

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**3T17**

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 30 de septiembre 2017 contra los obtenidos al 30 de septiembre 2016 y otra contra los resultados al 30 de junio 2017.

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 30 de septiembre 2017.

**Aspectos relevantes al 3T17:**

- El número de clientes activos totalizó en 3,762,479
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 31,221 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 750 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 632 oficinas
- La red de sucursales cerró con 256 sucursales
- La plantilla de personal quedó en 21,860 colaboradores
- ATERNA cerró con 5 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás realizó más de 1.9 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.

Los ingresos por intereses al 3T17 alcanzaron Ps. 5,291 millones un aumento de 1.5%, comparado con los Ps. 5,213 millones reportados en el 3T16 derivado de la contracción de la cartera y el incremento marginal del saldo promedio; y decrecieron un 1.7% comparado con Ps. 5,204 millones del 2T17, comportamiento en línea con la contracción de la cartera de crédito y el crecimiento del saldo promedio.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
Banco Compartamos	4,481	4,535	4,405
Compartamos Financiera	675	554	660
Compartamos Guatemala S.A.	122	113	131
SAB	2	-	2
Yastás	2	1	2
Servicios	6	8	2
Aterna	1	1	1
Intermex	1	1	1
<b>Total</b>	<b>5,291</b>	<b>5,213</b>	<b>5,204</b>

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

Al 3T17 el 72.7% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 25.7% de la operación en Perú, 1.6% de la operación en Guatemala, y el remanente del 0.0% proviene de otras compañías, actividades, e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 3T17, acumularon Ps. 382 millones, un aumento de 24.0% comparado con los Ps. 308 millones del 3T16, y un aumento de 0.3% comparado con los Ps. 381 millones del 2T17. Derivado, en ambas comparaciones, por el incremento de la tasa de referencia por el Banco de México de 400 pbs desde Diciembre 2015 al 30 de septiembre 2017.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos quedó al 3T17 en 7.21%, 4.94% al 3T16, y 7.07% al 2T17. El costo de financiamiento para el 3T17 refleja el aumento en 400 pbs de la tasa de referencia.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T17 quedó en 6.2%, al 3T16 en 7.04%, y al 2T17 en 6.6%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, y las mejores negociaciones con los diferentes fondeaderos en Perú.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 3T17 fue de 00%, al 3T16 fue de 0%, y al 2T17 fue de 7.75%.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio** quedó en 55.1% para el 3T17, inferior en 2.1 pp comparado con el 57.2% del 3T16, explicado por el crecimiento en gastos por interés y el moderado ingreso por interés; e inferior en 1.1 pp comparado con el 54.0% del 2T17, explicado de igual de igual manera por el incremento de los gastos por interés y el moderado ingreso por interés.

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 3T17 totalizaron Ps. 861 millones, lo que representa un crecimiento de 1.7% al compararlo con Ps. 847 millones del 3T16, derivado principalmente por el incremento en castigos. Comparado con los Ps. 939 millones del 2T17 se refleja un decremento del 8.3% explicado por la disminución de la cartera de crédito y menores castigos.

**El Margen financiero ajustado por riesgos** cerró el 3T17 en Ps. 4,048 millones, 0.2% menor al compararlo con Ps. 4,058 millones del 3T16. El decremento se debe al aumento en provisiones y el moderado ingreso por interés. Comparado con Ps. 3,884 millones del 2T17 se presenta un aumento de 4.2%. El incremento se explica por la disminución de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** quedó en 45.5% para el 3T17, inferior en 1.8 pp comparado con el 47.3% del 3T16, explicado por el crecimiento de las estimaciones preventivas y el moderado ingreso por interés; y superior en 2.0 pp comparado con el 43.5% del 2T17, explicado de igual por el decremento de los gastos por interés.

**Los Castigos de Créditos Incobrables** en el 3T17 sumaron Ps. 861 millones, un incremento de 21.6% comparado con Ps. 1,140 millones del 3T16. Al compararlo con Ps. 708 millones del 2T17 se observa una disminución de 24.4%.

<b>Castigos (millones de pesos)</b>			
	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
C. Mujer	201	147	294
C. Comerciante	290	227	397
C. Individual	109	101	113
C. Adicional CM	14	1	24
C. Crece y Mejora CM	100	92	121
C. Crece y Mejora CCR	39	35	50
C. Adicional CCR	5	-	8
<b>Banco Compartamos</b>	<b>758</b>	<b>603.00</b>	<b>1,007</b>
Cancelaciones por incobrabilidad	91	89	118
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>91</b>	<b>89</b>	<b>118</b>
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>13</b>	<b>15</b>	<b>15</b>
<b>Total</b>	<b>861</b>	<b>708</b>	<b>1,140</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 3T17 fueron Ps. 346 millones, lo que refleja un decremento de 5.2% al compararlo con los Ps. 365 millones del 3T16, principalmente debido a la disminución de comisiones generadas por Yastás; en la comparación trimestral se refleja un decremento de 2.5% con los Ps. 355 millones, principalmente por la disminución por intermediación de seguros.

<b>Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)</b>			
	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
Banco Compartamos	244	227	256
Compartamos Financiera	28	25	30
Yastás	5	46	5
Aterna	24	20	16
Intermex	45	47	48
<b>Total</b>	<b>346</b>	<b>365</b>	<b>355</b>

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**3T17**

**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.

Al cierre del 3T17 las comisiones pagadas fueron de Ps. 100 millones lo que representa una disminución del 43.8% comparado con los Ps. 178 millones del 3T16, debido a la disminución de las comisiones pagadas por Banco Compartamos y Yastás; en la comparación trimestral se refleja una disminución de 8.3% con los Ps. 109 millones del 2T17, gracias a menores tarifas pagadas por Banco compartamos.

<b>Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)</b>			
	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
Banco Compartamos	55	98	62
Compartamos Financiera	13	6	16
Compartamos Guatemala S.A.	2	2	2
SAB	1	1	-
Yastás	18	56	18
Servicios	1	1	1
Intermex	10	14	10
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>178</b>	<b>109</b>

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

**El Resultado por Intermediación** generó Ps. 3 millones para el 3T17 una disminución comparada con los Ps. 16 millones del 3T16; y un decremento comparado con los Ps. 8 millones del 2T17. 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 3T17 este rubro resultó en Ps. (50) millones, al 3T16 resultó en Ps. (265) millones, y al 2T17 totalizó en Ps. (6) millones. En el 3T16 ingresos o gastos no recurrentes se explica por lo siguiente:

1. El beneficio de YASTAS por Ps. 144 millones derivado de pérdidas fiscales acumuladas durante sus primeros años de operación se mantiene, pero para este tercer trimestre se re-expresa. Este beneficio ahora se expresa en la línea de impuestos diferidos, por lo que se resta de la línea de Otros Ingresos/Egresos de la operación.
2. Durante el tercer trimestre GENTERA creó una provisión de las inversiones y créditos convertibles otorgados a MIMONI. Estas provisiones reflejan el deterioro financiero e impactan en Ps. 101 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>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
Recuperación cartera de crédito	10	17	5
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para Ingresos Intercompañía	-	-	-
Utilidad vta. mob. y equipo y baja de activos	(1)	(7)	-
<b>Otros Ingresos:</b>			
Otros dividendos de primas de seguros	-	9	-
Otros ingresos servicios de exclusividad	-	-	-
Otros ingresos	14	6	12
Donativos	(27)	-	(7)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(48)	(97)	(45)
<b>Otros egresos:</b>			
Otros (Pérdida cambiaria y arrendamiento Hand held)	(16)	(8)	4
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	17	(128)	17
Ajuste al result. de participación (Yastás y Aterna)	-	-	-
**Cancelación de otras cuentas de pasivo	1	4	8
Ingresos por garantías ejercidas	-	-	-
<b>Total</b>	<b>(50)</b>	<b>(265)</b>	<b>(6)</b>

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

### Gastos de operación

**Los Gastos de Operación** en el 3T17 fueron de Ps. 3,164 millones, 16.1% más que los Ps. 2,725 millones del 3T16 debido principalmente a gastos de personal, y gastos de infraestructura (nuevas oficinas de servicio y sucursales); y 3.6% mayor comparado con Ps. 3,054 millones del 2T17 debido a la disminución de gastos de infraestructura y sucursales de Banco Compartamos, y proyectos estratégicos.

**El índice de Eficiencia** al 3T17 quedó en 74.5%, un deterioro de 6.3 pp comparado con el 68.2% del 3T16 debido al efecto de mayores gastos por interés, provisiones y gasto operativo sobre el ingreso por interés; y un deterioro de 0.6 pp comparado 73.9% del 2T17, debido al efecto de mayores gastos por interés, provisiones y gasto operativo.

**El índice de eficiencia operativa** al 3T17 quedó en 30.6%, un deterioro comparado con el 27.7% del 3T16; y el 29.6% del 2T17.

**El Resultado antes de Impuestos** al cierre del 3T17 acumuló Ps. 1,067 millones, una disminución de 14.9% comparado con Ps. 1,254 millones reportados en el 3T16, principalmente por un menor crecimiento en términos absolutos del ingreso por interés que el crecimiento de las provisiones y gasto operativo. Comparado con Ps. 1,073 millones del 2T17 se refleja un incremento del 0.6%, debido al menor crecimiento en ingreso por interés en comparación al incremento de gastos operativos y el costo de riesgo.

**La tasa efectiva de impuestos** del 3T17 resultó en 29.7%, 26.8% para el 3T16, y 25.9% en el 2T17.

**Los Impuestos Causados** al 3T17 fueron de Ps. 334 millones, lo que representa un decremento comparado con los Ps. 529 millones del 3T16, y un incremento comparado con los Ps. 177 millones del 2T17.

**Los Impuestos Diferidos** al 3T17 totalizaron Ps. (17) millon, Ps. (193) millones, y Ps. 101 millon en el 3T17, 3T16, y 2T17 respectivamente.

**El resultado neto** para el 3T17 fue de Ps. 750 millones, una disminución de 18.3% comparado con Ps. 918 millones del 3T16. Explicado principalmente por el ligero incremento en ingresos por interés, y el crecimiento moderado en gastos operativos y provisiones. Comparado con los Ps. 795 millones del 2T17 se observa un decremento de 5.7%, explicado por el aumento de provisiones y gastos operativos.

**El ROA** al 3T17 fue de 7.3%, una disminución comparado con el 9.3% del 3T16 debido a la contracción de la utilidad neta; y un decremento con el 7.7% del 2T17 explicado igual por la contracción de utilidad neta.

**El ROE** al 3T17 quedó en 18.2%, una disminución comparado con el 24.8% del 3T16; debido al incremento del capital contable por arriba del resultado neto. En su comparación trimestral se muestra un decremento comparado con el 19.4% del 2T17 explicado en por el decremento en unidad neta.

## **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 30 de septiembre 2017 es de **37.23%**.

El 7 de julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional. Al cierre del 3T 2017, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de Septiembre del 2017 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

	<b>3T</b>	<b>2T</b>	<b>3T</b>
	<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>10,658</b>	<b>10,046</b>	<b>9,216</b>
Capital Básico	10,658	10,046	9,216
Básico Fundamental	10,658	10,046	9,216
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,317 millones de pesos menos 1,659 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 625 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,101 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>3T</b>	<b>2T</b>	<b>3T</b>
	<b>2017</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.00%	40.29%	36.07%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	37.23%	33.96%	26.79%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	37.23%	33.96%	26.79%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	37.23%	33.96%	26.79%

*Cifras actuales*

<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 de **Compartamos Financiera** para riesgo de liquidez se muestra a continuación:

<b>Valor en Riesgo, 1 día (VaR)</b>									
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>									
<b>Portafolio</b>	<b>Valor a mercado</b>			<b>VaR al 99%</b>			<b>% de la Posición</b>		
	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
<b>Posición Total</b>	<b>3.06</b>	<b>15.47</b>	<b>8.43</b>	<b>0.05</b>	<b>0.44</b>	<b>0.16</b>	<b>1.6%</b>	<b>2.9%</b>	<b>1.9%</b>
DINERO <sup>1/</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	3.06	15.47	8.43	0.05	0.44	0.16	1.6%	2.9%	1.9%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<b>VaR de liquidez, 10 días</b>						
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>						
<b>Portafolio</b>	<b>VaR liquidez</b>			<b>% de la Posición</b>		
	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
<b>Posición Total</b>	<b>0.2</b>	<b>1.40</b>	<b>0.50</b>	<b>5%</b>	<b>9%</b>	<b>16%</b>
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.2	1.40	0.50	5%	9%	16%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-



**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**3T17**

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

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	5,587	5,068	5,318
Pérdida Esperada	471	370	462
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	1,429	577	1,329
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.4%	7.3%	8.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	25.6%	11.4%	25.0%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	1,038	777	910
Pérdida Esperada	64	41	59
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	128	68	118
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.1%	5.2%	6.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	12.4%	8.7%	12.9%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
<b>Cartera Hipotecaria</b>			
Exposición Total	13	28	15
Pérdida Esperada	0.4	1.6	0.4
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.6	1.8	0.6
Pérdida Esperada / Exposición Total	2.9%	5.7%	2.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	4.4%	6.7%	3.9%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
<b>Cartera Grupal</b>			
Exposición Total	1,371	892	1,233
Pérdida Esperada	48	7.6	52.8
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	305.1	35.6	280.5
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.5%	0.9%	4.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	22.3%	4.0%	22.7%

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

<b>Riesgo de Crédito</b>						
(Cifras en millones de pesos)						
<b>Concepto</b>	<b>3T17</b>	<b>Prom 3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>Prom 3T16</b>	<b>2T17</b>	<b>Prom 2T17</b>
<b>Cartera de Consumo</b>						
Exposición Total	499.3	501.5	475.4	453.7	506.5	523.5
Pérdida Esperada	34.1	33.0	26.3	19.7	29.5	29.8
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	1.7	1.6	1.7	1.5	1.6	1.7
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.8%	6.6%	5.5%	4.3%	5.8%	5.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.3%	0.3%	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%

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

**Las Disponibilidades y Otras Inversiones** al 3T17 resultaron en Ps. 5,292 millones, un incremento de 21.5% comparado con los Ps. 4,354 millones del 3T16; y un decremento de 9.2% comparado con Ps. 5,830 millones del 2T17.

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 3T17 totalizó en Ps. 31,221 millones, un decremento de 2.0% comparado con los Ps. 31,866 millones del 3T16; y un decremento de 0.7% comparado con los Ps. 31,426 millones del 2T17, en línea con el ligero crecimiento del saldo promedio por cliente, y directamente proporcional a la contracción 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>3T17</b>	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>
Banco Compartamos	22,689	24,604	23,421
Compartamos Financiera	8,033	6,787	7,499
Compartamos Guatemala S.A.	499	475	506
<b>Total</b>	<b>31,221</b>	<b>31,866</b>	<b>31,426</b>

**La Cartera Vencida** al cierre del 3T17 quedó en Ps. 1,305 millones, lo que representa un índice de morosidad de 4.18% reflejando un deterioro en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 3.33% del 3T16, derivada principalmente por el incremento de la cartera vencida de Banco Compartamos y la menor proporción de cartera vigente. Comparado con el 3.95% de cartera vencida del 2T17 se observa un deterioro resultado del crecimiento del Compartamos Banco en trimestres anteriores y la menor proporción de cartera vigente.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 3T17 quedó en Ps. 861 millones, un incremento de 21.8% comparado con Ps. 707 millones del 3T16. Al compararlo con Ps. 1,140 millones del 2T17 se observa una disminución del 24.5%.

PRODUCTO	3T17				3T16				2T17			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
Subtotal Grupal	16,713	649	3.88%	491	18,078	498	2.75%	374	17,458	630	3.61%	691
Subtotal Individual	5,976	343	5.73%	267	6,526	292	4.47%	229	5,963	347	5.82%	316
Banco Compartamos	22,689	992	4.37%	758	24,604	790	3.21%	603	23,421	977	4.17%	1,007
Subtotal Grupal Perú	1,393	27	1.96%	12	909	6	0.67%	5	1,256	21	1.69%	13
Subtotal Individual Perú	6,640	258	3.89%	78	5,878	242	4.12%	85	6,243	222	3.56%	105
Compartamos Financiera	8,033	286	3.56%	91	6,787	249	3.66%	89	7,499	243	3.24%	118
Subtotal Grupal Guatemala	499	27	5.48%	13	475	22	4.73%	15	506	22	4.32%	15
Compartamos Guatemala S.A.	499	27	5.48%	13	475	22	4.73%	15	506	22	4.32%	15
<b>Total</b>	<b>31,221</b>	<b>1,305</b>	<b>4.18%</b>	<b>861</b>	<b>31,866</b>	<b>1,061</b>	<b>3.33%</b>	<b>707</b>	<b>31,427</b>	<b>1,242</b>	<b>3.95%</b>	<b>1,140</b>

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

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 1,943 millones en el 3T17, 5.4% mayor a los Ps. 1,843 millones del 3T16 derivado principalmente por el incremento en castigos de Banco Compartamos el cual tiene que ser compensado con más provisiones. Comparado con Ps. 1,941 millones del 2T17 se muestra un aumento marginal del 0.1% derivado de la disminución de castigos en Banco Compartamos.

**El índice de cobertura** al 3T17 quedó en 148.9%, una disminución comparado con el 173.7% del 3T16 derivado de un crecimiento en reservas relacionado a la mezcla de productos de nuestra cartera de crédito; y un decremento comparado con el 156.3% del 2T17, por el incremento de 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 **87.7%**.

### 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 Reporto.
- 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.

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T17

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 3T16 el Banco mantiene inversiones en Dólares menores a 15 MDD. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**3T17**

Al cierre del 3T17, 3T16 y 2T17, 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		
	3T17	3T16	2T17	3T17	3T16	2T17
B.Multiple	3,595	3,085	3,595	3,545	2,885	3,595
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	8,503	4,907	8,001
Multilateral	-	400	-	-	200	-
<b>Total</b>	<b>15,595</b>	<b>15,485</b>	<b>15,595</b>	<b>12,048</b>	<b>7,992</b>	<b>11,596</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>3T17</b>	0.20%	13.30%	0.00%	32.40%	7.50%	46.60%	100.00%
<b>3T16</b>	0.70%	26.20%	0.70%	29.50%	4.70%	38.20%	100.00%
<b>2T17</b>	0.00%	14.90%	0.00%	35.60%	6.10%	43.40%	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.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**3T17**
**Endeudamiento y perfil de la deuda contratada**

Al 3T17 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 3T16 principalmente por menores pasivos a corto plazo con la banca desarrollo. Comparado con el 2T17 se da un aumento por los intereses devengados no pagados de los pasivos de banca de desarrollo y 50 millones por vencer de pasivos con la Banca Múltiple.

La deuda bancaria de largo plazo al comparar el 3T17 con el 3T16, disminuye debido a menores pasivos con la banca de desarrollo corto plazo de FIRA. Comparado con el 2T17 se nota una disminución debido a la banca de desarrollo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 3T17 se tiene un decremento en el efecto neto de corto plazo comparándolo con 3T16 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 2,000 millones de la emisión COMPART 12.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T17		3T16		2T17	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	50	0.4%	200	1.2%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	33	0.2%	2,510	15.0%	10	0.1%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	200	1.2%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>83</b>	<b>0.6%</b>	<b>2,910</b>	<b>17.3%</b>	<b>10</b>	<b>0.1%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	3,487	24.7%	4,584	27.3%	3,989	26.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>3,487</b>	<b>24.7%</b>	<b>4,584</b>	<b>27.3%</b>	<b>3,989</b>	<b>26.2%</b>
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	2,080	14.7%	2,004	11.9%	2,067	13.6%
Emissiones de deuda de LP	6,500	46.0%	6,002	35.8%	7,500	49.3%
<b>Deuda de CP</b>	<b>2,163</b>	<b>15.3%</b>	<b>4,914</b>	<b>29.3%</b>	<b>2,078</b>	<b>13.7%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>9,987</b>	<b>70.7%</b>	<b>10,586</b>	<b>63.1%</b>	<b>11,489</b>	<b>75.5%</b>
<b>Total</b>	<b>14,124</b>	<b>100%</b>	<b>16,777</b>	<b>100%</b>	<b>15,217</b>	<b>100%</b>

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	520	3.7%	1152	6.9%	451	3.0%
Depósitos a plazo	1,454	9.6%	125	0.7%	1,199	7.9%
<i>Del público en general</i>	1,454	9.6%	125	0.7%	1,199	7.9%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos interbancarios	3,570	25.3%	7,495	44.7%	4,000	26.3%
<i>Préstamos en Pesos</i>	3,570	25.3%	7,495	44.7%	4,000	26.3%
<i>Préstamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	8,580	60.7%	8,006	47.7%	9,567	62.9%
<b>Total pasivos</b>	<b>14,124</b>	<b>99%</b>	<b>16,777</b>	<b>100%</b>	<b>15,217</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos



Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T17 con el 3T16 refleja un aumento de 31.1% derivado principalmente el incremento 400 pb de la tasa de interés de referencia; comparado con el 2T17 se da un incremento de 0.7%, explicado también por el incremento en la tasa de interés de referencia.

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>3T17</b>		<b>3T16</b>		<b>2T17</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	7	2.4%	0	0.1%	7	2.4%
Depósitos a plazo	4	1.6%	2	0.8%	3	1.0%
<i>Del público en general</i>	4	1.6%	0	0.0%	3	1.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	2	0.8%	0	0.0%
Prestamos interbancarios*	81	29.3%	93	43.6%	68	24.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	81	29.3%	93	43.6%	68	24.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	185	66.7%	118	55.5%	184	66.7%
<b>Total intereses por fondeo</b>	<b>278</b>	<b>100%</b>	<b>212</b>	<b>100%</b>	<b>276</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 30 de septiembre del 2017 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/. = 5.5617 MXN):

El rubro de depósitos al 3T17 quedó en Ps. 4,560.8 millones, un incremento de 67.5% comparado con los Ps. 2,722.3 millones del 3T16; y un incremento del 11.0% comparado con Ps. 4,109.7 millones del 2T17, 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 3T17 quedó en Ps. 2,679.8 millones, un decremento de 14.2% comparado con los Ps. 3,123.2 millones del 3T16, este ajuste se debe a la disminución de disposiciones de líneas de crédito; y comparado con Ps. 2,546.1 millones del 2T17 se observa un aumento de 5.3%, debido al incremento de las disposiciones de líneas de crédito hechas durante el trimestre.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T17 quedó en 6.2%, al 3T16 en 7.0%, y al 2T17 en 6.6%, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el decremento de tasa de referencia a 3.5%. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 1.22 % 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. 4664 millones, equivalente a S./ 835 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 3T17 Compartamos Financiera ha dispuesto el 37.7% 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 3T17 Compartamos S.A. Guatemala no cuenta con obligaciones bancarias.

### **Control Interno**

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

El Sistema de Control Interno 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.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****3T17**

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	Neutral
2	Banorte IXE	Marissa Garza	Neutral
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	Neutral
9	Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral
10	GBM	Lilian Ochoa	Compra
11	Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral
12	HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
13	Intercam	Alejandra Marcos	Neutral
14	JP Morgan	Yuri Rocha	Compra
15	Santander	Claudia Benavente	Neutral
16	Nau Securities	Iñigo Vega	Neutral
17	Scotiabank	Jason Mollin	Neutral
18	UBS	Federic de Mariz	Compra
19	Vector	Rafael Escobar	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. Enrique Majós Ramírez  
Director General

---

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila  
Director Ejecutivo de Finanzas

---

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez  
Director de Control Interno y Cumplimiento

---

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

---

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos  
Contralor