

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 2019 contra los obtenidos al 31 de marzo 2018 y otra contra los resultados al 31 de diciembre 2018.

De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales. La información financiera consolidada que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario.

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de marzo 2018.

**Aspectos relevantes al 1T19:**

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,227,171.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 35,534 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 838 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 739 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 206 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 21,881 colaboradores.
- Aterna cerró con 5.3 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.47 millones de transacciones financieras.
- Intermex procesó más de Ps. 5,800 millones, a través de la red de más de 2,800 corresponsales.

**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 1T19 alcanzaron Ps. 5,475 millones, un aumento de 9.2% comparado con los Ps. 5,016 millones reportados en el 1T18, explicado principalmente por un incremento en la cartera consolidada de crédito.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

<b>Ingresos por Intereses (millones de pesos)</b>			
	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
Banco Compartamos	4,265	4,066	4,354
Compartamos Financiera	1,047	799	1,042
Compartamos Guatemala S.A.	145	130	159
<b>Otras:</b>	<b>18</b>	<b>21</b>	<b>20</b>
SAB	2	8	2
Yastás	4	2	4
Servicios	9	7	11
Atema	2	3	2
Intermex	1	1	1
<b>Total</b>	<b>5,475</b>	<b>5,016</b>	<b>5,575</b>

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

Al 1T19, el 78.1% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 19.1% de la operación en Perú, 2.6% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

**Los Gastos por Intereses** al cierre del 1T19, acumularon Ps. 525 millones, un incremento de 40.0% comparado con los Ps.375 millones del 1T18; explicado principalmente por el incremento de los pasivos por liquidez adicional en Compartamos Banco, con el fin mitigar cualquier cambio abrupto en los mercados; y un incremento de 6.5% comparado con los Ps. 493 millones del 4T18, de igual forma debido al aumento en los pasivos en Compartamos Banco por una estrategia para mitigar potenciales riesgos.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 7.8% al 1T19, en 7.1 % al 1T18, y 7.6% al 4T18. Además de la liquidez adicional anteriormente comentada, el costo de financiamiento para el 1T19 considera el aumento de 100 pbs en la tasa de referencia en su comparación anual; lo cual no afectó en la misma magnitud debido a los mejores términos y condiciones que se obtuvieron.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T19 quedó en 5.7 %, al 1T18 en 5.8%, y al 4T18 en 5.6%, estas ligeras variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse mantenido la tasa de referencia de 2.75% entre el 1T18 y el 1T19.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 1T19 fue de 0.0%, derivado de que se financia con capital propio desde el 3T17.

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio** quedó en 45.3% para el 1T19, inferior en 5.8 pp comparado con el 51.1% del 1T18, movimiento es explicado por 1) una cartera crediticia promedio menor durante la mayor parte del 1T19, en comparación con la cartera consolidada alcanzada en los últimos días de marzo de 2019; 2) como se mencionó anteriormente, durante los últimos días de noviembre de 2018, como parte de un enfoque prudente, Banco Compartamos decidió tomar liquidez adicional, misma que se mantuvo durante el primer trimestre 2019; 3) la menor contribución de Banco Compartamos en la cartera consolidada, que representa el 63.9% al cierre del 1T19 en comparación con el 69.1% en el 1T18. Esta dinámica, entre otras, tuvo las siguientes consecuencias: 1) se registró un menor ingreso por intereses en el período debido a la nueva participación que cada subsidiaria tiene en la cartera consolidada; y, 2) la liquidez adicional condujo a un aumento en los activos productivos, lo que, por consiguiente, afectó el NIM; y menor en 4.4 pp comparado con el 49.7% del 4T18, explicado por mayores gastos por intereses debido a la liquidez adicional, así como por mayores activos productivos.

**Las Provisiones Preventivas** con cargo a resultados al cierre del 1T19 totalizaron Ps. 642 millones, lo que representa una caída de 2.4% al compararlo con Ps. 658 millones del 1T18, derivado menores castigos, principalmente en Crédito Mujer y Crédito Comerciante, y por una mejora en la mora temprana del portafolio de productos de crédito de Banco Compartamos. Comparado con los Ps. 749 millones del 4T18 se refleja un decremento de 14.3% debido al comportamiento del portafolio.

**El Margen financiero ajustado por riesgos** cerró el 1T19 en Ps. 4,308 millones, 8.2% mayor al compararlo con Ps. 3,983 millones del 1T18. El incremento se debe por la disminución de las provisiones preventivas. Comparado con Ps. 4,333 millones del 4T18 se presenta un decremento de 0.6%, explicado principalmente por menores ingresos por intereses derivado de menores días contabilizados durante el trimestre.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

**El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos** quedó en 39.5% para el 1T19, menor en 4.3 pp, comparado con el 43.8% del 1T18, explicado tanto por un incremento en los gastos por intereses como por crecimiento de los “activos productivos”; y menor en 2.9 pp comparado con el 42.3% del 4T18, explicado por mayores “activos productivos”.

**Los Castigos de Créditos Incobrables** en el 1T19 sumaron Ps. 591 millones, un ligero decremento de 0.3% comparado con Ps. 593 millones del 1T18, dicha caída es explicada por un número menor de castigos en casi en todos los productos de crédito, derivado de un mejor proceso en originación y seguimiento de crédito. Al compararlo con Ps. 532 millones del 4T18, se observa un incremento de 11.1%, derivado de mayores castigos en Compartamos Financiera.

<b>Castigos (millones de pesos)</b>			
	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
C. Mujer	138	216	123
C. Comerciante	133	3	139
C. Individual	91	121	87
C. Adicional CM	6	13	6
C. Crece y Mejora CM	49	96	53
C. Crece y Mejora CCR	20	19	21
C. Adicional CCR	4	2	3
C. Crece y Mejora CI	1	1	1
C. Crédito Grupal Digital	-	-	1
<b>Banco Compartamos</b>	<b>442</b>	<b>471</b>	<b>434</b>
Cancelaciones por incobrabilidad	132	104	82
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>132</b>	<b>104</b>	<b>82</b>
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>16</b>
<b>Total</b>	<b>591</b>	<b>593</b>	<b>532</b>

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

**Ingresos No Financieros**

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

Las comisiones cobradas al 1T19 fueron Ps. 348 millones, lo que refleja un incremento de 10.8% al compararlo con los Ps. 314 millones del 1T18, debido principalmente al aumento de las comisiones cobradas por Banco Compartamos y Compartamos Financiera; en la comparación trimestral se refleja una disminución de 5.2% con los Ps. 367 millones, principalmente por un alza en las comisiones generadas por Banco Compartamos.

<b>Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
Banco Compartamos	223	210	236
Compartamos Financiera	49	36	50
<b>Otras:</b>	<b>76</b>	<b>68</b>	<b>81</b>
Yastás	6	6	7
Aterna	27	21	26
Intermex	43	41	48
<b>Total</b>	<b>348</b>	<b>314</b>	<b>367</b>

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

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

Al cierre del 1T19 las comisiones pagadas fueron de Ps. 113 millones, lo que representa un incremento de 21.5% comparado con los Ps. 93 millones del 1T18, debido al aumento de las comisiones pagadas por Banco Compartamos; en la comparación trimestral se refleja una ligera disminución de 3.4% con los Ps. 117 millones del 4T18, debido principalmente a menores comisiones pagadas de la SAB y Yastás.

<b>Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)</b>			
	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
Banco Compartamos	71	53	70
Compartamos Financiera	15	12	16
Compartamos Guatemala S.A.	2	2	2
<b>Otras:</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>29</b>
SAB	1	-	3
Yastás	13	16	15
Servicios	1	1	1
Intermex	10	9	10
<b>Total</b>	<b>113</b>	<b>93</b>	<b>117</b>

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

**El Resultado por Intermediación** presentó una pérdida por Ps. 6 millones durante el 1T19 esto es un incremento de Ps.1 millón comparado con el resultado del 1T18; y un movimiento de Ps. 20 millones comparado con el resultado de 4T18, que fue de Ps.14. Este rubro expresa las pérdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos para el cumplimiento de sus obligaciones.

**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.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

Al 1T19 implicó una pérdida por Ps. 25 millones, al 1T18 resultó en un ingreso de Ps. 19 millones, y al 4T18 totalizó en Ps. 25 millones de ingreso.

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>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
Recuperación de cartera de crédito	1	16	22
Cancelación de excedentes de estimación preventiva por riesgos	6	(6)	15
Afectaciones por irrecuperabilidad, neto	(17)	(35)	(31)
Quebrantos	(6)	(2)	(11)
Donativos	-	(9)	(3)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(3)	(3)	(15)
Arrendamiento capitalizable	-	(1)	-
Cancelación de provisiones	2	1	-
Otros Ingresos (Egresos)	(8)	58	48
Compra-vta tiempo aire	1	1	1
Ganancia (pérdida) Cambiaria	-	(9)	1
Otros Ingresos - (Egresos)	47	66	45
Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro	(56)	-	2
Cancelación de la est. por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-	(1)
<b>Total</b>	<b>(25.0)</b>	<b>19</b>	<b>25</b>

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

**Gastos de operación**

**Los Gastos de Operación** en el 1T19 fueron de Ps. 3,319 millones, 4.7% más que los Ps. 3,169 millones del 1T18 debido principalmente a un aumento en gastos de personal; y 12% menor comparado con Ps. 3,773 millones del 4T18 debido a una disminución en gastos de personal como en gastos de administración.

**El Índice de Eficiencia** al 1T19 quedó en 73.6%, una mejora de 1.6 pp comparado con el 75.1% del 1T18 debido al efecto de mayores ingresos operativos; y comparado con el 81.6% del 4T18 mostró una mejora considerable del 8.1 pp, principalmente por menores gastos de administración y promoción.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****1T19**

**El índice de eficiencia operativa** al 1T19 quedó en 25.5%, una mejoría comparado con el 29.5% del 1T18 y con el 30.7% del 4T18.

**El Resultado antes de Impuestos** al cierre del 1T19 acumuló Ps. 1,230 millones, un incremento significativo de 17.8% comparado con Ps. 1,044 millones reportados en el 1T18, principalmente por el aumento de los ingresos por intereses. De igual forma, comparado con Ps. 905 millones del 4T18, se muestra un incremento del 35.9%, debido a la disminución en gastos operativos y a menores estimaciones preventivas.

**La tasa efectiva de impuestos** del 1T19 resultó en 31.9%, 30.5% para el 1T18, y 21.8% en el 4T18.

**Los Impuestos Causados** al 1T19 fueron de Ps. 419 millones, lo que representa un incremento de 20.4% comparado con los Ps. 348 millones del 1T18, y un incremento de 90.5% comparado con los Ps. 220 millones del 4T18.

**Los Impuestos Diferidos** totalizaron en Ps. (27) millones, Ps. (30) millones, y Ps. (23) millones para el 1T19, 1T18, y 4T18 respectivamente.

**El resultado neto** para el 1T19 fue de Ps. 838 millones, un incremento de 15.4% comparado con Ps. 726 millones del 1T18; explicado principalmente por mayores ingresos por intereses. Comparado con los Ps. 708 millones del 4T18 se observa un incremento de 18.4%, explicado por menores gastos operativos y estimaciones preventivas.

**El ROA** al 1T19 fue de 6.4%, un decremento comparado con el 6.8% del 1T18 como consecuencia de un incremento en Activos Totales, y muestra un incremento con el 5.8% del 4T18, como consecuencia de una mayor Utilidad Neta presentada en el 1T19.

**El ROE** al 1T19 quedó en 18.1%, un avance comparado con el 17.1% del 1T18; debido al incremento en la utilidad neta, al igual que en su comparación con el trimestre previo, el cual cerró en 15.9%.

## **Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Genera SAB**

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de marzo 2019 es de **33.08%**. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Al cierre del 1T 2019, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de marzo del 2019 el capital de Banco estaba como sigue<sup>1/</sup>:

---

<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.

	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
<b>Capital Neto</b>	<b>10,256</b>	<b>10,464</b>	<b>9,563</b>
Capital Básico	10,256	10,464	9,563
Básico Fundamental	10,256	10,464	9,563
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,452 millones de pesos menos 1,196 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 613 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,026 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>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	40.80%	45.83%	39.04%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	33.08%	39.02%	31.04%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	33.08%	39.02%	31.04%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	33.08%	39.02%	31.04%

**Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Compartamos Financiera y Banco Compartamos, S.A. I.B.M.**

Continuación:

<b>Valor en Riesgo, 1 día (VaR)</b>									
<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>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
<b>Posición Total</b>	<b>3.51</b>	<b>2.90</b>	<b>6.74</b>	<b>0.15</b>	<b>0.12</b>	<b>0.31</b>	<b>4.3%</b>	<b>4.1%</b>	<b>4.6%</b>
DINERO <sup>1/</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	3.51	2.90	6.74	0.15	0.12	0.31	4.3%	4.1%	4.6%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	1T19	1T18	4T18	1T19	1T18	4T18
<b>Posición Total</b>	<b>0.5</b>	<b>0.4</b>	<b>1.0</b>	<b>14%</b>	<b>13%</b>	<b>14%</b>
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.5	0.4	1.0	14%	13%	14%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

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

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T19	1T18	4T18
<b>Cartera de Consumo</b>			
Exposición Total	8,143	6,280	7,769
Pérdida Esperada	662	511	630
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	2,174	1,636	2,076
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.1%	8.1%	8.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	26.7%	26.1%	26.7%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	1T19	1T18	4T18
<b>Cartera Comercial</b>			
Exposición Total	1,462	1,179	1,444
Pérdida Esperada	95	76	91
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	182	148	178
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.5%	6.5%	6.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	12.4%	12.5%	12.3%



**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
<b>Cartera Hipotecaria</b>			
Exposición Total	5	9	6
Pérdida Esperada	0	0.3	0.2
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0	0.4	0.3
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.9%	3.4%	3.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	5.6%	4.9%	5.6%

<b>Riesgo de Crédito</b>			
(Cifras en millones de pesos)			
<b>Concepto</b>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
<b>Cartera Grupal</b>			
Exposición Total	2,579	1,682	2,680
Pérdida Esperada	84	61	83
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	491	345	506
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.3%	3.6%	3.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	19.1%	20.5%	18.9%

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

<b>Riesgo de Crédito</b>						
(Cifras en millones de pesos)						
<b>Concepto</b>	<b>1T19</b>	<b>Prom 1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Prom 1T18</b>	<b>4T18</b>	<b>Prom 4T18</b>
<b>Cartera de Consumo</b>						
Exposición Total	615.2	615.8	545.8	532.8	670.0	677.4
Pérdida Esperada	44.7	43.0	36.9	37.5	39.8	38.9
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.3	0.3	1.6	1.6	0.3	0.3
Pérdida Esperada / Exposición Total	7.3%	7.0%	6.8%	7.0%	5.9%	5.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.05%	0.05%	0.3%	0.3%	0.05%	0.05%

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

**Las Disponibilidades y Otras Inversiones** al 1T19 resultaron en Ps. 9,399 millones, un incremento de 83.1% comparado con los Ps. 5,133 millones del 1T18, y un incremento de 7.7% comparado con Ps. 8,727 millones del 4T18; ambos incrementos fueron resultado de liquidez adicional que Banco Compartamos decidió adquirir a desde el mes de noviembre de 2018 y que continuó presente durante el 1T19.

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 1T19 totalizó en Ps. 35,534 millones, un incremento de 12.5% comparado con los Ps. 31,596 millones del 1T18; y una ligera contracción del 0.5 % comparado con los Ps. 35,725 millones del 4T18.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

<b>Cartera de Crédito (millones de pesos)</b>			
	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>4T18</b>
Banco Compartamos	22,703	21,820	23,127
Compartamos Financiera	12,216	9,231	11,928
Compartamos Guatemala S.A.	615	545	670
<b>Total</b>	<b>35,534</b>	<b>31,596</b>	<b>35,725</b>

**La Cartera Vencida** al cierre del 1T19 quedó en Ps. 1,082 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.04%, reflejando una mejora en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 4.11% del 1T18; dicha mejora se derivó principalmente por la disminución de la cartera vencida de los principales productos de Banco Compartamos, como son Crédito Mujer y Crédito Comerciante. Por su parte, la cartera vencida fue mayor al 2.73% registrado en 4T18, resultado presionado por un incremento en la cartera vencida de los principales productos de Banco Compartamos y por un ligero deterioro en las subsidiarias del grupo.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 1T19 quedó en Ps. 591 millones, una disminución de 0.3% comparado con Ps. 593 millones del 1T18. Al compararlo con Ps. 532 millones del 4T18, se observa un incremento del 11.1%.

PRODUCTO	1T19				1T18				4T18			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
Subtotal Grupal	17,395	453	2.61%	271	16,323	658	4.03%	219	17,582	364	2.07%	262
Subtotal Individual	5,308	245	4.61%	171	5,497	342	6.22%	252	5,545	236	4.25%	172
<b>Banco Compartamos</b>	<b>22,703</b>	<b>698</b>	<b>3.07%</b>	<b>442</b>	<b>21,820</b>	<b>1,000</b>	<b>4.58%</b>	<b>471</b>	<b>23,127</b>	<b>600</b>	<b>2.59%</b>	<b>434</b>
Subtotal Grupal Perú	2,629	42	1.60%	18	1,717	23	1.32%	13	2,717	37	1.36%	1
Subtotal Individual Perú	9,587	311	3.24%	113	7,515	248	3.30%	91	9,211	313	3.40%	81
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>12,216</b>	<b>353</b>	<b>2.89%</b>	<b>132</b>	<b>9,231</b>	<b>271</b>	<b>2.93%</b>	<b>104</b>	<b>11,928</b>	<b>350</b>	<b>2.94%</b>	<b>82</b>
Subtotal Grupal Guatemala	615	31	5.01%	17	546	28	5.11%	18	670	24.5	3.66%	16
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>615</b>	<b>31</b>	<b>5.01%</b>	<b>17</b>	<b>546</b>	<b>28</b>	<b>5.11%</b>	<b>18</b>	<b>670</b>	<b>24.3</b>	<b>3.66%</b>	<b>16</b>
<b>Total</b>	<b>35,534</b>	<b>1,081.69</b>	<b>3.04%</b>	<b>591</b>	<b>31,596</b>	<b>1,299</b>	<b>4.11%</b>	<b>593</b>	<b>35,725</b>	<b>975</b>	<b>2.73%</b>	<b>532</b>

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

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el balance general se ubican en Ps. 2,291 millones en el 1T19, 1.0% mayor a los Ps. 2,268 millones del 1T18 derivado

## COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

1T19

principalmente por una mejora en la calidad de la cartera de crédito en Banco Compartamos. Comparado con Ps. 2,224 millones del 4T18, se muestra un incremento del 3.0% derivado de un incremento en la cartera vencida de Banco Compartamos, principalmente de Crédito Mujer y Comerciante.

**El índice de cobertura** al 1T19 quedó en 211.7%, un incremento comparado con el 174.7% del 1T18 derivado de una disminución de la cartera vencida; y un decremento comparado con el 228.1% del 4T18, por un aumento en la cartera vencida.

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

### Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al **0.30%** del Ingreso Anualizado del Banco, mismo que al cierre de marzo cuenta con un consumo de **84%**.

### Política de distribución de capital

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

### 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.
- 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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****1T19**

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 Ejecutiva Finanzas.

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

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

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) Operaciones de Reporto
- b) Depósito en Ventanilla con instituciones autorizadas
- c) Depósito a la vista
- d) Subastas de Depósito
- e) Call Money (interbancario y nivelación)
- f) Compra y venta de títulos en directoii. Para nicho comercial de 1 a 7 días

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

- a) Operaciones de ventanilla 1 a 5 días
- b) Depósitos a la vista 1 a 5 días
- c) Reporto 1 a 7 días
- d) Cruces con contrapartes autorizadas 1 a 7 días
- e) Call Money 1 a 7 días
  - Nicho Comercial 1 a 7 días
  - Banca de Desarrollo y Banca Comercial 1 a 7 días
- f) Subastas de depósito
  - Ordinarias 1 a 14 días
  - Especiales\* 1 a 360 días\*
- g) Compra y venta de títulos en directo
  - Banca Comercial 1 a 360 días
  - Gubernamentales Cualquier Plazo

Montos:

- a) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificaciones menores de BBB
- b) Se podrá invertir hasta un máximo de 50% 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)
  - Certificados bursátiles de corto plazo
- b) Valores gubernamentales:
  - CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI)
  - BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA, M)

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

- IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT, IQ, IM)

Al cierre del 4T18 el Banco no mantiene inversiones en Dólares menores a 15 MDD. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 4T18, 4T17 y 3T18, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

**Fuentes de liquidez y financiamiento**
**Compartamos Banco**

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

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- 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		
	1T19	1T18	4T18	1T19	1T18	4T18
B.Múltiple	2,710	2,610	2,360	2,710	2,610	2,360
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	3,714	8,430	3,713
Multilateral	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14,710</b>	<b>14,610</b>	<b>14,360</b>	<b>6,424</b>	<b>11,040</b>	<b>6,073</b>

Fuente: Banco Compartamos

Las fuentes de fondeo del Banco, provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Comercial, la Banca de Desarrollo, emisiones de deuda a largo plazo, captación de personas físicas y morales y Capital.

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

Estructura de Fondeo	B.Múltiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
<b>1T19</b>	-	8,346	-	8,096	2,334	11,451	30,227
<b>1T18</b>	-	3,593	-	7,594	2,266	11,809	25,262
<b>4T18</b>	-	8,289	-	8,050	2,550	10,808	29,697

Fuente: Banco Compartamos

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

**Endeudamiento y perfil de la deuda contratada**

Al 1T19 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 1T18, principalmente por mayores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo, al igual que en su comparativo con el 4T18, en el cual se observa un incremento por la misma razón.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T19 con el 1T18; vimos un movimiento al alza dado la estrategia de buscar financiamiento a largo plazo. En su comparativo trimestral observamos un decremento de las disposiciones a largo plazo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 1T19 se tiene un incremento en el efecto neto de largo plazo comparándolo con 1T18 que se explica por i) la emisión de Ps. 2,500 millones del COMPART 18.



**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

<b>Posición de Pasivos con Costo</b>						
	<b>1T19</b>		<b>1T18</b>		<b>4T18</b>	
	<b>Monto</b>	<b>%</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	2,067	11.0%	156	0.3%	997	5.3%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de CP</b>	<b>2,067</b>	<b>11.0%</b>	<b>156</b>	<b>0.3%</b>	<b>997</b>	<b>5.3%</b>
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	6,279	33.4%	3,437	29.9%	7,292	38.6%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>Deuda bancaria de LP</b>	<b>6,279</b>	<b>33.4%</b>	<b>3,437</b>	<b>29.9%</b>	<b>7,292</b>	<b>38.6%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	134	0.7%	310	0.1%	293	1.6%
Depósitos a plazo	2,200	11.7%	1,956	11.9%	2,257	11.9%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	1,596	8.5%	2,093	13.9%	1,550	8.2%
Emisiones de deuda de LP	6,500	34.6%	5,500	43.9%	6,500	34.4%
<b>Deuda de CP</b>	<b>5,997</b>	<b>31.9%</b>	<b>4,395</b>	<b>32.7%</b>	<b>5,097</b>	<b>27.0%</b>
<b>Deuda de LP</b>	<b>12,779</b>	<b>68.1%</b>	<b>9,058</b>	<b>67.3%</b>	<b>13,792</b>	<b>73.0%</b>
<b>Total</b>	<b>18,776</b>	<b>100%</b>	<b>13,453</b>	<b>100%</b>	<b>18,889</b>	<b>100%</b>

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

<b>Fuentes de Fondo</b>						
(millones de pesos)						
	<b>1T19</b>		<b>1T18</b>		<b>4T18</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	134	0.7%	310	2.3%	293	1.6%
Depósitos a plazo	2,200	11.7%	1,956	13.2%	2,257	11.9%
<i>Del público en general</i>	2,200	11.7%	1,956	13.2%	2,257	11.9%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	8,346	44.5%	3,593	26.7%	8,289	43.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	8,346	44.5%	3,593	26.7%	8,289	43.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	8,096	43.1%	7,594	56.4%	8,050	42.6%
<b>Total pasivos</b>	<b>18,776</b>	<b>100%</b>	<b>13,453</b>	<b>99%</b>	<b>18,889</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T19 con el 1T18 reflejó un aumento de 42.7%, derivado principalmente de un incremento en los intereses de los préstamos interbancarios; comparado con el 4T18 se dio un alza de 4.6%, explicado por el incremento en los intereses por títulos de créditos emitidos.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**
**1T19**

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>1T19</b>		<b>1T18</b>		<b>4T18</b>	
	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>	<b>Monto</b>	<b>% Total</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	4	1.1%	6	2.2%	7	2.0%
Depósitos a plazo	12	3.3%	10	3.8%	13	3.7%
<i>Del público en general</i>	12	3.3%	10	3.8%	13	3.7%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	175	48.1%	67	26.2%	139	39.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	175	48.1%	67	26.2%	139	39.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos*	173	47.5%	164	64.2%	189	54.3%
<b>Total intereses por fondeo*</b>	<b>364</b>	<b>100%</b>	<b>255</b>	<b>100%</b>	<b>348</b>	<b>100%</b>

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de marzo 2018 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/. = 5.8402 MXN):

El rubro de depósitos al 1T19 quedó en Ps. 8,166 millones, un incremento de 48.4% comparado con los Ps. 5,503 millones del 1T18; y un incremento del 6.8% comparado con Ps. 7,646 millones del 4T18, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T19 quedó en Ps. 2,919 millones, una disminución de 4.9% comparado con los Ps. 3,069 millones del 1T18, esta disminución se debe a la colocación de certificados bursátiles para diversificar el financiamiento del crecimiento del portafolio; y comparado con los Ps. 3,279 millones del 4T18 se observa un decremento de 11.0%, igualmente por una diversificación en las fuentes de financiamiento.

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN****1T19**

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T19 quedó en 5.7%, al 1T18 en 5.8%, y al 4T18 en 5.6%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse mantenido la tasa de referencia de 2.75% entre el 1T18 y el 1T19. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 0.67% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,576 millones, equivalente a S./ 1,126 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 1T19 Compartamos Financiera ha dispuesto el 30.3 % 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 1T19 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.

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 y recomendaciones de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los valores emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

**Capitales:**

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

**Deuda:**

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

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

---

Ing. Enrique Majós Ramírez  
Director General

---

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila  
Director Ejecutivo de Finanzas

---

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez  
Director de Control Interno y Cumplimiento

---

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

---

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos  
Contralor