



Gentera, S.A.B. de C.V.
(antes Compartamos, S.A.B. de C.V.)

Insurgentes Sur 1458 Piso 11
Colonia Actipan, Del. Benito Juárez, México D.F., C.P. 03230

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS
RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO DE 2014**

**DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES APLICABLES A LAS
INSTITUCIONES DE CRÉDITO EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL
BANCARIA Y DE VALORES EN LOS ARTÍCULOS 180 FRACCIÓN I**

PRIMER TRIMESTRE DE 2014

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 2014 contra los obtenidos al 31 de marzo de 2013 y otra contra los resultados al 31 de diciembre del 2013.

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.

La estructura de Gentera, S.A.B. de C.V. está conformada por las siguientes Subsidiarias, las cuales se enlistan en orden de importancia, así como una breve descripción de la operación para una mejor comprensión en el análisis de la información.

- ❖ Banco Compartamos, S.A. I.B.M.- Su operación consiste en el otorgamiento de créditos de Capital de trabajo grupales e individuales y su operación es en México.
- ❖ Compartamos Financiera.- Su operación consiste en el otorgamiento de créditos individuales en su mayoría y grupales en una menor proporción. Su operación es en Perú.
- ❖ Compartamos S.A. Su operación consiste en el otorgamiento de microcréditos de Capital de trabajo grupales y microseguros. Su operación es en Guatemala.
- ❖ Compartamos Servicios S.A.- Subsidiaria cuya principal función es proveer servicios de asesoría en la planeación, organización y administración de empresas, de supervisión de recursos humanos, de administración de personal, de control y manejo de nóminas y pagos de salarios, así como proporcionar los recursos humanos y personal que requieran para realizar sus operaciones normales o extraordinarias, sea de manera continua o personal.
- ❖ Yastás.- Administrador de comisionistas. Opera únicamente en México.
- ❖ Aterna.- Bróker de microseguros.- Opera en México y Guatemala y Perú.

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 2014.

Aspectos relevantes al 1T14:

- El número de clientes activos al 1T14 quedo en 2,840,979, un incremento de 5.7% comparado con 2,688,133 clientes en el 1T13, al igual un crecimiento de 3.1% al compararlo con 2,754,860 clientes reportados en el 4T13.
- La cartera de crédito total al 1T14 quedó en Ps. 21,371 millones un incremento de 9.0% comparado con Ps. 19,607 millones del 1T13 y un incremento de 3.2% comparado con los Ps. 20,706 millones del 4T13, ambos comparativos en línea con el crecimiento en clientes y en saldo promedio por cliente. El 79.4% del portafolio corresponde a la operación en México de Banco Compartamos, 19.6% a la operación de Compartamos Financiera en Perú y el remanente de 1.0% corresponde a la operación de Compartamos en Guatemala.
- La utilidad neta al 1T14 fue de Ps. 621 millones, un incremento del 22.0% comparado con Ps. 509 millones en el 1T13 y una disminución de 10.9%, comparado con Ps. 697 millones del 4T13.
- Al cierre del 1T14 contamos con una red de 605 oficinas de servicio, 38 oficinas más que en el 1T13 y 28 más comparado con el 4T13.
- Un total de 19,224 colaboradores al 1T14, lo que representa un incremento de 4.0% comparado con el 1T13 y una ligera disminución de 0.6% al compararlo con el 4T13.

- Al 1T14 ATERNA cuenta con 3.7 millones de pólizas de seguro activas.
- Al cierre del 1T14 Yastás cuenta con 3,278 comercios, de los cuales 923 están habilitados para realizar operaciones financieras, esto gracias a la autorización de la CNBV obtenida en meses pasados.
- A partir de 2014 se lleva a cabo la reclasificación de los productos individuales de 'Otros' a 'Personales' en virtud de que clasificarlo como 'créditos personales' refleja de mejor forma la sustancia del crédito y por consecuencia una evaluación más precisa del riesgo del producto. Al ser un cambio exclusivo en estimaciones y alineado a lo que se menciona en el boletín B-1 de las NIF, cualquier efecto que pudiera tener la estimación preventiva para riesgos crediticios (reservas) derivado del cambio antes mencionado, será registrado contra los resultados del ejercicio.
- Durante el mes de marzo de 2014 Banco Compartamos, S.A. I.B.M. realizó la venta de cartera castigada de los años 2010, 2011 y 2013.

i. Resultado de la Operación

Este reporte refleja los números consolidados de las subsidiarias de Gentera, S.A.B de C.V., entre las que destacan Banco Compartamos (México), Compartamos Financiera (Perú) y Compartamos, S.A. (Guatemala) y en apego a principios de Contabilidad Generalmente aceptados en México y en base a la regulación de la CNBV.

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

Los ingresos por intereses del 1T14 fueron de Ps. 3,346 millones, 14.1% mayor a los Ps. 2,932 millones del 1T13, crecimiento mayor al incremento de 5.7% en clientes y 9.0% en cartera, derivado de que la mayor parte de los 90 días del 1T14 el portafolio crecía por arriba del 13% comparándolo con el 1T13. Al compararlo con el 4T13 los ingresos por intereses se mantuvieron en el mismo nivel por cuestiones de estabilidad en la cartera, la cual reflejo un crecimiento de 3.2%.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por intereses (mdp)					
	Banco Compartamos	Compartamos Financiera Peru	Compartamos Guatemala	Otras*	Total
1T14	2,970	328	40	8	3,346
1T13	2,666	237	23	6	2,932
4T13	2,997	306	35	6	3,346

* Aterna, Yastas, Gentera S.A.B., Compartamos Servicios.

La diferencia de Ps. 5 millones de pesos que se refleja en el 4T13 en la operación de Banco Compartamos contra su estado de resultados se debe a la eliminación de operaciones intercompañías

Al 1T14 el 88.7% de los ingresos por intereses, provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 9.8% de la operación en Perú y 1.2% de la operación en Guatemala Y el remanente proviene de otras compañías*.

Gastos por intereses

Corresponden a los intereses por los pasivos contratados para fondear el crecimiento de la operación. Al cierre del 1T14, el costo financiero fue de Ps. 208 millones, lo que representa un aumento de 3.5% comparado con los Ps. 201 millones del 1T13, derivado de un crecimiento de 14.6% año con año en los pasivos con costo y a su vez compensado por la baja en las tasa de referencia en México (disminución 50 pbs. en la Tasa de Interés Interbancaria publicada por Banco de México el pasado 8 de marzo del 2013, 25 pbs. dados a conocer el 6 de septiembre pasado y 25 pbs. el 25 de octubre 2013) y adicional a mejores términos y condiciones en las líneas de crédito dispuestas por Banco Compartamos. La comparación del 1T14 contra el 4T13 refleja una disminución de 2.3% derivado de una disminución de pasivos con costo al 1T14.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos, en México para el 1T14 es de 4.64%, 5.89% al 1T13 y 4.82% al 4T13, lo que refleja una mejora continua en las tasas y condiciones a las que son pactadas las operaciones para financiar la operación, adicional al beneficio obtenido de la disminución en la tasa de referencia durante 2013.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T14 quedó en 7.68%, al 1T13 en 7.76% y al 4T13 en 7.73% un comportamiento muy similar anual y trimestral.

Margen Financiero

El margen financiero ajustado por riesgos cerró el 1T14 en Ps. 2,883 millones, 22.2% mayor al compararlo con Ps. 2,359 millones del 1T13 derivado de un crecimiento del 9.0% en cartera y a su vez compensado por una disminución del 31.5% en el rubro de provisiones. Al comparar el 1T14 con Ps. 2,646 millones del 4T13 se presenta un incremento de 9.0%, derivado de una disminución en las provisiones.

Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Al 1T14 quedó en Ps. 195 millones, un incremento de 38.3% comparado con los Ps. 141 millones del 1T13 y una disminución de 8.5% comparado con los Ps. 213 millones del 4T13, estas comisiones se generan principalmente de i) cobro por retraso en pagos de los clientes, ii) comisiones por la Intermediación de la operación de seguros entre Banco Compartamos y ATERNA y iii) comisiones recibidas de Oxxo por el servicio otorgado a los clientes de Banco Compartamos. La variación de la comparación año con año se debe principalmente a un incremento en las comisiones por retraso en pagos de los clientes y por las comisiones generadas por la intermediación de la operación de seguros. Con respecto a la variación trimestral, ésta se debe principalmente a una disminución al 1T14 de las comisiones por retraso en pago y una disminución en las comisiones de Aterna.

Comisiones y tarifas cobradas			
	1T14	1T13	4T13
Banco Compartamos	120.0	91.9	155.0
Compartamos Financiera Peru	4.6	6.5	2.0
Yastas	68.7	40.5	68.8
Aterna	2.0	1.8	(14.2)
Total	195.3	140.7	211.6

Comisiones y tarifas pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas principalmente se derivan de i) las comisiones pagadas a otros bancos por el uso de sus bancas electrónicas para efectos de dispersión (órdenes de pago emitidas a los clientes para el cobro de sus créditos y recaudación de fondos (pagos de los clientes) ii) pagos de canales utilizados para el pago de los créditos de los clientes iii) otras comisiones iv) comisiones por el seguro de vida de acreditados y v) comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás.

Al cierre del 1T14 las comisiones pagadas fueron de Ps. 156 millones lo que representa un crecimiento de 21.9% comparado con los Ps. 128 millones del 1T13, comparado con los Ps. 161 millones del 4T13 se da una disminución del 3.1%. Al cierre del 1T14 el 54.1% de las comisiones se derivan de la operación de Banco Compartamos, un 43.9% por la operación de Yastás y un 1.3% por la operación de Compartamos Financiera la cual cuenta con sucursales propias en las que los clientes pueden cobrar y pagar sus créditos y finalmente y el remanente de 0.3% proviene de la operación de Compartamos, S.A. en Guatemala.

Comisiones y tarifas pagadas			
	1T14	1T13	4T13
Banco Compartamos	84.6	86.6	88.3
Compartamos Financiera Peru	2.0	0.3	2.2
Compartamos Guatemala	0.4	0.2	1.8
Yastás	68.5	40.8	68.3
Total	156.2	128.5	160.9

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

Otros Ingresos (egresos) de la operación

En este rubro se registran operaciones Intercompañías, de las cuales algunas partidas al momento de consolidar se eliminan. Al 1T14 este rubro quedó en Ps. 3 millones, al 1T13 quedó en Ps. (31) millones y al 4T13 quedó en Ps. 16 millones, en este rubro se reflejan principalmente movimientos de recuperación de cartera, utilidad o pérdida por venta de inmuebles, mobiliario y equipo, donativos y estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro.

Gastos de administración

Los gastos de administración en el 1T14 fueron de Ps. 1,952 millones, 32.2% más que los Ps. 1,477 millones del 1T13, y un aumento de 5.0% comparado con Ps. 1,859 millones del 4T13. El principal incremento reflejado comparando año con año, se debe principalmente a i) la apertura de 38 oficinas de servicio, adicional a ii) la administración de la plantilla de colaboradores para cubrir el crecimiento de la cartera y iii) gastos en proyectos estratégicos, principalmente inversiones en tecnología (SAP).

Resultado de operación

Al cierre del 1T14, Gentera reportó un resultado de operación de Ps. 973 millones, un crecimiento de 12.6% comparado con Ps. 864 millones del 1T13, derivado de un crecimiento de cartera del 9.0% y una disminución de 31.5% en provisiones. Comparado con los Ps. 855 millones del 4T13 se observa un crecimiento de 13.8%, principalmente por un crecimiento del 3.2% en la cartera y una disminución de 47.6% en provisiones.

Impuesto Sobre la Renta

Los impuestos causados al 1T14 fueron de Ps. 422 millones, 13.4% mayor a los Ps. 372 millones del 1T13 y 298.1% mayor a los Ps. 106 millones del 4T13 derivado de la deducibilidad de la pérdida fiscal por la venta de cartera castigada de años anteriores que se dio en el 4T13.

El impuesto diferido al 1T14 quedó en Ps. (70) millones, al 1T13 Ps. representaban (17) millones y en el 4T13 estaba en Ps. 52 millones. La tasa efectiva de impuestos del 1T14 fue de 36.2%, 41.1% del 1T13 y 18.5% del 4T13. La fluctuación del 1T14 contra el 1T13 se deriva del cambio en la reforma fiscal en temas de deducibilidad, anteriormente se podía deducir las reservas preventivas globales hasta por un monto equivalente al 2.5% del saldo promedio anual de la cartera de crédito y a partir de 2014 sólo se pueden deducir las cuentas que se declaren incobrables; comparado con el 4T13 el impacto principalmente es por la deducibilidad de la pérdida generada por la venta de cartera.

El **resultado neto** de Gentera para el 1T14 fue de Ps. 621 millones, 22.0% de crecimiento comparado con los Ps. 509 millones del 1T13 en línea con el crecimiento en cartera y la disminución de las provisiones; comparando el 1T14 con los Ps. 697 millones del 4T13 se da una disminución de 10.9% principalmente por i) los ingresos por intereses se mantuvieron iguales trimestre a trimestre por la estacionalidad de la cartera, ii) se dio una disminución en el rubro de provisiones por el cambio en los niveles de reservas para los productos individuales (ver nota de aspectos relevantes) y iii) por el rubro de impuestos que en el 4T13 reflejo el beneficio fiscal obtenido de la venta de cartera castigada.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva por riesgos crediticios que incluye la operación de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos Guatemala al 31 de marzo de 2014 se realizó conforme a las modificaciones a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en el DOF del 25 de octubre de 2010 y posteriores modificaciones emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SCHP) y a la metodología establecida por la CNBV.

El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados al 1T14 fue de Ps. 255 millones, una disminución de 31.5% comparado con los Ps. 372 millones del 1T13 y comparando el 1T14 con Ps. 487 millones del 4T13, se da una disminución de 47.6% debido al cambio en la clasificación del producto individual que influye en una baja de los niveles de provisiones.

Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios aplican los criterios establecidos en las reglas de la CNBV, mismas que aplican a todos los bancos de México. La administración estima que el monto de reservas es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos como de otros riesgos crediticios. La reserva se revisa mensualmente y se lleva a resultados al constituirse.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera, al 1T14 Ps. 380 millones, un aumento comparado con Ps. 165 millones del 1T12 en el que influyeron los siguientes factores i) deterioro en la calidad de la cartera de crédito mujer por un aumento en la competencia, ii) crecimiento de la cartera de los productos con mayor perfil de riesgo (Crédito comerciante, Individual y Crece y Mejora) y iii) el cambio en la política de castigos que se implementó en el 4T13; comparando el 1T14 con Ps. 674 millones del 4T13, la variación se debe principalmente al cambio en la política de castigos.

A partir del 4T13 cualquier crédito incobrable con más de 180 días de vencimiento es castigado, anteriormente se hacía a los 270 días de atraso.

Castigos de créditos incobrables			
(millones de pesos)			
	1T14	1T13	4T13
C. Mujer	100	64	226
C. Comerciante	72	23	107
C. Individual	92	17	145
C. Adicional	2	2	4
C. Crece y Mejora / Mejora tu Casa	81	36	141
Banco Compartamos México	347	142	623
Cancelaciones por incobrabilidad	29	22	48
Compartamos Financiera Perú	29	22	48
Cancelaciones por incobrabilidad	4	1	3
Compartamos S.A. Guatemala	4	1	3
Total	380	165	674

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

Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Banco Compartamos

La información cuantitativa para riesgo de mercado de Banco Compartamos, se muestra a continuación:

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)												
(cifras en millones de pesos)												
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición			% Uso del límite		
	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13
Posición Total	447	914	849	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.001%	0.000%	1.67%	16.17%	6.17%
DINERO ^{1/}												
Compra de valores	-	-	-	0.00	0.00	0.00	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.00%	0.00%	0.00%
Call Money	447	914	849	0.0005	0.0048	0.0019	0.0001%	0.0005%	0.0002%	1.67%	16.17%	6.17%
DERIVADOS ^{2/}												
DIVISAS												
CAPITALES												
Capital Neto										6,291	6,846	7,598
Límite por Riesgo de Mercado en función de la posición (Aprobados para 2014, en mdp). Cifras 2013, comparadas con el límite vigente.										0.03	0.03	0.03

^{1/}Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y compra de CETES y PRLVS.

^{2/}No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

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

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
(cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13
Posición Total	-	10.27	5.39	-	0.14	0.10	0.0%	1.3%	1.9%
DINERO ^{1/}									
Compra de valores									
Call Money									
DERIVADOS									
DIVISAS	-	10.27	5.39	-	0.14	0.10	0.0%	1.3%	1.9%
CAPITALES									
Capital Neto							588	445	502

La información cuantitativa de **Banco Compartamos** para riesgo de liquidez del mercado se muestra a continuación:

VaR de liquidez, 10 días									
(cifras en millones de pesos)									
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición			% Uso del límite		
	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13
Posición Total	0.00	0.02	0.01	0.00%	0.00%	0.00%	1.66%	16.14%	6.16%
DINERO									
Compra de valores	-	-	-	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0%	0.0%	0.0%
Call Money	0.002	0.015	0.006	0.0004%	0.0017%	0.0007%	1.66%	16.14%	6.16%
DERIVADOS ^{2/}									
DIVISAS									
CAPITALES									
Capital Neto							6,291	6,846	7,598
Límite por Riesgo de Liquidez en función de la posición (Aprobados para 2014, en mdp). Cifras 2013, comparadas con el límite vigente.							0.10	0.10	0.10

^{1/}Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y compra de CETES y PRLVS.

^{2/}No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

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

VaR de liquidez, 10 días						
(cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13
Posición Total	-	0.43	0.33	0.0%	4.2%	6.1%
DINERO						
Compra de valores						
Call Money						
DERIVADOS						
DIVISAS	-	0.43	0.33	0.0%	4.2%	6.1%
CAPITALES						
Capital Neto				588	445	502

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en valor económico de Banco Compartamos, S.A. I.B.M.

Los ingresos por las operaciones de crédito durante el 1T14, fueron de Ps. 2,956 millones, que representan el 99.6% del total de ingresos del Banco; comparado con el mismo concepto al 1T13 el ingreso fue de Ps. 2,647 millones que representaron el 99.4% del ingreso total y comparado con el 4T13 fue de Ps. 2,983 millones que represento el 99.4% del ingreso total. El comportamiento es estable en virtud de que la cartera de crédito es la principal fuente de ingresos del Banco, tal como se presenta en la siguiente tabla:

Ingresos financieros			
(cifras en millones de pesos)			
	1T14	1T13	4T13
Ingreso por crédito	2,956	2,647	2,983
% del ingreso total	99.6%	99.4%	99.4%

Fuente: Banco Compartamos

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo

Diariamente se calcula el VaR de mercado incluyendo las principales posiciones, activas sujetas a riesgo de mercado del balance; el Banco tiene inversiones en instrumentos referidos a tasas interés con baja volatilidad (papel bancario y gubernamental) cuyo valor en riesgo no es significativo para el valor de mercado de la posición. El VaR de liquidez se calcula con un horizonte de 10 días.

A continuación se muestra el VaR de mercado promedio y el VaR de liquidez promedio de **Banco Compartamos**

VaR de mercado y VaR de liquidez promedios						
(cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR de mercado			VaR de liquidez		
	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13
DINERO	0.00	0.01	0.00	0.01	0.04	0.01
Promedio / Capital Neto	0.0000%	0.0002%	0.0000%	0.000%	0.001%	0.0001%

Para la administración de riesgo de mercado y liquidez también se realizan pruebas de sensibilidad y estrés.

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

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	1T14	Prom 1T14	1T13	Prom 1T13	4T13	Prom 4T13
Cartera de Consumo						
Exposición Total	16,400	16,470	15,720	15,017	15,995	15,274
Pérdida Esperada	257	258	202	233	256	261
Pérdida No Esperada <i>al 95%</i>	259	261	204	236	258	263
Pérdida Esperada / Exposición Total	1.6%	1.6%	1.3%	1.6%	1.6%	1.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	1.6%	1.6%	1.3%	1.6%	1.6%	1.7%
Límite de Exposición (8% × ICAP × ASRC)	406		450		490	
Consumo del límite de VaR de Crédito al 95%	63.7%		45.4%		52.6%	

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera comercial de **Banco Compartamos**, se muestra a continuación:

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	1T14	Prom 1T14	1T13	Prom 1T13	4T13	Prom 4T13
Cartera Comercial						
Exposición Total	-	-	50	33	-	357
Pérdida Esperada	-	-	0.3	0.2	-	1.8
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	-	-	3.6	2.4	-	25
Pérdida Esperada / Exposición Total	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.0%	0.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.0%	0.0%	0.0%	7.1%	0.0%	7.1%

**La cartera comercial, corresponde a créditos otorgados a una persona moral (Relacionados).*

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

Riesgo de Crédito				Riesgo de Crédito			
(cifras en millones de pesos)				(cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T14	1T13	4T13	Concepto	1T14	1T13	4T13
Cartera de Consumo				Cartera comercial			
Exposición Total	3,784	2,813	3,659	Exposición Total	354	246	341
Pérdida Esperada	297	256	325	Pérdida Esperada	26	12	15
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	89	74	145	Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	8	39	52
Pérdida Esperada / Exposición Total	7.9%	9.1%	8.9%	Pérdida Esperada / Exposición Total	7.3%	4.9%	4.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	2.3%	2.6%	4.0%	Pérdida No Esperada / Exposición Total	2.3%	15.9%	15.3%

Riesgo de Crédito			
(cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T14	1T13	4T13
Cartera hipotecaria			
Exposición Total	44	32	45
Pérdida Esperada	3	3	3
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.6	0.5	0.5
Pérdida Esperada / Exposición Total	5.8%	9.1%	5.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	1.5%	1.5%	1.2%

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

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	1T14	Prom 1T14	1T13	Prom 1T13	4T13	Prom 4T13
Cartera de Consumo						
Exposición Total	214.18	204.94	139.01	126.25	189.3	179.7
Pérdida Esperada	8.93	8.20	1.05	2.37	7.9	7.8
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.81	0.80	0.87	0.73	0.8	0.8
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.2%	4.0%	0.8%	1.9%	4.2%	4.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.4%	0.4%	0.6%	0.6%	0.4%	0.4%

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

Metodología para determinar las estimaciones preventivas específicas y generadas para riesgos crediticios

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las que corresponden al día último del mes.
2. Para el 1T13 y 4T13, la institución utiliza para la determinación de la reserva preventiva para riesgos crediticios el cálculo de reservas según la metodología general establecida en el artículo 91 de las Disposiciones para créditos de consumo no revolventes, "otros" y a la metodología establecida en el artículo 114 de las Disposiciones para créditos comerciales.

3. A partir de 2014 se lleva a cabo la reclasificación de los productos individuales de 'Otros' a 'Personales' en virtud de que clasificarlo como créditos personales refleja de mejor forma la sustancia del crédito y por consecuencia una evaluación más precisa del riesgo del producto. Al ser un cambio exclusivo en estimaciones y alineado a lo que se menciona en el boletín B-1 de las NIF, cualquier efecto que pudiera tener la estimación preventiva para riesgos crediticios (reservas) derivado del cambio antes mencionado, será registrado contra los resultados del ejercicio.

El Banco no tiene constituidas reservas preventivas adicionales, a las creadas como resultado del proceso de calificación de la cartera, en cumplimiento a lo señalado en las Disposiciones 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.

Balance General

El Balance General, refleja los números consolidados de Gentera, S.A.B. de C.V., entre las que destacan, Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos, S.A. (Guatemala).

Disponibilidades y otras inversiones quedó en Ps. 2,202 millones al 1T14, una disminución de 1.0% comparado con los Ps. 2,224 millones del 1T13 y una disminución de 13.1% comparado con los Ps. 2,533 millones del 4T13. Este rubro se determina 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 1T14 quedó en Ps. 21,371 millones, un crecimiento de 9.0% comparado con los Ps. 19,607 millones del 1T13 en línea con el crecimiento de un 3.1% en el saldo promedio por cliente y un crecimiento de 5.7% en el número de clientes; al compararlo con Ps. 20,706 millones del 4T13 se presenta un crecimiento de 3.2%, derivado de una estacionalidad de la cartera.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito					
	Banco Compartamos	Compartamos Financiera Peru	Compartamos Guatemala	S.A.B.*	Total
1T14	16,975	4,182	214	-	21,371
1T13	16,377	3,091	139		19,607
4T13	16,447	4,044	189	25	20,706

La **cartera vencida consolidada** al 1T14 quedó en 3.25% lo que representa una disminución comparado con 3.64% del 1T13, esto se debe principalmente al cambio en la política de castigos; al compararlo con el 3.12% del 4T13 presenta un ligero incremento derivado del deterioro la cartera.

Productos	1T14				1T13				4T13			
	Cartera total	Cartera vencida	Indicador de cartera vencida	Castigos	Cartera total	Cartera vencida	Indicador de cartera vencida	Castigos	Cartera total	Cartera vencida	Indicador de cartera vencida	Castigos
C. Mujer	9,496	168	1.77%	100	10,114	297	2.93%	64	9,149	158	1.72%	226
C. Comerciante	3,267	113	3.45%	72	2,049	106	5.17%	23	2,784	108	3.91%	107
Subtotal Grupal	12,763	281	2.20%	172	12,163	403	3.31%	87	11,933	266	2.23%	333
C. Individual	1,597	128	8.05%	92	1,615	63	3.92%	17	1,853	112	6.06%	145
C. Adicional	118	2	1.55%	2	162	7	4.49%	2	102	3	2.50%	4
C. Crece y Mejora	2,497	95	3.81%	81	2,437	114	4.67%	36	2,559	95	3.70%	141
Subtotal Individual	4,212	225	5.36%	175	4,214	184	4.38%	55	4,514	210	4.64%	290
Banco Compartamos	16,975	506	2.98%	347	16,377	587	3.58%	142	16,447	476	2.89%	623
Comercial	1,543	83	5.36%	2	1,054	60	5.67%	4	1,501	70	4.67%	22
Microempresa	2,039	82	4.00%	20	1,413	52	3.72%	14	2,008	75	3.71%	22
Consumo	600	17	2.88%	7	624	10	1.55%	4	522	17	3.31%	4
Hipotecaria	0.20	-	0.00%	0	0.21	-	0.00%	0	14	-	0.00%	0
Compartamos Financiera	4,182	182	4.34%	29	3,091	122	3.94%	22	4,045	162	4.00%	48
C. Mujer	214	7	3.26%	4	139	5	3.62%	1	189	7	3.77%	3
Compartamos S.A.	214	7	3.26%	4	139	5	3.62%	1	189	7	3.77%	3
Total	21,371	695	3.25%	380	19,607	714	3.64%	165	20,681	645	3.12%	674

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

El **índice de cobertura** al 1T14 quedó en 158.4%, una disminución comparado con 170.2% del 1T13 al igual que al compararlo con el 190.4% del 4T13 esto debido a la disminución en provisiones por la reclasificación de los productos individuales de la categoría 'otros' a 'personales'.

Política de distribución de capital

La política de distribución de capital incluye un pago de un dividendo ordinario anual mínimo 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:

- ✓ Compartamos SAB
- ✓ Red Yastás
- ✓ Compartamos Servicios
- ✓ Fundación Compartamos
- ✓ Aterna agente de seguros y fianzas.

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

- a) Operaciones de Reporto
- b) Compras de Títulos en directo
- c) Depósito en Ventanilla PRLV. (Bancario)
- d) Sociedades de inversión Valores Gubernamentales.

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

- a) Para operaciones en reporto se deberán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles
- b) Para el caso de compras de papel en directo, se podrán realizar operaciones a plazo de 1 hasta 28 días.
- c) Para el caso de PRLV de ventanilla se deberán realizar en un plazo de 1 hasta 28 días.

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)
- 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 uno 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 año.

Liquidez

Para 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. 750 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más pago por vencimientos de pasivos, más gastos operativos correspondientes al mes siguiente.

Índice = Máximo (750 millones, (cartera + gastos + vencimiento de pasivos + inversiones en activo + provisión de impuestos + dividendos) del siguiente mes

Es importante considerar que a partir del 1T14 el monto de Ps. 750 millones cambio a Ps. 690 millones.

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 1T14, 1T13 y 4T13, 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 1T14, 1T13 y 4T13, 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.

Política de manejo de excedentes de liquidez de Compartamos Financiera

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 el 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

A continuación se describen las fuentes de fondeo de las subsidiarias Banco Compartamos y Compartamos Financiera, las cuales tienen fuentes de fondeo propias. Por lo que respecta a la operación de las Subsidiarias Compartamos Guatemala y Yastás, son capitalizadas a través de recursos de Gentera.

La fuente de liquidez de Banco Compartamos proviene del repago de los créditos que éste otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas.

El Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero
- ii) emisiones de deuda a corto plazo
- iii) emisiones de deuda de largo plazo (Cebures) y
- iv) préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.

El comportamiento de las líneas de crédito de Banco Compartamos se detalla a continuación:

Líneas de crédito por contraparte	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	1T14	1T13	4T13	1T14	1T13	4T13
B.Multiple	2,800	2,900	2,350	2,550	2,100	2,350
B.Desarrollo	6,000	4,000	6,000	4,050	2,600	3,600
Multilateral	200	600	600	133	67	117
Total	9,000	7,500	8,950	6,733	4,767	6,067

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:

	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital
1T14	1.4%	10.8%	0.4%	47.2%	0.2%	40.1%
1T13	4.7%	8.1%	3.1%	38.0%	3.6%	42.6%
4T13	0.0%	13.3%	2.7%	47.2%	0.2%	36.7%

Fuente: Banco Compartamos

Es importante mencionar que la distribución depende de las necesidades de fondeo, el costo y las condiciones de cada una de las líneas de crédito.

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	1T14		1T13		4T13	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	36	0.3%	22	0.2%	39	0.3%
Depósitos a plazo	-	0.0%	601	6.1%	-	0.0%
<i>Del público en general</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	601	6.1%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	2,268	20.9%	2,742	27.7%	2,884	25.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	2,268	20.9%	2,742	27.7%	2,884	25.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	8,531	78.7%	6,552	66.1%	8,537	74.5%
Total pasivos	10,836	100.0%	9,917	100.0%	11,460	100.0%

- 1) El concepto de Títulos de crédito emitidos incluye Ps. 15 millones por concepto de premio, los cuales fueron recibidos por la Reapertura de la emisión COMPART10 efectuada el 21 de diciembre de 2012 (la cual conserva las condiciones de la emisión original)

Fuente: Banco Compartamos.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Como se puede observar en la tabla, la posición de emisiones de deuda a largo plazo ha venido incrementando, por ser más conveniente en base a las condiciones de mercado; por lo que respecta a los préstamos interbancarios, estos son a corto plazo para cubrir alguna necesidad de liquidez y finalmente el rubro de depósitos a plazo refleja un crecimiento moderado y la posición de mercado de dinero son colocaciones de papel a corto plazo realizados por la tesorería.

La integración del pasivo en el rubro de deuda bancaria se muestra en la siguiente tabla:

Deuda bancaria						
(millones de pesos)						
	1T14	%	1T13	%	4T13	%
Deuda corto plazo	2,268	100.0%	2,021	73.7%	2,501	86.7%
Deuda largo plazo	-	0.0%	721	26.3%	383	13.3%
Deuda total	2,268	100.0%	2,742	100.0%	2,884	100.0%

Fuente: Banco Compartamos

La integración de los intereses devengados que se presentan en la siguiente tabla, reflejan al 1T14 una disminución del 3.5% comparado con el 1T13, derivado del vencimiento de la emisión de corto plazo por Ps. 600 millones de pesos y la liquidación de los préstamos de la Banca Múltiple. Comparando el 1T14 contra el 4T13 se presenta una disminución de 4.2% principalmente en el rubro de deuda de largo plazo.

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	1T14		1T13		4T13	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0.0%	-	0.0%	0	0.0%
Depósitos a plazo	-	0.0%	8	5.6%	2	1.4%
<i>Del público en general</i>	0	0.0%	-	0.0%	0	0.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	8	5.6%	2	1.4%
Prestamos interbancarios*	35	25.1%	38	26.6%	35	24.3%
<i>Prestamos en Pesos</i>	35	25.1%	38	26.6%	35	24.3%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	-	-	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	103	74.9%	97	67.8%	107	74.3%
Total intereses por fondeo	138	100.0%	143	100.0%	144	100.0%

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

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria y las tasas de los pasivos en su mayoría son variables y algunas a tasa fija.

Las fuentes de financiamiento de Compartamos Financiera, provienen de las líneas de crédito pactadas con i) Bancos comerciales, ii) Banca de desarrollo, iii) Multilaterales, iv) Fondos de inversión y v) Capital. El 6.3% de estos pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América. No obstante, en el mediano plazo, la estrategia de financiamiento será financiarse al 100% en moneda local para de esta forma evitar exposición cambiaria.

El rubro de depósitos al 1T14 quedó en Ps. 722 millones, un crecimiento de 14.1% comparado con los Ps. 633 millones del 1T13 y un aumento de 8.6% comparado con Ps. 665 millones del 4T13, derivado de lo siguiente: (i) un depósito en una cuenta que se estructuró como resultado de la adquisición de CREAM (ahora Compartamos Financiera), (ii) el producto de ahorro implementado en Compartamos Financiera, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B, el cual se tiene en prueba piloto y está disponible por el momento en una sucursal. El rubro de préstamos interbancarios al 1T14 quedó en Ps. 3,063 millones, un crecimiento de 38.5% comparado con los Ps. 2,212 millones del 1T13 derivado del crecimiento en la cartera de crédito y comparado con Ps. 3,097 millones del 4T13 se da una disminución de 1.1%.

Al 1T14 los pasivos totales son Ps. 3,864 millones, un aumento del 33.3% comparado con los Ps. 2,899 millones del 1T13 y un incremento de 1.5% comparado con Ps. 3,807 millones del 4T13, el aumento se deriva de un mayor apalancamiento para hacer frente al crecimiento en la operación.

Compartamos S.A. Guatemala, desde su inicio ha sido capitalizada.

Principales indicadores de Gentera, S.A.B. de C.V.

El Margen Financiero ajustado por riesgos al 1T14 quedó en 50.7% un incremento comparado con el 45.2% del 1T13 y con el 45.8% del 4T13, por la disminución en las provisiones.

El ROA al 1T14 fue de 9.7%, un incremento comparado con el 8.8% del 1T13 en línea con el incremento en la utilidad y una disminución al compararlo con el 10.8% del 4T13 en línea con la disminución de la utilidad.

El ROE al 1T14 fue de 26.9%, un incremento comparado con el 23.0% del 1T13, derivado de un crecimiento en utilidad neta de 22.0%, comparando el 1T14 con el ROE de 30.7% del 4T13 se observa una disminución en línea con la disminución del resultado neto.

Por otro lado, el Índice de eficiencia quedó en 66.7% al cierre del 1T14, un aumento comparado con el 63.1% del 1T13 principalmente por el incremento en gastos operativos, comparado con el 68.5% del 4T13 se da por la disminución en provisiones.

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:

1. Banorte-IXE	Marissa Garza	Compra
2. Grupo Financiero Monex	Ana Cecilia González	Compra
3. BBVA Bancomer	Ernesto Gabilondo	Outperform
4. BofA Merrill Lynch	José Barria	Outperform
5. BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
6. Citi Investment Research and Analysis	Daniel Abud	Compra
7. Credit Suisse	Marcelo Telles	Outperform
8. Deutsche Bank	Tito Labarta	Compra
9. GBM	Lilian Ochoa	Market Performer
10. Goldman Sachs	Carlos Macedo	Venta
11. HSBC Securities (USA) Inc	Carlos Gómez	Neutral
12. Interacciones	Enrique Mendoza	Compra
13. JP Morgan	Christopher Delgado	Neutral
14. Morgan Stanley	Nikolaj Lippmann	Equal-weight
15. Nau Securities	Iñigo Vega	Venta
16. Santander	Boris Molina	Compra
17. UBS	Frederic de Mariz	Compra
18. Vector	Rafael Escobar	Compra especulativa

Deuda:

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México)
- 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 Díez de Bonilla García Vallejo
Director de Servicios Financieros

L.C. Sergio Agustín Taboada Cortina
Subdirector de Control Interno

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

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Subdirector de Información Financiera