 4T15 en 7.21%, y al 3T16 en 7.04%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, y las mejores negociaciones con los diferentes fondeadores en Perú.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 4T16 fue de 7.75%, al 4T15 fue de 10.4%, y al 3T16 fue de 0%.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio** quedó en 54.3% para el 4T16, inferior en 2.8 pp comparado con el 57.1% del 4T15, explicado por el crecimiento en gastos por interés; e inferior en 2.9 pp comparado con el 57.2% del 3T16, explicado también por el incremento en gastos por interés.

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 4T16 totalizaron Ps. 1,021 millones, lo que representa un crecimiento de 55.2% al compararlo con Ps. 658 millones del 4T15, derivado principalmente por el incremento en reservas requerido por el crecimiento de la cartera de crédito comerciante, individual, y crece y mejora. Comparado con los Ps. 847 millones del 3T16 se refleja un aumento del 20.5% explicado también por el incremento de créditos con mayor perfil de riesgo en la mezcla del portafolio.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** cerró el 4T16 en Ps. 3,988 millones, 5.6% *mayor* al compararlo con Ps. 3,776 millones del 4T15. El incremento se debe al mayor crecimiento de los ingresos por interés en términos absolutos con respecto a las provisiones para cubrir los créditos con mayor perfil de riesgo en nuestra cartera. Comparado con Ps. 4,058 millones del 3T16 se presenta un decremento de 1.7%, debido a que el crecimiento de las provisiones fue mayor al crecimiento de los ingresos por interés.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**4T16**

**Los Castigos de Créditos Incobrables** en el 4T16 sumaron Ps. 686 millones, un incremento de 32.6% comparado con Ps. 518 millones del 4T15. Al compararlo con Ps. 707 millones del 3T16 se observa una disminución de 3.0%.

<b>Castigos (millones de pesos)</b>			
	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>
C. Mujer	136	97	147
C. Comerciante	226	126	227
C. Individual	103	46	101
C. Adicional	1	1	1
C. Crece y Mejora CM	80	80	92
C. Crece y Mejora CCR	33	27	35
<b>Banco Compartamos</b>	<b>579</b>	<b>377</b>	<b>603</b>
Cancelaciones por incobrabilidad	92	138	89
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>92</b>	<b>138</b>	<b>89</b>
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>15</b>	<b>3</b>	<b>15</b>
<b>Total</b>	<b>686</b>	<b>518</b>	<b>707</b>

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

**Ingresos No Financieros**

**Las Comisiones y Tarifas Cobradas** se derivan principalmente de i) cobro por pagos atrasados, ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales Yastás, iv) comisiones cobradas por el envío de remesas en Intermex.

Las comisiones cobradas al 4T16 fueron Ps. 403 millones, lo que refleja un incremento de 17.2% al compararlo con los Ps. 344 millones del 4T15, principalmente debido a las comisiones por intermediación de seguros y comisiones atraso de pagos de Banco Compartamos; en la comparación trimestral se refleja un aumento de 10.4% con los Ps. 365 millones, principalmente por las comisiones generadas por la intermediación de seguros.

<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>			
	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>
Banco Compartamos	237	192	227
Compartamos Financiera	28	23	25
Compartamos Guatemala S.A.	-	-	-
Yastás	48	66	46
Aterna	39	25	20
Intermex	51	38	47
<b>Total</b>	<b>403</b>	<b>344</b>	<b>365</b>

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

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**4T16**

Al cierre del 4T16 las comisiones pagadas fueron de Ps. 169 millones lo que representa una disminución del 4.0% comparado con los Ps. 176 millones del 4T15, debido a la consolidación de las comisiones pagadas a Yastás; en la comparación trimestral se refleja una disminución de 5.1% con los Ps. 178 millones del 3T16, gracias a menores tarifas pagadas por Banco Compartamos y Yastás.

<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>			
	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>
Banco Compartamos	85	86	98
Compartamos Financiera	6	5	6
Compartamos Guatemala S.A.	2	1	2
Yastás	61	72	56
Servicios	1	1	1
Intermex	14	11	14
<b>Total</b>	<b>169</b>	<b>176</b>	<b>178</b>

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

**El Resultado por Intermediación** generó Ps. 5 millones para el 4T16 un decremento comparado con los Ps. 9 millones del 4T15; y una disminución comparado con los Ps. 16 millones del 3T16. Este rubro expresa las ganancias por intermediación de divisas hechas por Compartamos-INTERMEX referentes a la compra venta de divisas.

**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 y estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al 4T16 este rubro resultó en Ps. (117) millones, al 4T15 quedó en Ps. 42 millones, y al 3T16 totalizó en Ps. (265) millones. En el 4T16 ingresos o gastos no recurrentes se explica por lo una provisión de las inversiones y créditos convertibles otorgados a MIMONI. Esta provisiones reflejan el deterioro financiero e impactan en Ps. 110 millones en este rubro.

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>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>
Recuperación cartera de crédito	17	5	17
Cancelación de excedentes de provisiones	-	-	-
Ingresos Intercompañía	-	2	-
Utilidad vta. mob. y equipo y baja de activos	(2)	(11)	(7)
<b>Otros Ingresos:</b>			
Otros dividendos de primas de seguros	-	-	9
Otros ingresos servicios de exclusividad	-	-	-
*Otros	18	43	6
Donativos	(37)	(18)	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(201)	(30)	(97)
<b>Otros egresos:</b>			
Otros (Pérdida cambiaria y arrendamiento Hand held)	(12)	(1)	(8)
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	43	(6)	(128)
Ajuste al result. de participación (Yastás y Aterna)	-	1	-
**Cancelación de otras cuentas de pasivo	-	57	4
Ingresos por garantías ejercidas	-	-	-
Pérdida por deterioro	57	-	(61)
<b>Total</b>	<b>(117)</b>	<b>42</b>	<b>(265)</b>

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

**Los Gastos de Operación** en el 4T16 fueron de Ps. 3,294 millones, 19.7% más que los Ps. 2,753 millones del 4T15 debido principalmente a gastos de personal, y gastos de infraestructura (nuevas sucursales); y 20.9% mayor comparado con Ps. 2,725 millones del 3T16 debido a gastos de infraestructura en sucursales de Banco Compartamos, y proyectos estratégicos.

**El índice de Eficiencia** al 4T16 quedó en 80.1%, un deterioro de 11.2 pp comparado con el 68.9% del 4T15; y un deterioro de 11.9 pp comparado 68.2% del 3T16, debido en ambas comparaciones al efecto negativo de otros egresos y mayores gastos operativos sobre los ingresos de totales de la operación.

**El índice de eficiencia operativa** al 4T16 quedó en 31.5%, un deterioro comparado con el 30.3% del 4T15; y un deterioro comparado con el 27.7% del 3T16.

**El Resultado antes de Impuestos** al cierre del 4T16 acumuló Ps. 800 millones, una disminución de 34.5% comparado con Ps. 1,222 millones reportados en el 4T15, principalmente por el efecto negativo de otros egresos y gastos operativos. Comparado con Ps. 1,254 millones del 3T16 se refleja un decremento del 36.2%, debido igualmente a otros egresos y gastos operativos.

**La tasa efectiva de impuestos** del 4T16 resultó en 32.5%, 28.8% para el 4T15, y 26.8% en el 3T16. Este aumento se debe al incremento del resultado antes de impuesto del 4T16.

**Los Impuestos Causados** al 4T16 fueron de Ps. 349 millones, lo que representa un ligero decremento comparado con Ps. 351 millones del 4T15, y disminuyeron comparados con Ps. 529 millones del 3T16.

**Los Impuestos Diferidos** al 4T16 totalizaron Ps. (89) millon, Ps. 1 millones, y Ps. (193) millon en el 4T16, 4T15, y 3T16 respectivamente.

**El resultado neto** para el 4T16 fue de Ps. 540 millones, una disminución de 37.9% comparado con Ps. 870 millones del 4T15. Explicado principalmente por el aumento en provisiones, gastos operativos, y otros egresos de la operación. Comparado con los Ps. 918 millones del 3T16 se observa una disminución de 41.2%, explicado por el efecto negativo de las provisiones, otros egresos y el mayor gasto operativo.

**El ROA** al 4T16 fue de 5.2%, una disminución comparado con el 9.6% del 4T15 debido a la contracción del margen y una menor utilidad neta; y una disminución con el 9.3% del 3T16 explicado de la misma manera por la contracción del margen y el incremento en gastos operativos.

**El ROE** al 4T16 quedó en 13.8%, una disminución comparado con el 26.5% del 4T15; disminuyendo también en comparación con el 24.8% del 3T16 explicado en ambas comparaciones per el efecto negativo del aumento en el costo de riesgo y los gastos operativos.

**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 diciembre 2016 es de **27.51%**.

Integración del capital al 31 de diciembre 2016 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>4T 2016</b>	<b>3T 2016</b>	<b>4T 2015</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>9,661</b>	<b>9,216</b>	<b>8,293</b>
Capital Básico	9,661	9,216	8,293
Básico Fundamental	9,661	9,216	8,293
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 10,918 millones de pesos menos 1,057 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 698 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 966 mdp 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>4T 2016</b>	<b>3T 2016</b>	<b>4T 2015</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	36.76%	36.06%	34.77%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	27.51%	26.79%	29.05%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	27.51%	26.79%	29.05%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	27.51%	26.79%	29.05%

<b>Índice de Capitalización</b>	<b>4T 2016</b>	<b>3T 2016</b>	<b>4T 2015</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	36.76%	36.06%	34.77%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	33.05%	31.62%	31.42%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	33.05%	31.62%	31.42%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	33.05%	31.62%	31.42%

Cifras utilizando ASA

<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.**

La información cuantitativa para riesgo de mercado de Compartamos Financiera, se muestra a 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>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>
<b>Posición Total</b>	<b>15.47</b>	<b>11.33</b>	<b>4.02</b>	<b>0.44</b>	<b>0.47</b>	<b>0.36</b>	<b>2.9%</b>	<b>4.2%</b>	<b>8.9%</b>
DINERO <sup>1/</sup>									
Compra de valores									
Call Money									
DERIVADOS									
DIVISAS	15.47	11.33	4.02	0.44	0.47	0.36	2.9%	4.2%	8.9%
CAPITALES									

La información cuantitativa de **Compartamos Financiera** para riesgo de liquidez del mercado 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>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>
<b>Posición Total</b>	<b>1.40</b>	<b>0.50</b>	<b>0.39</b>	<b>9.0%</b>	<b>4.4%</b>	<b>2.5%</b>
DINERO						
Compra de valores						
Call Money						
DERIVADOS						
DIVISAS	1.40	0.50	0.39	9.0%	4.4%	2.5%
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>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	3,388	4,211	3,626
Pérdida Esperada	114	100	101
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	242	322	262
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.4%	2.4%	2.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	7.1%	7.7%	7.2%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>2T16</b>
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	351	309	326
Pérdida Esperada	13	10.8	12
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	27	32	29
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.6%	3.5%	3.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	7.7%	10.3%	8.9%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>2T16</b>
<b>Cartera Hipotecaria</b>			
Exposición Total	27	15	24
Pérdida Esperada	0	0.5	0.3
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.9	2.1	1.1
Pérdida Esperada / Exposición Total	1.1%	3.3%	1.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	3.4%	13.5%	4.8%

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>4T16</b>	<b>Prom 4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>Prom 4T15</b>	<b>3T16</b>	<b>Prom 3T16</b>
<b>Cartera de Consumo</b>						
Exposición Total	571.9	536.1	923.3	845.3	475.4	453.7
Pérdida Esperada	28.9	27.9	38.9	29.4	26.3	19.7
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	1.9	1.8	2.3	2.2	1.7	1.5
Pérdida Esperada / Exposición Total	5.0%	5.2%	4.2%	3.5%	5.5%	4.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.3%	0.3%	0.2%	0.3%	0.4%	0.3%

Compartamos S.A. en Guatemala únicamente ofrece crédito mujer bajo la metodología grupal.

**Las Disponibilidades y Otras Inversiones** al 4T16 resultaron en Ps. 6,570 millones, un incremento de 85.7% comparado con los Ps. 3,539 millones del 4T15; y un aumento de 50.9% comparado con Ps. 4,354 millones del 3T16.

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 4T16 totalizó en Ps. 33,508 millones, un crecimiento de 17.6% comparado con los Ps. 28,496 millones del 4T15; y un incremento de 5.2% comparado con los Ps. 31,866 millones del 3T16, en línea con el crecimiento del saldo promedio por cliente, y directamente proporcional al crecimiento de la cartera total de Banco Compartamos.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

<b>Cartera de Crédito (millones de pesos)</b>			
	<b>4T16</b>	<b>4T15</b>	<b>3T16</b>
Banco Compartamos	25,063	22,850	24,604
Compartamos Financiera	7,873	5,237	6,787
Compartamos Guatemala S.A.	572	409	475
<b>Total</b>	<b>33,508</b>	<b>28,496</b>	<b>31,866</b>

**La Cartera Vencida** al cierre del 4T16 quedó en Ps. 1,414 millones, lo que representa un índice de morosidad de 4.22% reflejando un deterioro en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 3.09% del 4T15, derivado principalmente por el incremento de la cartera vencida de Banco Compartamos. Comparado con el 3.33% de cartera vencida del 3T16 se observa un deterioro resultado de un mix del portafolio con más peso en productos con un perfil de riesgo más alto y el deterioro en la calidad de activos en la metodología grupal de banco compartamos

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 4T16 quedó en Ps. 686 millones, un incremento de 32.43% comparado con Ps. 518 millones del 4T15. Al compararlo con Ps. 707 millones del 3T16 se observa una disminución del 3.0%.

PRODUCTO	4T16				4T15				3T16			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
C. Mujer	12,491	310	2.48%	136	11,448	153	1.32%	97	12,054	190	1.57%	147
C. Comerciante	6,021	452	7.50%	226	5,434	241	4.44%	126	6,024	308	5.12%	227
<b>Subtotal Grupal</b>	<b>18,512</b>	<b>762</b>	<b>4.11%</b>	<b>362</b>	<b>16,882</b>	<b>394</b>	<b>2.33%</b>	<b>223</b>	<b>18,078</b>	<b>498</b>	<b>2.75%</b>	<b>374</b>
C. Individual	2,683	150	5.59%	103	2,334	109	4.68%	46	2,566	139	5.44%	101
C. Adicional CM	480	20	4.19%	1	82	2	2.27%	1	539	3	0.46%	1
C. Adicional CCR	83	5	6.18%	0	0	0	0.00%	0	90	0	0.00%	0
C. Crece y Mejora CM	2,733	133	4.88%	80	3,007	109	3.61%	80	2,770	106	3.81%	92
C. Crece y Mejora CCR	572	56	9.83%	33	545	39	7.25%	27	561	44	7.86%	35
<b>Subtotal Individual</b>	<b>6,551</b>	<b>364</b>	<b>5.57%</b>	<b>217</b>	<b>5,968</b>	<b>259</b>	<b>4.36%</b>	<b>154</b>	<b>6,526</b>	<b>292</b>	<b>4.47%</b>	<b>229</b>
<b>Banco Compartamos</b>	<b>25,063</b>	<b>1,126</b>	<b>4.49%</b>	<b>579</b>	<b>22,850</b>	<b>653</b>	<b>2.86%</b>	<b>377</b>	<b>24,604</b>	<b>790</b>	<b>3.21%</b>	<b>603</b>
Comercial	3,421	144	4.20%	34	2,150	117	5.43%	57	2,919	130	4.47%	33
Microempresa	3,015	104	3.44%	49	2,343	83	3.56%	62	2,730	101	3.70%	45
Consumo	247	10	4.03%	5	254	16	6.23%	16	229	11	4.84%	6
C. Mujer	1,190	8	0.70%	5	490	3	0.62%	3	909	6	0.67%	5
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>7,873</b>	<b>266</b>	<b>3.37%</b>	<b>92</b>	<b>5,237</b>	<b>219</b>	<b>4.18%</b>	<b>138</b>	<b>6,787</b>	<b>249</b>	<b>3.66%</b>	<b>89</b>
C. Mujer	571.87	23	3.95%	15	409	9	2.23%	3	475	22	4.73%	15
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>572</b>	<b>23</b>	<b>3.95%</b>	<b>15</b>	<b>409</b>	<b>9</b>	<b>2.23%</b>	<b>3</b>	<b>475</b>	<b>22</b>	<b>4.73%</b>	<b>15</b>
<b>Total</b>	<b>33,508</b>	<b>1,414</b>	<b>4.22%</b>	<b>686</b>	<b>28,496</b>	<b>881</b>	<b>3.09%</b>	<b>518</b>	<b>31,866</b>	<b>1,062</b>	<b>3.33%</b>	<b>707</b>

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

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 2,212 millones en el 4T16, 41.8% mayor a los Ps. 1,560 millones del 4T15 derivado principalmente por el crecimiento de la cartera de Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora de Banco Compartamos, productos que tienen un mayor perfil de riesgo. Comparado con Ps. 1,843 millones del 3T16 se muestra un incremento marginal del 20.0% derivado de un mayor portafolio en Crédito Comerciante.

**El índice de cobertura** al 4T16 quedó en 156.4%, una disminución comparado con el 177.1% del 4T15 derivado de incremento en castigos y cartera vencida; y una contracción comparada con el 173.7% del 3T16, principalmente el incremento en la cartera vencida.

No se tienen constituidas reservas preventivas adicionales, a las creadas como resultado del proceso de calificación de la cartera, en cumplimiento a lo señalado en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de crédito vigentes en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, Art. 39.

### **Pérdidas por riesgo operacional**

El Banco estima (metodología no auditada) que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de septiembre cuenta con un consumo de **103.1%**.

**Política de distribución de capital**

La política de distribución de capital incluye un pago de un dividendo ordinario anual del 40.0% de las utilidades del año anterior, con espacio para distribuciones adicionales. Las distribuciones adicionales, de ser aprobadas, no resultarán en reducciones anuales del índice de capitalización de más de 3 puntos porcentuales.

**Políticas de Inversión Corporativas**

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) Operaciones de Reporto4.
- b) Compras de Títulos en directo.
- c) Depósito en Ventanilla (PRLV Bancario).
- d) Sociedades de Inversión Valores Gubernamentales.
- e) Solo las Empresas Subsidiarias pueden comprar en directo emisiones de papel de Banco Compartamos.

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

- a) Para operaciones de Reporto se deben realizar a un plazo de 1 a 28 días hábiles.
- b) Para el caso de compras de papel en directo, se pueden realizar operaciones a plazo de 1 hasta 28 días.
- c) Para el caso de PRLV de Ventanilla se debe realizar en un plazo de 1 hasta 28 días.
- d) En el caso de Compartamos Servicios y debido al tipo de flujo de efectivo aplicable a provisiones para pago a colaboradores, se puede invertir a plazos mayores previamente estipulados en el contrato de inversión.

**3. Montos:**

- a) Cuando el total de excedente diario de la Tesorería sea mayor a 200 millones de pesos se deberá invertir como máximo el 75% del total del excedente con una sola contraparte.
- b) No se podrá invertir o aperturar contratos de inversión con contrapartes o emisiones con Calificaciones menores de BBB-.
- c) Se podrán invertir los recursos con contrapartes o emisiones con Calificación superiores a BBB.

**4. Instrumentos de inversión:** Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

a) Títulos Bancarios: PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I) AB'S. Aceptaciones Bancarias (G) CD'S. Certificados de Depósito (F)

b) Valores Gubernamentales: CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI) BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA) IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT), UDIBONOS.

c) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos SAB y/o subsidiarias, por el cual se devolverá una cantidad igual a la recibida más intereses, de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

d) Fondos de Inversión exclusivamente en valores gubernamentales de liquidez inmediata: se podrá invertir en fondos clasificados como corto plazo (menor o igual a 1 año) según la Circular Única de Sociedades de Inversión, las cuales tendrán que cumplir entre otros con lo siguiente: a) Inversiones en valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por el Banco de México. b) El plazo por vencer de los valores señalados en ningún caso podrá exceder de un año.

**5. Contrapartes:** Se refiere a las instituciones previamente autorizadas por UAIR (Unidad de Administración Integral de Riesgos), con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión.

a) Las contrapartes pueden ser:

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

b) Para poder realizar operaciones con las contrapartes mencionadas, se deberá contar en todo momento con el contrato vigente.

**6. Horarios:** Las operaciones se podrán concertar dentro del horario de operación del mercado desde las 8:00 hrs. y hasta las 17:30 en que cierra el horario de nivelación de Banco de México y las conexiones electrónicas de cada una de las bancas.

**7. Liquidación de operaciones:** Para el inicio y/o vencimiento de operaciones de reporto, PRLV y/o compra venta de valores se liquidarán a través de las bancas electrónicas y aplicaciones designadas para cada una de las contrapartes.

**8. Reportes Internos:** La Tesorería de cada entidad, deberá informar a las áreas internas de cada una de las entidades, las operaciones realizadas, a través del correo electrónico. De igual manera se enviarán los reportes designados para tales efectos, los cuales deberán contener alguno o todos de los siguientes datos:

- Fecha de operación
- Fecha de inicio y liquidación
- Fecha de vencimiento
- Contraparte
- Tipo de operación
- Monto
- Plazo
- Tasa y sobretasa (en su caso)
- Asignación (en su caso)
- Emisión (en su caso)
- Número de Títulos (en su caso)
- Precio (en su caso)
- Valor real (en su caso)

**9. Excepciones:** Cualquier excepción respecto a estas políticas se solicitará por escrito vía mail la autorización de la Dirección de Servicios Financieros.

**10. Revisión** Las presentes políticas se revisarán al menos una vez al año.

### **Liquidez**

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

El Banco tiene la política de mantener activos líquidos en la tesorería al cierre de cada mes, el importe mayor que resulte de comparar Ps. 690 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más pago por vencimientos de pasivos, más gastos operativos correspondientes al mes siguiente.

*Índice= Máximo 690 millones, (cartera + gastos + vencimiento de pasivos + inversiones en activo + provisión de impuestos + dividendos) del siguiente mes*

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

Tipos de operación:

Las operaciones en las que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Call Money (interbancario y nivelación)
- b) Operaciones de Reporto
- c) Compras de títulos en directo

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

- a) Para operaciones en reporto se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles
- b) Para compras de papel en directo, se podrán realizar operaciones a plazo de 1 hasta 180 días
- c) Para Call Money de acuerdo al tipo de nicho podrán ser:
  - i. Banca de desarrollo y banca comercial de 1 a 180 días
  - ii. Para nicho comercial de 1 a 7 días
  - iii. Para nicho consumo, el máximo es de 1 día

**Montos:**

- a) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificaciones menores de BBB
- b) Se podrá invertir hasta un máximo de 35% del total del excedente con una sola contraparte o emisión con calificación mayor o igual a BBB (excepto Gobierno Federal)
- c) Para los valores gubernamentales autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso b
- d) 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

**Instrumentos de inversión:**

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto y/o directo son los siguientes:

**a) Títulos bancarios:**

- PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I)
- AB'S. Aceptaciones Bancarias (G)
- CD'S. Certificados de Depósito (F)

**b) Valores gubernamentales:**

- CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI)
- BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA)
- IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT)

Al cierre del 4T16, 4T15 y 3T16, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales que estén integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representen más del 5% del capital neto de la misma.

Al cierre del 4T16, 4T15 y 3T16, 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**
**Banco Compartamos**

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		
	4T16	4T15	3T16	4T16	4T15	3T16
B.Multiple	3,595	3,235	3,085	3,345	2,985	2,885
B.Desarrollo	12,000	10,000	12,000	5,478	4,000	4,907
Multilateral	400	400	400	200	200	200
<b>Total</b>	<b>15,995</b>	<b>13,635</b>	<b>15,485</b>	<b>9,023</b>	<b>7,185</b>	<b>7,992</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, Multilaterales, emisiones de deuda a largo plazo, captación de personas físicas y morales y Capital.

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

Estructura de Fondeo	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
<b>4T16</b>	0.90%	22.00%	0.70%	35.60%	3.90%	36.90%	100.00%
<b>4T15</b>	0.90%	22.70%	0.80%	37.90%	2.40%	35.30%	100.00%
<b>3T16</b>	0.70%	26.20%	0.70%	29.50%	4.70%	38.20%	100.00%

Fuente: Banco Compartamos

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

**Endeudamiento y perfil de la deuda contratada**

Al 4T16 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 4T15 y 3T16 principalmente por el cambio de perfil de vencimiento en los pasivos de Banco Compartamos.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo al comparar el 4T16 con el 4T15 y 3T16, se refleja aumento debido a refinanciamiento de los pasivos de corto a largo plazo con pasivos de largo plazo.

Posición de Pasivos con Costo						
	4T16		4T15		3T16	
	Monto	%	Monto	%	Monto	% Total
Préstamos de Banca Múltiple	150	0.8%	250	1.5%	200	1.2%
Préstamos de Banca de Desarrollo	20	0.1%	1,409	8.2%	2,510	15.0%
Préstamos de Multilaterales	200	1.1%	0.1	0.0%	200	1.2%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>370</b>	<b>2.0%</b>	<b>1,659</b>	<b>9.7%</b>	<b>2,910</b>	<b>17.3%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	100	0.5%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	6,508	34.8%	4,592	26.9%	4,584	27.3%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	200	1.2%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>6,608</b>	<b>35.3%</b>	<b>4,792</b>	<b>28.0%</b>	<b>4,584</b>	<b>27.3%</b>
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	551	3.2%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	2,056	11.0%	2,014	11.8%	2,004	11.9%
Emisiones de deuda de LP	8,500	45.5%	8,000	46.8%	6,002	35.8%
<b>Deuda de CP</b>	<b>2,426</b>	<b>13.0%</b>	<b>4,225</b>	<b>24.7%</b>	<b>4,914</b>	<b>29.3%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>15,108</b>	<b>80.8%</b>	<b>12,792</b>	<b>74.8%</b>	<b>10,586</b>	<b>63.1%</b>
<b>Total</b>	<b>18,699</b>	<b>100%</b>	<b>17,095</b>	<b>100%</b>	<b>16,777</b>	<b>100%</b>

En relación a los Certificados Bursátiles al 4T16 se tiene un incremento debido a que el 10 de octubre Banco Compartamos emitió certificados bursátiles por Ps. 2,500 millones, con un plazo de 3 y 7 años, y una tasa de interés de TIIE28 + 47 pbs y fija a 7.5% respectivamente.

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	4T16		4T15		3T16	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	625	3.3%	78	0.5%	1152	6.9%
Depósitos a plazo	540	3.2%	551	3.2%	125	0.7%
<i>Del público en general</i>	540	3.2%	-	0.0%	125	0.7%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	551	3.2%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	6,978	37.3%	6,451	37.7%	7,495	44.7%
<i>Prestamos en Pesos</i>	6,978	37.3%	6,451	37.7%	7,495	44.7%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	10,556	56.5%	10,014	58.6%	8,006	47.7%
<b>Total pasivos</b>	<b>18,699</b>	<b>100%</b>	<b>17,095</b>	<b>100%</b>	<b>16,777</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los **intereses por fondeo**, el comparativo del 4T16 con el 4T15 refleja un aumento de 51.2% derivado principalmente por un crecimiento de 9.4% en los pasivos promedio con costo y adicional a eso, el incremento 275 pbs de la tasa de interés de referencia; comparado con el 3T16 se da un incremento de 17.0%, explicado por el incremento de la posición de pasivos con costo.

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>4T16</b>		<b>4T15</b>		<b>3T16</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	3	1.1%	0	0.0%	0	0.1%
Depósitos a plazo	1	0.3%	5	3.2%	2	0.8%
<i>Del público en general</i>	1	0.3%	0	0.0%	0	0.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	5	3.2%	2	0.8%
Prestamos interbancarios*	88	35.3%	52	32.0%	93	43.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	88	35.3%	52	32.0%	93	43.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	158	63.7%	106	64.8%	118	55.5%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>248</b>	<b>100%</b>	<b>164</b>	<b>100%</b>	<b>212</b>	<b>100%</b>

\* Incluye Préstamos de la Banca Múltiple, de la Banca de Desarrollo y Otros Organismos

\*\*Títulos de crédito emitidos incluye gastos relacionados a la colocación de la deuda.

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 diciembre 2016 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/. = 5.6993MXN):

El rubro de depósitos al 4T16 quedó en Ps. 2,981 millones, un crecimiento comparado con los Ps. 946 millones del 4T15; y un aumento del 9.5% comparado con Ps. 2,722 millones del 3T16, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B, y las emisiones "adeudados que la compañía emitió durante el trimestre.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T16 quedó en Ps. 3,450 millones, un aumento de 15.3% comparado con los Ps. 2,993 millones del 4T15, este aumento se debe a disposiciones de líneas de crédito; y comparado con Ps. 3,123 millones del 3T16 se observa un aumento de 10.5%, debido igualmente por disposiciones de líneas de crédito hechas durante el trimestre.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T16 quedó en 6.92%, al 4T15 en 7.21%, y al 3T16 en 7.04%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, y las mejores negociaciones con los diferentes fondeadores en Perú.

Sólo el 1.61 % de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con un líneas de crédito por más de Ps. 4,565 millones, equivalente a S./ 801 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 4T16 Compartamos Financiera ha dispuesto el 44.2% 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 4T16 existe una disposición vigente con G&T por un monto de Ps. 8.2 millones a un plazo de un año a tasa de 7.75%. Cifras actualizadas al tipo de cambio correspondiente (1 GTQ = 2.7412 MXN).

### **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 cuenta con los siguientes documentos rectores, los cuales han sido debidamente aprobados por el Consejo de Administración:

- a) Código de ética y conducta;
- b) Políticas contables;
- c) Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna.
- d) Manuales para la operación de las distintas áreas que integran el Banco, en las que se detallan las políticas, procedimientos y controles.

La estructura organizacional del Banco está apoyada en principios de independencia, segregación y delegación de funciones y responsabilidades.

El Banco cuenta con una Dirección de Control Interno (encargada de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el establecimiento y actualización de medidas y controles que:

- a) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;
- b) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables;
- c) Propicien el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información precisa, íntegra, confiable y oportuna;
- d) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco;
- e) 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 de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los títulos de deuda 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	BBVA Bancomer	German Velazco	Neutral
4	BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Venta
5	Bradesco	Rafael Berger	Neutral
6	BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7	Citi Investment Research	Carlos Rivera	Neutral
8	Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra
9	Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral
10	GBM	Lilian Ochoa	Compra
11	Goldman Sachs	Carlos Macedo	Compra
12	HSBC Securities	Carlos Gómez	Neutral
13	Intercam	Alejandra Marcos	Neutral
14	INVEX	Ana Sepulveda	Compra
15	JP Morgan	Catalina Araya	Neutral
16	Morgan Stanley	Nikolaj Lippmann	Venta
17	Santander	Claudia Benavente	Compra
18	Scotiabank	Jason Mollin	Neutral
19	UBS	Federic de Mariz	Neutral
20	Vector	Jorge Placido	Neutral

**Deuda:**

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
- Standard & Poor's, 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. Carlos Labarthe Costas  
Director General

---

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo  
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