

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2014

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	30,994,380,534	26,228,471,423
10010000			DISPONIBILIDADES	5,029,616,336	3,217,327,043
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	32,692,043	613,764,074
	10100100		Títulos para negociar	0	601,337,639
	10100200		Títulos disponibles para la venta	22,680,389	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	10,011,654	12,426,435
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	22,229,392,340	19,266,150,549
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	22,229,392,340	19,266,150,549
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	22,712,068,836	19,798,527,684
	10500100		Créditos comerciales	364,377,252	313,562,191
		10500101	Actividad empresarial o comercial	364,377,252	313,562,191
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	22,303,795,541	19,446,080,018
	10500300		Créditos a la vivienda	43,896,043	38,885,475
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	672,368,270	886,890,815
	10550100		Créditos vencidos comerciales	20,576,461	13,383,703
		10550101	Actividad empresarial o comercial	20,576,461	13,383,703
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	650,423,979	872,523,366
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,367,830	983,746
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,155,044,766	-1,419,267,950
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	471,791,511	391,686,660
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	46,822
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	923,977,928	977,018,218
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	206,456	206,456
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	508,817,523	194,951,598
11150000			OTROS ACTIVOS	1,797,886,397	1,567,320,003
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,069,135,201	827,360,058
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	728,751,196	739,959,945
20000000			P A S I V O	19,684,980,351	17,025,725,437
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	11,429,126,437	9,904,730,939
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	78,463,967	60,136,892
	20050200		Depósitos a plazo	823,419,099	1,305,679,553
		20050201	Del público en general	823,419,099	703,531,720
		20050202	Mercado de dinero	0	602,147,833
	20050300		Títulos de crédito emitidos	10,527,243,371	8,538,914,494
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	6,342,582,256	5,308,482,373
	20100100		De exigibilidad inmediata	280,025,019	90,009,500
	20100200		De corto plazo	2,849,856,707	3,027,850,432
	20100300		De largo plazo	3,212,700,530	2,190,622,441
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,857,983,043	1,748,510,111
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	227,529,275	233,056,424
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	968,163	825,837
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,629,485,605	1,514,627,850
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	55,288,615	64,002,014
30000000			CAPITAL CONTABLE	11,309,400,183	9,202,745,986
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,526,372,404	5,526,339,244
	30050100		Capital social	4,764,095,156	4,764,095,156
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	762,277,248	762,244,088
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	5,783,027,779	3,676,406,742
	30100100		Reservas de capital	924,622,549	754,973,276
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,148,709,807	1,125,551,604
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-11,297	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	50,236,497	54,731,931
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	2,463,161,748	1,536,746,633
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	196,308,475	204,403,298
40000000			CUENTAS DE ORDEN	23,406,038,397	12,921,376,124
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	3,189,913,899	1,775,749,223
40150000			Compromisos crediticios	1,034,052,710	571,408,150
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	0
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	744,622,520	512,560,116
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	95,665,232	78,083,016
40550000			Otras cuentas de registro	18,341,784,036	9,983,575,619

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**
COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	10,585,182,854	9,244,446,699
50100000	Gastos por intereses	616,451,137	605,438,138
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	9,968,731,717	8,639,008,561
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,155,112,584	1,121,361,441
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	8,813,619,133	7,517,647,120
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	631,432,479	547,992,280
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	490,288,805	444,704,883
50450000	Resultado por intermediación	0	-48,848
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	3,622,525	-60,037,460
50600000	Gastos de administración y promoción	5,745,992,262	4,903,618,492
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	3,212,393,070	2,657,229,717
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,212,393,070	2,657,229,717
50850000	Impuestos a la utilidad causados	1,056,067,964	1,101,429,094
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	329,948,737	18,305,610
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,486,273,843	1,574,106,233
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	2,486,273,843	1,574,106,233
51250000	Participación no controladora	23,112,095	37,359,600
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	2,463,161,748	1,536,746,633

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	2,463,161,748	1,536,746,633
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,493,458,978	1,655,619,748
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	178,045,895	205,373,236
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	35,014,594	11,625,944
	820102060000	Provisiones	554,279,262	323,100,362
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	726,119,227	1,115,520,206
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-412,995	-101,385,731
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	331,855,854	16,232,453
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-2,751,747,693	-2,128,606,714
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	-46,822
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-105,710,181	-224,526,599
	820103110000	Cambio en captación tradicional	2,188,575,534	2,115,111,243
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	361,657,998	-28,868,489
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-894,374,249	-673,564,449
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-870,155,732	-1,025,655,108
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-3,149,803	-15,617,398
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-122,497,800	-433,849,717
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-125,647,603	-449,467,115
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	-791,141,537
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-128,076,770	-147,895,862
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	24,634,153	25,676,770
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-103,442,617	-913,360,629

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	2,857,374,774	803,883,529
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	3,475,374	-12,981,676
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	2,168,766,188	2,426,425,190
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5,029,616,336	3,217,327,043

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**
COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE

CRÉDITO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Preliminar

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	4,764,095,156	0	762,277,301	0	731,243,774	206,938,836	0	0	44,607,236	0	2,263,226,516	171,535,646	8,943,924,465
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	113,161,326	-113,161,326	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	2,263,226,516	0	0	0	0	-2,263,226,516	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	-53	0	80,217,449	-208,294,219	-11,297	0	0	0	0	0	-128,088,120
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-53	0	193,378,775	1,941,770,971	-11,297	0	0	0	-2,263,226,516	0	-128,088,120
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,463,161,748	23,112,095	2,486,273,843
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	5,629,261	0	0	0	5,629,261
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,660,734	1,660,734
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	5,629,261	0	2,463,161,748	24,772,829	2,493,563,838
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	762,277,248	0	924,622,549	2,148,709,807	-11,297	0	50,236,497	0	2,463,161,748	196,308,475	11,309,400,183

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

GENTERA, S.A.B. DE C.V.
(ANTES COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.)

INSURGENTES SUR 1458 PISO 11
COLONIA ACTIPAN, DEL. BENITO JUÁREZ, MÉXICO D.F., C.P. 03230

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y
SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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

TERCER TRIMESTRE DE 2014

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO DE LA ADMINISTRACIÓN Y LA
SITUACIÓN FINANCIERA DE GENTERA, S.A.B. DE C.V. REALIZANDO COMPARACIONES ENTRE LOS
RESULTADOS FINANCIEROS OBTENIDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 30
DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y OTRA CONTRA LOS RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DEL 2014.

DE ACUERDO A LA CIRCULAR ÚNICA DE BANCOS Y A LAS DISPOSICIONES DE LA CNBV LAS CIFRAS
ESTÁN EXPRESADAS EN PESOS NOMINALES. LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA QUE A
CONTINUACIÓN SE DETALLA SE EXPRESA EN MILLONES DE PESOS, SALVO QUE SE INDIQUE LO
CONTRARIO.

LA ESTRUCTURA DE GENTERA, S.A.B. DE C.V. ESTÁ CONFORMADA POR LAS SIGUIENTES
SUBSIDIARIAS, LAS CUALES SE ENLISTAN EN ORDEN DE IMPORTANCIA, ASÍ COMO UNA BREVE
DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN PARA UNA MEJOR COMPRENSIÓN EN EL ANÁLISIS DE LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

INFORMACIÓN.

BANCO COMPARTAMOS, S.A. I.B.M.- SU OPERACIÓN CONSISTE EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS DE CAPITAL DE TRABAJO GRUPALES E INDIVIDUALES Y SU OPERACIÓN ES EN MÉXICO.

COMPARTAMOS FINANCIERA.- SU OPERACIÓN CONSISTE EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS INDIVIDUALES EN SU MAYORÍA Y GRUPALES EN UNA MENOR PROPORCIÓN. SU OPERACIÓN ES EN PERÚ.

COMPARTAMOS S.A. SU OPERACIÓN CONSISTE EN EL OTORGAMIENTO DE MICROCRÉDITOS DE CAPITAL DE TRABAJO GRUPALES Y MICROSEGUROS. SU OPERACIÓN ES EN GUATEMALA.

COMPARTAMOS SERVICIOS S.A.- SUBSIDIARIA CUYA PRINCIPAL FUNCIÓN ES PROVEER SERVICIOS DE ASESORÍA EN LA PLANEACIÓN, ORGANIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, DE SUPERVISIÓN DE RECURSOS HUMANOS, DE ADMINISTRACIÓN DE PERSONAL, DE CONTROL Y MANEJO DE NÓMINAS Y PAGOS DE SALARIOS, ASÍ COMO PROPORCIONAR LOS RECURSOS HUMANOS Y PERSONAL QUE REQUIERAN PARA REALIZAR SUS OPERACIONES NORMALES O EXTRAORDINARIAS, SEA DE MANERA CONTINUA O PERSONAL.

YASTÁS.- ADMINISTRADOR DE COMISIONISTAS. OPERA ÚNICAMENTE EN MÉXICO.

ATERNA.- BRÓKER DE MICROSEGUROS.- OPERA EN MÉXICO, PERÚ Y GUATEMALA.

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 DE 2014.

ASPECTOS RELEVANTES AL 3T14:

- EL NÚMERO DE CLIENTES ACTIVOS AL 3T14 QUEDÓ EN 2,908,596 UN INCREMENTO DE 3.2% COMPARADO CON 2,819,000 CLIENTES EN EL 3T13, AL IGUAL UN CRECIMIENTO DE 0.5% AL COMPARARLO CON 2,894,675 CLIENTES REPORTADOS EN EL 2T14.
 - LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL AL 3T14 QUEDÓ EN PS. 23,384 MILLONES UN INCREMENTO DE 13.0% COMPARADO CON PS. 20,686 MILLONES DEL 3T13 Y UN INCREMENTO DE 3.9% COMPARADO CON LOS PS. 22,497 MILLONES DEL 2T14, AMBOS COMPARATIVOS EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CLIENTES Y EN SALDO PROMEDIO POR CLIENTE.
 - AL 3T14 EL 80.6% DEL PORTAFOLIO TOTAL CORRESPONDE A LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS EN MÉXICO, 18.5% A COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ Y EL REMANENTE DE 0.9% A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS EN GUATEMALA.
 - LA UTILIDAD NETA AL 3T14 FUE DE PS. 1,210 MILLONES, UN INCREMENTO COMPARADO CON PS. 574 MILLONES EN EL 3T13 Y CON PS. 655 MILLONES DEL 2T14.
 - AL CIERRE DEL 3T14 CONTAMOS CON UNA RED DE 627 OFICINAS DE SERVICIO, 53 OFICINAS MÁS QUE EN EL 3T13 Y 6 MÁS COMPARADO CON EL 2T14.
 - UN TOTAL DE 19,025 COLABORADORES AL 3T14, UN INCREMENTO DE 1.1% AL COMPARARLO CON EL 3T13 Y COMPARADO CON EL 2T14 REPRESENTA UN INCREMENTO DE 1.6%.
 - AL 3T14 ATERNA CUENTA CON 3.9 MILLONES DE PÓLIZAS DE SEGURO ACTIVAS.
 - AL CIERRE DEL 3T14 YASTÁS CUENTA CON POCO MENOS DE 3,000 COMERCIOS DE LOS CUALES MÁS DE 1,721 ESTÁN HABILITADOS PARA REALIZAR OPERACIONES FINANCIERAS, ESTO GRACIAS A LA AUTORIZACIÓN DE LA CNBV.
 - A PARTIR DE 2014 SE LLEVA A CABO LA RECLASIFICACIÓN DE LOS PRODUCTOS INDIVIDUALES DE 'OTROS' A 'PERSONALES' EN VIRTUD DE QUE CLASIFICARLO COMO 'CRÉDITOS PERSONALES' REFLEJA DE MEJOR FORMA LA SUSTANCIA DEL CRÉDITO Y POR CONSECUENCIA UNA EVALUACIÓN MÁS PRECISA
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

DEL RIESGO DEL PRODUCTO. AL SER UN CAMBIO EXCLUSIVO EN ESTIMACIONES Y ALINEADO A LO QUE SE MENCIONA EN EL BOLETÍN B-1 DE LAS NIF, CUALQUIER EFECTO QUE PUDIERA TENER LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (RESERVAS) DERIVADO DEL CAMBIO ANTES MENCIONADO, SERÁ REGISTRADO CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

- DURANTE EL MES DE MARZO DE 2014 SE REALIZÓ LA VENTA DE CARTERA CASTIGADA DE LOS AÑOS 2010, 2011 Y 2013 Y EN EL MES DE JULIO SE REFLEJA EL EFECTO DE ESTA VENTA EN LA LÍNEA DE IMPUESTOS, DERIVADO DE LA DEDUCIBILIDAD DE DICHA VENTA.

- EL 14 DE OCTUBRE DE 2014 GENTERA, S.A.B. DE C.V., BANCO COMPARTAMOS, S.A. Y ATERNA SON LAS PRIMERAS EMPRESAS EN MÉXICO EN SER RECONOCIDAS POR LA WORK AND FAMILY FOUNDATION, AL OBTENER LA ACREDITACIÓN IFREI EN RESPONSABILIDAD FAMILIAR EMPRESARIAL.

- EL 16 DE OCTUBRE DE 2014, GENTERA, S.A.B. DE C.V. ANUNCIA LA FIRMA DEL CONTRATO DE COMPRAVENTA DE ACCIONES DE PAGOS INTERMEX Y MONEX SERVICIOS PARA OFRECER PRODUCTOS DE REMESAS.

I. RESULTADO DE LA OPERACIÓN

ESTE REPORTE REFLEJA LOS NÚMEROS CONSOLIDADOS DE LAS SUBSIDIARIAS DE GENTERA, S.A.B DE C.V., ENTRE LAS QUE DESTACAN BANCO COMPARTAMOS (MÉXICO), COMPARTAMOS FINANCIERA (PERÚ) Y COMPARTAMOS, S.A. (GUATEMALA).

LOS INGRESOS POR INTERESES TOTALES DE GENTERA, S.A.B., PROVIENEN PRINCIPALMENTE DE LAS SIGUIENTES FUENTES: (I) DE LOS INTERESES COBRADOS POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS, (II) DE LOS INTERESES GENERADOS POR LOS PRÉSTAMOS DE PARTES RELACIONADAS Y (III) DE LAS INVERSIONES, RESULTADO DE LOS RENDIMIENTOS PRODUCIDOS POR LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA. LOS INGRESOS POR INTERESES DEL 3T14 FUERON DE PS. 3,724 MILLONES, 14.8% MAYOR A LOS PS. 3,243 MILLONES DEL 3T13, AL COMPARARLO CON PS. 3,515 MILLONES DEL 2T14 LOS INGRESOS POR INTERESES CRECIERON 5.9% EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CARTERA Y SALDO PROMEDIO POR CLIENTE.

LA DISTRIBUCIÓN POR NEGOCIO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

AL 3T14 EL 89.5% DE LOS INGRESOS POR INTERESES PROVIENEN DE LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS EN MÉXICO, 9.3% DE LA OPERACIÓN EN PERÚ Y 1.1% DE LA OPERACIÓN EN GUATEMALA Y EL REMANENTE DEL 0.1% PROVIENE DE OTRAS COMPAÑÍAS*.

GASTOS POR INTERESES

AL CIERRE DEL 3T14, EL COSTO FINANCIERO FUE DE PS. 202 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN AUMENTO DE 1.0% COMPARADO CON LOS PS. 200 MILLONES DEL 3T13. EL CRECIMIENTO DE LOS PASIVOS CON COSTO POR 21.8%, SE VE COMPENSADO POR LA BAJA EN LA TASA DE REFERENCIA EN MÉXICO (DISMINUCIÓN 50 PBS. EN LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA PUBLICADA POR BANCO DE MÉXICO EL PASADO 8 DE MARZO DEL 2013, 25 PBS. ADICIONALES DADOS A CONOCER EL 6 DE SEPTIEMBRE PASADO, 25 PBS. EL 25 DE OCTUBRE 2013 Y 50 PBS. EL 6 DE JUNIO DE 2014). LA COMPARACIÓN DEL 3T14 CONTRA EL 2T14 REFLEJA UNA DISMINUCIÓN DE 1.9% DERIVADO PRINCIPALMENTE POR EL EFECTO DE LA MÁS RECIENTE BAJA DE 25 PBS EN LA TASA DE REFERENCIA DE BANCO DE MÉXICO.

EL COSTO DE FINANCIAMIENTO DE LA PRINCIPAL SUBSIDIARIA BANCO COMPARTAMOS, EN MÉXICO PARA EL 3T14 ES DE 4.12%, 5.23% AL 3T13 Y 4.57% AL 2T14, LO QUE REFLEJA UNA MEJORA CONTINUA EN LAS TASAS Y CONDICIONES A LAS QUE SON PACTADAS LAS OPERACIONES PARA FINANCIAR LA OPERACIÓN, ADICIONAL AL BENEFICIO POR LOS RECORTES EN LA TASA DE REFERENCIA DURANTE 2013 Y LO QUE VA DE 2014.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CON RESPECTO A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ, EL COSTO DE FINANCIAMIENTO AL 3T14 QUEDÓ EN 7.66%, AL 3T13 EN 7.23% Y AL 2T14 EN 7.42%, ESTAS VARIACIONES SE DERIVAN DE UN MAYOR APALANCAMIENTO PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO DE LA OPERACIÓN.

POR LO QUE SE REFIERE A LA OPERACIÓN EN GUATEMALA, ES A PARTIR DEL MES DE JULIO DE 2014 QUE INICIA SU FONDEO PROPIO, LO QUE LE REPRESENTA AL 3T14 UN MONTO DE PS. 2.4 MILLONES DE GASTOS POR INTERESES.

EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CERRÓ EL 3T14 EN PS. 3.054 MILLONES, 15.9% MAYOR AL COMPARARLO CON PS. 2,634 MILLONES DEL 3T13 EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CARTERA DURANTE EL TRIMESTRE. AL COMPARAR EL 3T14 CON PS. 2,877 MILLONES DEL 2T14 SE PRESENTA UN INCREMENTO DE 6.2% EN EL QUE SE RECONOCE EL EFECTO DE UN MAYOR CRECIMIENTO EN LA CARTERA DEL TRIMESTRE AL FINAL DEL TRIMESTRE.

COMISIONES Y TARIFAS GENERADAS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

AL 3T14 QUEDÓ EN PS. 225 MILLONES, LO QUE REFLEJA UNA DISMINUCIÓN AL COMPARARLO CON LOS PS. 264 MILLONES DEL 3T13 PRINCIPALMENTE POR LA OPERACIÓN DE ATERNA; CABE MENCIONAR QUE DURANTE 2013 EL BENEFICIO EN COMISIONES DEL NEGOCIO DE ATERNA SE RECONOCIÓ A PARTIR DEL 3ER. TRIMESTRE; COMPARADO CON PS. 211 MILLONES DEL 2T14 SE DA UN INCREMENTO DE 6.6%, PRINCIPALMENTE POR UN INCREMENTO EN LA OPERACIÓN DE INTERMEDIACIÓN DE SEGUROS Y AL RUBRO DE OTRAS COMISIONES EN MÉXICO Y ADICIONAL A UN INCREMENTO POR LAS OPERACIONES DE CRÉDITO EN PERÚ.

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

LAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS PRINCIPALMENTE SE DERIVAN DE I) LAS COMISIONES PAGADAS A OTROS BANCOS POR EL USO DE SUS BANCAS ELECTRÓNICAS PARA EFECTOS DE DISPERSIÓN (ÓRDENES DE PAGO EMITIDAS A LOS CLIENTES PARA EL COBRO DE SUS CRÉDITOS Y RECAUDACIÓN DE FONDOS (PAGOS DE LOS CLIENTES) II) PAGOS DE CANALES UTILIZADOS PARA EL PAGO DE LOS CRÉDITOS DE LOS CLIENTES III) OTRAS COMISIONES IV) COMISIONES POR EL SEGURO DE VIDA DE ACREDITADOS Y V) COMISIONES POR USO TRANSACCIONAL DE LAS TERMINALES PUNTO DE VENTA DE YASTÁS.

AL CIERRE DEL 3T14 LAS COMISIONES PAGADAS FUERON DE PS. 165 MILLONES LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DE 2.5% COMPARADO CON LOS PS. 161 MILLONES DEL 3T13, EL EFECTO DE ESTE INCREMENTO SE DA POR LA OPERACIÓN DE BANCO Y YASTÁS, AL COMPARARLO CON EL 2T14 SE DA UNA DISMINUCIÓN PRINCIPALMENTE POR LAS COMISIONES PAGADAS POR LA OPERACIÓN DEL BANCO. AL CIERRE DEL 3T14 EL 52.1% DE LAS COMISIONES PAGADAS SE DERIVAN DE LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS, UN 44.2% POR LA OPERACIÓN DE YASTÁS Y UN 2.4% POR LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA.

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

EN ESTE RUBRO SE REGISTRAN OPERACIONES INTERCOMPAÑIAS, DE LAS CUALES ALGUNAS PARTIDAS AL MOMENTO DE CONSOLIDAR SE ELIMINAN. AL 3T14 ESTE RUBRO QUEDÓ EN PS. (12) MILLONES, AL 3T13 QUEDÓ EN PS. (27) MILLONES Y AL 2T14 QUEDÓ EN PS. 13 MILLONES, EN ESTE RUBRO SE REFLEJAN PRINCIPALMENTE MOVIMIENTOS DE RECUPERACIÓN DE CARTERA, UTILIDAD O PÉRDIDA POR VENTA DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, DONATIVOS Y ESTIMACIONES POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO. EN LA SIGUIENTE TABLA SE REFLEJA DE MANERA MÁS DETALLADA LOS MOVIMIENTOS QUE AFECTAN ESTA CUENTA.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN EL 3T14 FUERON DE PS. 1,944 MILLONES, 9.1% MÁS QUE LOS PS. 1,782 MILLONES DEL 3T13, Y 5.1% MAYOR COMPARADO CON PS. 1,850 MILLONES DEL 2T14. EL PRINCIPAL INCREMENTO REFLEJADO COMPARANDO AÑO CON AÑO, SE DEBE PRINCIPALMENTE A I) LA APERTURA DE 53 OFICINAS DE SERVICIO COMPARANDO AÑO CON AÑO Y 6 OFICINAS NUEVAS DE UN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

TRIMESTRE A OTRO, ADICIONAL A II) LA ADMINISTRACIÓN DE LA PLANTILLA DE COLABORADORES PARA CUBRIR EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA Y III) GASTOS EN PROYECTOS ESTRATÉGICOS, PRINCIPALMENTE INVERSIONES EN TECNOLOGÍA (SAP).

RESULTADO DE OPERACIÓN

AL CIERRE DEL 3T14, GENTERA REPORTÓ UN RESULTADO DE OPERACIÓN DE PS. 1,158 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 24.8% COMPARADO CON PS. 928 MILLONES DEL 3T13, DERIVADO DE UN CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS POR INTERESES, UNA MEJORA EN LA TASA DE LOS PASIVOS CON COSTO, UNA ESTABILIDAD EN EL NIVEL DE PROVISIONES Y UN MEJOR CONTROL DE GASTOS. COMPARADO CON LOS PS. 1,082 MILLONES DEL 2T14 SE OBSERVA UN CRECIMIENTO DE 7.0% EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS POR INTERESES Y COMPENSADO EN MAYOR MEDIDA POR EL NIVEL DE PROVISIONES Y GASTOS.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

LOS IMPUESTOS CAUSADOS AL 3T14 FUERON DE PS. 259 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 31.1% COMPARADO CON PS. 376 MILLONES DEL 3T13 Y UNA DISMINUCIÓN DE 30.9% COMPARADO CON PS. 375 MILLONES DEL 2T14. ESTA DISMINUCIÓN SE DEBE AL EFECTO DE LA DEDUCIBILIDAD POR LA VENTA DE CARTERA CASTIGADA DE AÑOS ANTERIORES.

EL IMPUESTO DIFERIDO AL 3T14 QUEDÓ EN PS. (311) MILLONES, AL 3T13 PS. (22) MILLONES Y EN EL 2T14 QUEDÓ EN PS. 52 MILLONES. ESTAS VARIACIONES SE DERIVAN DE LA REFORMA FISCAL APLICABLE A PARTIR DE 2014 LA QUE CONSISTE EN DEDUCIR LAS PÉRDIDAS POR CRÉDITOS INCOBRABLES. PREVIO A ESTA REFORMA SE DEDUCÍA DE LAS PROVISIONES EL 2.5% DE LA CARTERA PROMEDIO. LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS DEL 3T14 REPRESENTO UN BENEFICIO AL QUEDAR CON UNA TASA DE (4.5%), 38.1% EN EL 3T13 Y 29.8% EN EL 2T14.

EL RESULTADO NETO DE GENTERA PARA EL 3T14 FUE DE PS. 1,210 MILLONES, UN CRECIMIENTO FUERTE COMPARADO CON PS. 574 MILLONES DEL 3T13, DE IGUAL FORMA AL COMPARARLO CON PS. 655 MILLONES DEL 2T14. EL FUERTE IMPACTO EN LA VARIACIÓN SE DEBE EN MAYOR MEDIDA AL EFECTO EN LA LÍNEA DE IMPUESTOS QUE SE EXPLICA PREVIAMENTE.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA POR RIESGOS CREDITICIOS QUE INCLUYE LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS, COMPARTAMOS FINANCIERA Y COMPARTAMOS GUATEMALA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 SE REALIZÓ CONFORME A LAS MODIFICACIONES A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO PUBLICADAS EN EL DOF DEL 25 DE OCTUBRE DE 2010 Y POSTERIORES MODIFICACIONES EMITIDAS POR LA SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO (SCHP) Y A LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA POR LA CNBV.

EL SALDO DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS AL 3T14 FUE DE PS. 468 MILLONES, UN AUMENTO DE 14.4% COMPARADO CON LOS PS. 409 MILLONES DEL 3T13 EN EL QUE SE REFLEJA LA RECLASIFICACIÓN DE LOS PRODUCTOS INDIVIDUALES DE "OTROS" A "PERSONALES", LO QUE SIGNIFICA UN NIVEL MENOR DE PROVISIONES; COMPARANDO EL 3T14 CON PS. 432 MILLONES DEL 2T14 SE DA UN AUMENTO DE 8.3%.

LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS APLICAN LOS CRITERIOS ESTABLECIDOS EN LAS REGLAS DE LA CNBV, MISMAS QUE APLICAN A TODOS LOS BANCOS DE MÉXICO. LA ADMINISTRACIÓN ESTIMA QUE EL MONTO DE RESERVAS ES SUFICIENTE PARA CUBRIR CUALQUIER PÉRDIDA QUE PUDIERA SURGIR TANTO DE LOS PRÉSTAMOS INCLUIDOS EN SU CARTERA DE CRÉDITOS COMO DE OTROS RIESGOS CREDITICIOS. LA RESERVA SE REVISAS MENSUALMENTE Y SE LLEVA A RESULTADOS AL CONSTITUIRSE.

CASTIGOS DE CRÉDITOS INCOBRABLES

EN LA SIGUIENTE TABLA SE MUESTRA EL TOTAL DE CASTIGOS DE CARTERA, AL 3T14 QUEDÓ EN PS. 381 MILLONES, UN AUMENTO DE 17.2% COMPARADO CON PS. 325 MILLONES DEL 3T13 DERIVADO DE UN NIVEL DE CASTIGOS MAYOR EN LOS PRODUCTOS DE CRÉDITO MUJER, CRÉDITO INDIVIDUAL Y CRÉDITO CRECE Y MEJORA. AL COMPARARLO CON PS. 466 MILLONES DEL 2T14 PRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 18.2% PRINCIPALMENTE POR LOS PRODUCTOS DE CRÉDITO MUJER Y EL CRÉDITO INDIVIDUAL.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

A PARTIR DEL 4T13 LA POLÍTICA DE CASTIGOS ES A PARTIR DE 180 DÍAS DE ATRASO.

VALOR EN RIESGO DE LIQUIDEZ Y MERCADO PARA LA CARTERA DE CONSUMO DE BANCO COMPARTAMOS

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE MERCADO DE BANCO COMPARTAMOS, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

1/LAS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO A QUE SE REFIERE SON OPERACIONES DE CALL MONEY Y COMPRA DE CETES Y PRLVS.

2/NO SE CUENTA CON OPERACIONES EN DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN O COBERTURA.

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE MERCADO DE COMPARTAMOS FINANCIERA, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA DE BANCO COMPARTAMOS PARA RIESGO DE LIQUIDEZ DEL MERCADO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

1/LAS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO A QUE SE REFIERE SON OPERACIONES DE CALL MONEY Y COMPRA DE CETES Y PRLVS.

2/NO SE CUENTA CON OPERACIONES EN DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN O COBERTURA.

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA DE COMPARTAMOS FINANCIERA PARA RIESGO DE LIQUIDEZ DEL MERCADO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

EVALUACIÓN DE VARIACIONES EN LOS INGRESOS FINANCIEROS Y EN VALOR ECONÓMICO DE BANCO COMPARTAMOS, S.A. I.B.M.

EN LA SIGUIENTE TABLA, SE MUESTRA EL COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS POR LAS OPERACIONES DE CRÉDITO CON RESPECTO AL INGRESO TOTAL, LO QUE REFLEJA UN COMPORTAMIENTO ESTABLE EN VIRTUD DE QUE LA CARTERA DE CRÉDITO ES LA PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS DEL BANCO.

VALORES PROMEDIO DE LA EXPOSICIÓN POR TIPO DE RIESGO

DIARIAMENTE SE CALCULA EL VAR DE MERCADO INCLUYENDO LAS PRINCIPALES POSICIONES, ACTIVAS SUJETAS A RIESGO DE MERCADO DEL BALANCE; EL BANCO TIENE INVERSIONES EN INSTRUMENTOS REFERIDOS A TASAS INTERÉS CON BAJA VOLATILIDAD (PAPEL BANCARIO Y GUBERNAMENTAL) CUYO VALOR EN RIESGO NO ES SIGNIFICATIVO PARA EL VALOR DE MERCADO DE LA POSICIÓN. EL VAR DE LIQUIDEZ SE CALCULA CON UN HORIZONTE DE 10 DÍAS.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL VAR DE MERCADO PROMEDIO Y EL VAR DE LIQUIDEZ PROMEDIO DE BANCO COMPARTAMOS

PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE MERCADO Y LIQUIDEZ TAMBIÉN SE REALIZAN PRUEBAS DE SENSIBILIDAD Y ESTRÉS.

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE CONSUMO BANCO COMPARTAMOS, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE CRÉDITO DE LA CARTERA COMERCIAL DE BANCO COMPARTAMOS, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

*LA CARTERA COMERCIAL, CORRESPONDE A CRÉDITOS OTORGADOS A UNA PERSONA MORAL (RELACIONADOS).

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE CONSUMO, CARTERA COMERCIAL Y CARTERA HIPOTECARIA DE COMPARTAMOS FINANCIERA, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE CRÉDITO DE LA CARTERA DE CONSUMO DE COMPARTAMOS GUATEMALA SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

COMPARTAMOS S.A. EN GUATEMALA ÚNICAMENTE OFRECE CRÉDITO MUJER BAJO LA METODOLOGÍA GRUPAL.

METODOLOGÍA PARA DETERMINAR LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS ESPECÍFICAS Y GENERADAS PARA RIESGOS CREDITICIOS

1. LAS CIFRAS PARA LA CALIFICACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS, SON LAS QUE CORRESPONDEN AL DÍA ÚLTIMO DEL MES.

2. LA INSTITUCIÓN UTILIZA PARA LA DETERMINACIÓN DE LA RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS EL CÁLCULO DE RESERVAS SEGÚN LA METODOLOGÍA GENERAL ESTABLECIDA EN EL ARTÍCULO 91 DE LAS DISPOSICIONES PARA CRÉDITOS DE CONSUMO NO REVOLVENTES, "OTROS" Y A LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA EN EL ARTÍCULO 114 DE LAS DISPOSICIONES PARA CRÉDITOS COMERCIALES.

3. A PARTIR DE 2014 SE LLEVA A CABO LA RECLASIFICACIÓN DE LOS PRODUCTOS INDIVIDUALES DE 'OTROS' A 'PERSONALES' EN VIRTUD DE QUE CLASIFICARLO COMO CRÉDITOS PERSONALES REFLEJA DE MEJOR FORMA LA SUSTANCIA DEL CRÉDITO Y POR CONSECUENCIA UNA EVALUACIÓN MÁS PRECISA DEL RIESGO DEL PRODUCTO. AL SER UN CAMBIO EXCLUSIVO EN ESTIMACIONES Y ALINEADO A LO QUE SE MENCIONA EN EL BOLETÍN B-1 DE LAS NIF, CUALQUIER EFECTO QUE PUDIERA TENER LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (RESERVAS) DERIVADO DEL CAMBIO ANTES MENCIONADO, SERÁ REGISTRADO CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO.

EL BANCO NO TIENE CONSTITUIDAS RESERVAS PREVENTIVAS ADICIONALES, A LAS CREADAS COMO RESULTADO DEL PROCESO DE CALIFICACIÓN DE LA CARTERA, EN CUMPLIMIENTO A LO SEÑALADO EN LAS DISPOSICIONES VIGENTES EN SU TÍTULO SEGUNDO, CAPÍTULO I, SECCIÓN CUARTA, ART. 39.

PÉRDIDAS POR RIESGO OPERACIONAL

EL BANCO ESTIMA, METODOLOGÍA NO AUDITADA, QUE LA MATERIALIZACIÓN DE SUS RIESGOS OPERACIONALES IDENTIFICADOS GENERARÍA UNA PÉRDIDA ANUAL NO SUPERIOR AL 0.30% DEL INGRESO ANUALIZADO DEL BANCO, MUY POR DEBAJO DEL NIVEL DE TOLERANCIA AUTORIZADO. BALANCE GENERAL

EL BALANCE GENERAL, REFLEJA LOS NÚMEROS CONSOLIDADOS DE GENTERA, S.A.B. DE C.V., ENTRE LAS QUE DESTACAN, BANCO COMPARTAMOS, COMPARTAMOS FINANCIERA Y COMPARTAMOS, S.A. (GUATEMALA) .

DISPONIBILIDADES Y OTRAS INVERSIONES QUEDÓ AL 3T14 EN PS. 5,063 MILLONES, UN INCREMENTO DE 32.2% COMPARADO CON LOS PS. 3,830 MILLONES DEL 3T13 Y UN INCREMENTO DE 87.3% COMPARADO CON LOS PS. 2,703 MILLONES DEL 2T14. LA VARIACIÓN A LA ALZA ESTÁ RELACIONADA A LA AMORTIZACIÓN DEL 50% DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES COMPART10 PARA EL MES DE OCTUBRE 2014.

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 3T14 QUEDÓ EN PS. 23,384 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 13.0% COMPARADO CON LOS PS. 20,686 MILLONES DEL 3T13 Y UN CRECIMIENTO DEL 3.9% COMPARADO CON PS. 22,497 MILLONES DEL 2T14, EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN EL NÚMERO DE CLIENTES Y EN

EL CRÉDITO PROMEDIO.

LA DISTRIBUCIÓN POR SUBSIDIARIA SE MUESTRA EN LA SIGUIENTE TABLA:

LA CARTERA VENCIDA CONSOLIDADA AL 3T14 QUEDÓ EN 2.87% LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON 4.29% DEL 3T13, BENEFICIADA PRINCIPALMENTE POR LA DISMINUCIÓN EN LOS PRODUCTOS DE LA METODOLOGÍA INDIVIDUAL DE LA OPERACIÓN EN MÉXICO; PARA EL 2T14 ESTABA EN 2.72%, UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 3T14, PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO EN LA COLOCACIÓN DEL PRODUCTO CRÉDITO COMERCIANTE.

EL ÍNDICE DE COBERTURA AL 3T14 QUEDÓ EN 171.9%, UN AUMENTO COMPARADO CON 160.1% DEL 3T13 ESTO PRINCIPALMENTE POR LA DISMINUCIÓN EN LA CARTERA VENCIDA Y AL COMPARARLO CON 174.1% DEL 2T14 SE PRESENTA UNA LIGERA DISMINUCIÓN EXPLICADO POR UN MODERADO INCREMENTO EN LA CARTERA VENCIDA.

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:

COMPARTAMOS SAB
RED YASTÁS
COMPARTAMOS SERVICIOS
FUNDACIÓN COMPARTAMOS
ATERNA AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS.

1. TIPOS DE OPERACIÓN: LAS OPERACIONES EN QUE SE PUEDEN CANALIZAR LOS RECURSOS SON LAS SIGUIENTES:

- A) OPERACIONES DE REPORTO
- B) COMPRAS DE TÍTULOS EN DIRECTO
- C) DEPOSITO EN VENTANILLA PRLV. (BANCARIO)
- D) SOCIEDADES DE INVERSIÓN VALORES GUBERNAMENTALES.

2. PLAZOS: CON BASE EN LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ EL PLAZO SE CLASIFICA DE LA SIGUIENTE FORMA:

- A) PARA OPERACIONES EN REPORTO SE DEBERÁN REALIZAR A UN PLAZO DE 1 A 3 DÍAS HÁBILES
- B) PARA EL CASO DE COMPRAS DE PAPEL EN DIRECTO, SE PODRÁN REALIZAR OPERACIONES A PLAZO DE 1 HASTA 28 DÍAS.
- C) PARA EL CASO DE PRLV DE VENTANILLA SE DEBERÁN REALIZAR EN UN PLAZO DE 1 HASTA 28 DÍAS.

3. MONTOS:

- A) CUANDO EL TOTAL DE EXCEDENTE DIARIO DE LA TESORERÍA SEA MAYOR A 200 MILLONES DE
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 9 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

PESOS SE DEBERÁ INVERTIR COMO MÁXIMO EL 75% DEL TOTAL DEL EXCEDENTE CON UNA SOLA CONTRAPARTE.

B) NO SE PODRÁ INVERTIR O APERTURAR CONTRATOS DE INVERSIÓN CON CONTRAPARTES O EMISIONES CON CALIFICACIONES MENORES DE BBB-.

C) SE PODRÁN INVERTIR LOS RECURSOS CON CONTRAPARTES O EMISIONES CON CALIFICACIÓN SUPERIORES A BBB.

4. INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN: LOS INSTRUMENTOS EN QUE SE PUEDE OPERAR TANTO EN REPORTO, DIRECTO Y DEPÓSITOS, SON LOS SIGUIENTES:

A) TÍTULOS BANCARIOS: PRLV'S. PAGARÉ CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO (I)

AB'S. ACEPTACIONES BANCARIAS (G) CD'S. CERTIFICADOS DE DEPÓSITO (F)

B) VALORES GUBERNAMENTALES: CETES. CERTIFICADOS DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN (BI)

BONDES. BONOS DE DESARROLLO (LD, XA) IPABONOS. BONOS EMITIDOS POR EL IPAB (IP, IS, IT)

C) DEPÓSITOS DE VENTANILLA: DEPÓSITO O CARGO EN CUENTA DE INVERSIÓN A NOMBRE DE COMPARTAMOS SAB Y/O SUBSIDIARIAS, POR EL CUAL SE DEVOLVERÁ UNA CANTIDAD IGUAL A LA RECIBIDA MÁS INTERESES, DE ACUERDO A LA TASA PACTADA AL MOMENTO DE REALIZAR LA INVERSIÓN, AMPARADA POR UN CERTIFICADO O CONSTANCIA.

D) FONDOS DE INVERSIÓN EXCLUSIVAMENTE EN VALORES GUBERNAMENTALES DE LIQUIDEZ INMEDIATA: SE PODRÁ INVERTIR EN FONDOS CLASIFICADOS COMO CORTO PLAZO (MENOR O IGUAL A 1 AÑO) SEGÚN LA CIRCULAR ÚNICA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, LAS CUALES TENDRÁN QUE CUMPLIR ENTRE OTROS CON LO SIGUIENTE: A) INVERSIONES EN VALORES EMITIDOS O GARANTIZADOS POR LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS, ASÍ COMO LOS EMITIDOS POR EL BANCO DE MÉXICO. B) EL PLAZO POR VENCER DE LOS VALORES SEÑALADOS EN NINGÚN CASO PODRÁ EXCEDER DE UN AÑO.

5. CONTRAPARTES: SE REFIERE A LAS INSTITUCIONES PREVIAMENTE AUTORIZADAS POR UAIR (UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS), CON LAS CUALES SE PUEDEN REALIZAR DIVERSAS OPERACIONES DE INVERSIÓN.

A) LAS CONTRAPARTES PUEDEN SER:

BANCA COMERCIAL
BANCA DE DESARROLLO
CASAS DE BOLSA
BANCO DE MÉXICO
GOBIERNO FEDERAL
FONDOS DE INVERSIÓN

B) PARA PODER REALIZAR OPERACIONES CON LAS CONTRAPARTES MENCIONADAS, SE DEBERÁ CONTAR EN TODO MOMENTO CON EL CONTRATO VIGENTE.

6. HORARIOS: LAS OPERACIONES SE PODRÁN CONCERTAR DENTRO DEL HORARIO DE OPERACIÓN DEL MERCADO DESDE LAS 8:00 HRS. Y HASTA LAS 17:30 EN QUE CIERRA EL HORARIO DE NIVELACIÓN DE BANCO DE MÉXICO Y LAS CONEXIONES ELECTRÓNICAS DE CADA UNA DE LAS BANCAS.

7. LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES: PARA EL INICIO Y/O VENCIMIENTO DE OPERACIONES DE REPORTO, PRLV Y/O COMPRA VENTA DE VALORES SE LIQUIDARÁN A TRAVÉS DE LAS BANCAS ELECTRÓNICAS Y APLICACIONES DESIGNADAS PARA CADA UNO DE LAS CONTRAPARTES.

8. REPORTES INTERNOS: LA TESORERÍA DE CADA ENTIDAD, DEBERÁ INFORMAR A LAS ÁREAS INTERNAS DE CADA UNA DE LAS ENTIDADES, LAS OPERACIONES REALIZADAS, A TRAVÉS DEL CORREO ELECTRÓNICO. DE IGUAL MANERA SE ENVIARÁN LOS REPORTES DESIGNADOS PARA TALES EFECTOS, LOS CUALES DEBERÁN CONTENER ALGUNO O TODOS DE LOS SIGUIENTES DATOS:

- FECHA DE OPERACIÓN
 - FECHA DE INICIO Y LIQUIDACIÓN
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 10 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

-
- FECHA DE VENCIMIENTO
 - CONTRAPARTE
 - TIPO DE OPERACIÓN
 - MONTO
 - PLAZO
 - TASA Y SOBRETASA (EN SU CASO)
 - ASIGNACIÓN (EN SU CASO)
 - EMISIÓN (EN SU CASO)
 - NÚMERO DE TÍTULOS (EN SU CASO)
 - PRECIO (EN SU CASO)
 - VALOR REAL (EN SU CASO)

9. EXCEPCIONES: CUALQUIER EXCEPCIÓN RESPECTO A ESTAS POLÍTICAS SE SOLICITARÁ POR ESCRITO VÍA MAIL LA AUTORIZACIÓN DE LA DIRECCIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS.

10. REVISIÓN LAS PRESENTES POLÍTICAS SE REVISARÁN AL MENOS UNA VEZ AÑO.

LIQUIDEZ

PARA LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS, LAS POLÍTICAS DE LIQUIDEZ SON LAS SIGUIENTES:

EL BANCO TIENE LA POLÍTICA DE MANTENER ACTIVOS LÍQUIDOS EN LA TESORERÍA AL CIERRE DE CADA MES, EL IMPORTE MAYOR QUE RESULTE DE COMPARAR PS. 690 MILLONES, CON LA SUMA DE: CRECIMIENTO DE CARTERA, MÁS PAGO POR VENCIMIENTOS DE PASIVOS, MÁS GASTOS OPERATIVOS CORRESPONDIENTES AL MES SIGUIENTE.

NUESTRAS OPERACIONES SE MANTIENEN EN MONEDA NACIONAL Y CONTAMOS CON LA POLÍTICA DE INVERSIÓN DE DICHS 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 NICHOS PODRÁN SER:
 - I. BANCA DE DESARROLLO Y BANCA COMERCIAL DE 1 A 180 DÍAS
 - II. PARA NICHOS COMERCIALES DE 1 A 7 DÍAS
 - III. PARA NICHOS DE 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 REPORTE 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 3T14, 3T13 Y 2T14, EL BANCO NO CUENTA CON INVERSIONES EN VALORES DISTINTAS A TÍTULOS GUBERNAMENTALES QUE ESTÉN INTEGRADAS POR TÍTULOS DE DEUDA DE UN MISMO EMISOR QUE REPRESENTEN MÁS DEL 5% DEL CAPITAL NETO DE LA MISMA.

AL CIERRE DEL 3T14, 3T13 Y 2T14, EL BANCO NO CUENTA CON PRÉSTAMOS O INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA, POR LO QUE LAS FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO NO LE AFECTAN. DE LA MISMA MANERA LAS FLUCTUACIONES EN LA INFLACIÓN NO HAN AFECTADO LAS OPERACIONES NI LOS RESULTADOS DEL BANCO.

POLÍTICA DE MANEJO DE EXCEDENTES DE LIQUIDEZ DE COMPARTAMOS FINANCIERA

PARA EL MANEJO DE LOS EXCEDENTES, LA TESORERÍA NORMALMENTE INVIERTE LA MAYOR PARTE DE LOS MISMOS EN INSTRUMENTOS DE MUY BAJO RIESGO, COMO LO SON LOS DEPÓSITOS A PLAZO FIJO CON RENDIMIENTO FIJO.

EL PLAZO DE LOS MISMOS ES POR LO GENERAL DE MENOS DE 30 DÍAS. ESTO POR LAS EXIGENCIAS Y NATURALEZA DEL ENCAJE BANCARIO (MENSUAL) Y POR EL MANEJO 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

A CONTINUACIÓN SE DESCRIBEN LAS FUENTES DE FONDEO DE LAS SUBSIDIARIAS BANCO COMPARTAMOS, COMPARTAMOS FINANCIERA Y COMPARTAMOS, S.A., ESTA ÚLTIMA INICIA SU FONDEO PROPIO EN EL MES DE JULIO 2014. LA OPERACIÓN DE LAS SUBSIDIARIAS YASTÁS Y ATERNA, SIGUE SIENDO CAPITALIZADA A TRAVÉS DE RECURSOS DE GENTERA.

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.

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.

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:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 12 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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.

** TITULOS DE CRÉDITO EMITIDOS INCLUYE GASTOS RELACIONADOS A LA COLOCACIÓN DE LA DEUDA Y AL SALDO DE PS. 10.1 MILLONES DEL PREMIO RECIBIDO POR LA REAPERTURA DE LA EMISIÓN COMPART10 POR PS. 1,500 MILLONES LA CUAL SE COLOCÓ A UN PRECIO DE 101.846427 POR TÍTULO.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE LA DEUDA CONTRATADA

AL 3T14 DEL TOTAL DE DEUDA BANCARIA, ALREDEDOR DEL 15.0% SON PASIVOS CON COSTO A CORTO PLAZO, EN PROMEDIO 6 MESES Y A UNA TASA DE REFERENCIA DE TIIE28 + ALREDEDOR DE 80 PB EN PROMEDIO. EL 9.0% DE LA DEUDA BANCARIA CORRESPONDE A PASIVOS A LARGO PLAZO, PRINCIPALMENTE CON LA BANCA DE DESARROLLO Y ORGANISMOS MULTILATERALES. ESTOS PASIVOS SON CONTRATADOS A TRAVÉS DE DISPOSICIONES DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO QUE SE TIENEN DISPONIBLES CON BANCOS. LAS EMISIONES DE DEUDA A LARGO PLAZO REPRESENTAN EL 76.0% DE LOS PASIVOS CON COSTO.

COMPARADO CON EL 3T13 LA DEUDA BANCARIA DE CORTO PLAZO REPRESENTABA EL 17.0% DEL TOTAL DE LOS PASIVOS CON COSTO, MIENTRAS QUE LA DEUDA BANCARIA DE LARGO PLAZO QUEDÓ EN 5.0%. LAS VARIACIONES AÑO CON AÑO SE REFLEJAN PRINCIPALMENTE POR UNA EMISIÓN DE CORTO PLAZO POR PS. 600 MILLONES CUYO VENCIMIENTO FUE EN OCTUBRE 2013, ADICIONAL A LA EMISIÓN POR PS. 2,000 MILLONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DEL PASADO 9 DE JUNIO DEL PRESENTE. POR LO QUE RESPECTA A LA COMPARACIÓN CON EL 2T14 LA DEUDA BANCARIA REPRESENTABA EL 8.0% DEL TOTAL DE LOS PASIVOS CON COSTO Y EL 92.0% CONCENTRADO EN EMISIONES DE DEUDA DE LARGO PLAZO. LA PRINCIPAL VARIACIÓN TRIMESTRE A TRIMESTRE SE DEBE PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO DURANTE EL 3T14 EN LAS DISPOSICIONES DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO DE LA BANCA DE DESARROLLO, PRINCIPALMENTE NAFIN Y FIRA.

LA INTEGRACIÓN DE LOS INTERESES DEVENGADOS QUE SE PRESENTAN EN LA SIGUIENTE TABLA, REFLEJAN AL 3T14 UNA DISMINUCIÓN DE 17.7% COMPARADO CON EL 3T13 Y UNA DISMINUCIÓN DEL 5.3%; COMPARANDO EL 2T14 ESTO SE DEBE PRINCIPALMENTE A I) LA NUEVA COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS TAL COMO SE DETALLA EN PÁRRAFOS ANTERIORES UNA DISMINUCIÓN DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y EL EFECTO DE LA II) DISMINUCIÓN EN LA TASA DE REFERENCIA PUBLICADA POR BANXICO.

LOS PASIVOS DEL BANCO EN SU TOTALIDAD ESTÁN DENOMINADOS EN PESOS, POR LO QUE EL BANCO NO TIENE EXPOSICIÓN CAMBIARIA.

LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE COMPARTAMOS FINANCIERA, PROVIENEN DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO PACTADAS CON I) BANCOS COMERCIALES, II) BANCA DE DESARROLLO, III) MULTILATERALES, IV) FONDOS DE INVERSIÓN Y V) CAPITAL. SÓLO EL 6.3% DE ESTOS PASIVOS ESTÁN DENOMINADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

EL RUBRO DE DEPÓSITOS AL 3T14 QUEDÓ EN PS. 866 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 19.3% COMPARADO CON LOS PS. 726 MILLONES DEL 3T13 Y UN AUMENTO DE 10.9% COMPARADO CON PS. 781 MILLONES DEL 2T14, DERIVADO DE LO SIGUIENTE: (I) UN DEPÓSITO EN UNA CUENTA QUE SE ESTRUCTURÓ COMO RESULTADO DE LA ADQUISICIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA, (II) EL PRODUCTO DE AHORRO, EL CUAL SE DIRIGE A CLIENTES EN LOS SEGMENTOS A Y B.

EL RUBRO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS AL 3T14 QUEDÓ EN PS. 2,993 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 9.0% COMPARADO CON LOS PS. 2,747 MILLONES DEL 3T13 Y UNA DISMINUCIÓN DE 4.5% COMPARADO CON PS. 3,133 MILLONES DEL 2T14. CON RESPECTO A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ, EL COSTO DE FINANCIAMIENTO AL 3T14 QUEDÓ EN 7.66%, AL 3T13 EN 7.23% Y AL 2T14 EN 7.42%, ESTA VARIACIÓN SE DERIVA DE UN MAYOR APALANCAMIENTO PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO DE LA

OPERACIÓN.

COMPARTAMOS S.A. GUATEMALA, EN EL MES DE JULIO 2014 INICIA SU FONDEO PROPIO A TRAVÉS DE LA DISPOSICIÓN DE LAS SIGUIENTES LÍNEAS DE CRÉDITO:

UNA DISPOSICIÓN CON IFC POR UN MONTO DE PS. 42 MILLONES A UN PLAZO DE 5 AÑOS A TASA FIJA MÁS UN SPREAD Y UNA DISPOSICIÓN CON GRUPO FINANCIERO G&T CONTINENTAL POR UN MONTO DE PS. 42 MILLONES A UN PLAZO DE 5 AÑOS A TASA FIJA.

PRINCIPALES INDICADORES

EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS AL 3T14 QUEDÓ EN 46.7% UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 45.9% DEL 3T13 POR UNA MAYOR BASE DE ACTIVOS PRODUCTIVOS, COMPARADO CON EL 48.5% DEL 2T14 SE PRESENTA UNA DISMINUCIÓN, POR UNA BASE MAYOR DE ACTIVOS CON MENOR RENDIMIENTO.

EL ROA AL 3T14 FUE DE 16.5%, UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 9.0% Y 9.8% DEL 3T13 Y 2T14, RESPECTIVAMENTE, DE IGUAL FORMA EL ROE AL 3T14 QUEDÓ EN 45.1%, SUPERIOR AL 25.7% DEL 3T13 Y AL 26.7% DEL 2T14. EL COMPORTAMIENTO DE AMBOS INDICADORES ESTÁ EN LÍNEA CON EL INCREMENTO EN LA UTILIDAD NETA REFLEJADO AL 3T14.

EL ÍNDICE DE EFICIENCIA QUEDÓ EN 62.7% AL CIERRE DEL 3T14, LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN AL COMPARARLO CON 65.8% DEL 3T13 Y EL 63.1% DEL 2T14, REFLEJO DE UN MEJOR CONTROL EN LOS GASTOS OPERATIVOS.

CONTROL INTERNO

BANCO COMPARTAMOS, PRINCIPAL SUBSIDIARÍA 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;

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 14 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 (AUDITORIA Y RIESGOS) LOS CUALES SON RESPONSABLES DE MONITOREAR EL CUMPLIMIENTO Y APEGO A LOS PROCESOS DENTRO DE LA COMPAÑÍA YA SEA A TRAVÉS DE LA EJECUCIÓN DE LA FUNCIÓN DE AUDITORÍA Y DE LA GESTIÓN DE RIESGO OPERATIVO. ADICIONALMENTE CUENTA CON LA OFICIALÍA DE CUMPLIMIENTO LA CUAL ES RESPONSABLE DE ADMINISTRAR LOS PROCESOS DE PREVENCIÓN Y LAVADO DE ACTIVOS; Y LA OFICIALÍA DE ATENCIÓN AL USUARIO QUE FUNCIONA COMO ENLACE ENTRE LA INSTITUCIÓN Y EL INDECOPI (PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR - INSTITUTO NACIONAL DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA Y DE LA PROTECCIÓN DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL).

DANDO CUMPLIMIENTO AL ACUERDO ESTABLECIDO POR EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BMV EN EL ARTÍCULO 4.033.01 FRACC. VIII EN MATERIA DE REQUISITOS DE MANTENIMIENTO, SE DAN A CONOCER LOS NOMBRES DE LAS INSTITUCIONES QUE DAN COBERTURA DE ANÁLISIS A LOS TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS A LA FECHA DE PRESENTACIÓN DE ESTE REPORTE.

CAPITALES:

1. BANORTE-IXE MARISSA GARZA COMPRA
2. GRUPO FINANCIERO MONEX VALERIA ROMO MARTÍNEZ COMPRA
3. BBVA BANCOMER ERNESTO GABILONDO OUTPERFORM
4. BOFA MERRILL LYNCH JOSÉ BARRIA UNDERPERFORM

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 15 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

-
5. BTG PACTUAL EDUARDO ROSMAN COMPRA
 6. CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSIS DANIEL ABUD COMPRA
 7. CREDIT SUISSE MARCELO TELLES OUTPERFORM
 8. DEUTSCHE BANK TITO LABARTA MANTENER
 9. GBM LILIAN OCHOA MARKET UNDERPERFORMER
 10. GOLDMAN SACHS CARLOS MACEDO NEUTRAL
 11. HSBC SECURITIES (USA) INC CARLOS GÓMEZ NEUTRAL
 12. INTERACCIONES ENRIQUE MENDOZA COMPRA
 13. INVEX ANA SEPÚLVEDA COMPRA
 14. JP MORGAN CHRISTOPHER DELGADO NEUTRAL
 15. MORGAN STANLEY NIKOLAJ LIPPMANN EQUAL-WEIGHT
 16. NAU SECURITIES IÑIGO VEGA VENTA
 17. SANTANDER BORIS MOLINA COMPRA
 18. UBS FREDERIC DE MARIZ COMPRA
 19. VECTOR RAFAEL ESCOBAR COMPRA
 20. BRADESCO CARLOS FIRETTI MARKET PERFORM

DEUDA:

FITCH MEXICO, S.A. DE C.V. (BANCO COMPARTAMOS, MÉXICO, ESCALA GLOBAL Y NACIONAL)
STANDARD & POOR'S, S.A. DE C.V. (BANCO COMPARTAMOS, MÉXICO, ESCALA GLOBAL Y NACIONAL)
CLASS & ASOCIADOS S.A. (COMPARTAMOS FINANCIERA, PERÚ)
APOYO Y ASOCIADOS, FITCH RATINGS (COMPARTAMOS FINANCIERA ,PERÚ)

"LOS SUSCRITOS MANIFESTAMOS BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE, EN EL ÁMBITO DE NUESTRAS RESPECTIVAS FUNCIONES, PREPARAMOS LA INFORMACIÓN RELATIVA A LA INSTITUCIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE REPORTE TRIMESTRAL, LA CUAL, A NUESTRO LEAL SABER Y ENTENDER, REFLEJA RAZONABLEMENTE SU SITUACIÓN".

ING. CARLOS LABARTHE COSTAS
DIRECTOR GENERAL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 16 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

LIC. PATRICIO DIEZ DE BONILLA GARCÍA VALLEJO
DIRECTOR EJECUTIVO DE FINANZAS L.C. SERGIO AGUSTÍN TABOADA CORTINA
SUBDIRECTOR DE CONTROL INTERNO

C.P.C. OSCAR LUIS IBARRA BURGOS
AUDITOR GENERAL INTERNO C.P.C. MARCO ANTONIO GUADARRAMA VILLALOBOS
CONTRALOR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

GENTERA S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

INSURGENTES SUR # 1458, PISO 11 DE OFICINAS,
COLONIA ACTIPAN, MÉXICO D.F., C.P. 03230

TERCER TRIMESTRE DE 2014

GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

TÉRMINO DEFINICIÓN

ATERNA ATERNA, AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS, S.A. DE C.V.

BANCO COMPARTAMOS Y/O EL BANCO. BANCO COMPARTAMOS, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE.
Y/O BANCO

CINIF. CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN
FINANCIERA, A.C.

CIRCULAR DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO
EMITIDAS POR LA CNBV EL 27 DE ABRIL DE 2009 Y SUS MODIFICACIONES.

CNBV, COMISIÓN. COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

COMPARTAMOS S.A. COMPARTAMOS, SOCIEDAD ANÓNIMA, SOCIEDAD ESTABLECIDA EN GUATEMALA
GENTERA Y/O COMPAÑÍA GENTERA S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (ANTES COMPARTAMOS, S.A.B.
DE C.V.)

CONTROLADORA AT CONTROLADORA AT, S.A.P.I. DE C.V.

COMPARTAMOS FINANCIERA COMPARTAMOS FINANCIERA S.A., ANTES FINANCIERA CRÉDITOS AREQUIPA
S.A., SOCIEDAD ESTABLECIDA EN LA REPÚBLICA DEL PERÚ

LEY LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

NIF NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.
PESO, PESOS, Ó \$. MONEDA DE CURSO LEGAL DE MÉXICO.
RED YASTÁS RED YASTÁS S.A. DE C.V.
US\$, DÓLAR O DÓLARES. MONEDA DE CURSO LEGAL DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.
TIE. TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO.

GENERER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS MEXICANOS, EXCEPTO PRECIO POR ACCIÓN)

NOTA 1- HISTORIA Y ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

CONSTITUCIÓN

GENERER S.A.B. DE C.V. (GENERER Y/O COMPAÑÍA), ES UNA SOCIEDAD MEXICANA, CON DURACIÓN INDEFINIDA, CONSTITUIDA MEDIANTE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO 47,284, DEL 23 DE MARZO DE 2010, EMPEZANDO OPERACIONES EL 24 DE DICIEMBRE DEL MISMO AÑO. EN SEPTIEMBRE DE 2013 ADOPTA LA IDENTIDAD DE GENERER CON LA FINALIDAD DE TENER LA FLEXIBILIDAD PARA POSICIONAR CADA UNA DE SUS EMPRESAS Y ATENDER A LA INDUSTRIA DE UNA MANERA INTEGRAL.

OBJETO SOCIAL

GENERER ES UNA SOCIEDAD CUYO OBJETO ES PROMOVER, ORGANIZAR Y ADMINISTRAR TODA CLASE DE SOCIEDADES MERCANTILES O CIVILES, INCLUYENDO, SIN ESTAR LIMITADO A SOCIEDADES QUE COMO INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE TENGAN POR OBJETO LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO DE BANCA Y CRÉDITO EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO (LEY) Y OTRAS CLASES DE ENTIDADES FINANCIERAS, TANTO NACIONALES COMO EXTRANJERAS.

GENERER RECONOCE LAS OPORTUNIDADES QUE EL MERCADO, TANTO NACIONAL COMO EXTRANJERO, ESTÁ OFRECIENDO, PRINCIPALMENTE EN LA INDUSTRIA DE MICRO FINANZAS, POR LO QUE NO QUIERE RESTRINGIR SU ACTIVIDAD A UN SOLO MERCADO O SEGMENTO ECONÓMICO. GENERER BUSCA MAYOR FLEXIBILIDAD CORPORATIVA PARA INCURSIONAR EN OTROS MERCADOS, TANTO NACIONALES COMO EXTRANJEROS, Y MEJORAR SU ESTRUCTURA OPERATIVA Y ADMINISTRATIVA Y, COMO RESULTADO, COLOCARSE EN UNA MEJOR POSICIÓN PARA BUSCAR NUEVAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN, ASIMISMO PRETENDE LOGRAR SU OBJETIVO MEDIANTE LA ESTRUCTURA CORPORATIVA Y OPERAR COMO UNA SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL.

CON FECHA 24 DE DICIEMBRE DE 2010, GENERER A TRAVÉS DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES, ADQUIRIÓ LA MAYORÍA DE LAS ACCIONES DE BANCO COMPARTAMOS, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE (BANCO).

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2011, GENERER, INICIÓ OPERACIONES EN GUATEMALA CONSTITUYENDO COMPARTAMOS, S.A.

EL 16 DE JUNIO DE 2011 SE CONCRETÓ LA ADQUISICIÓN DE FINANCIERA CRÉDITOS AREQUIPA S.A., OPERANDO ACTUALMENTE BAJO EL NOMBRE DE COMPARTAMOS FINANCIERA, S.A. (ANTES FINANCIERA CREAM) COMPAÑÍA CONSTITUIDA Y EXISTENTE BAJO LEYES DE LA REPÚBLICA DEL PERÚ. DICHA OPERACIÓN FUE LIQUIDADADA A TRAVÉS DE UN PAGO EN EFECTIVO POR S./174 (MILLONES DE SOLES) REALIZADO CON RECURSOS PROPIOS DE LA COMPAÑÍA. LAS EROGACIONES ADICIONALES RELACIONADAS CON LA ADQUISICIÓN NO REPRESENTAN PARTE DEL VALOR DEL NEGOCIO ADQUIRIDO Y SON CONSIDERADAS COMO GASTOS NORMALES DE LA ENTIDAD AL MOMENTO DE SU REALIZACIÓN.

EL DÍA 21 DE JULIO DEL AÑO 2011 SE CONSTITUYÓ RED YASTÁS S.A. DE C.V. (RED YASTÁS) MEDIANTE EL LIBRO NÚMERO OCHOCIENTOS CINCUENTA Y CINCO, INSTRUMENTO NÚMERO CINCUENTA Y DOS MIL CINCUENTA Y UNO EN MÉXICO, DISTRITO FEDERAL. EL OBJETO SOCIAL DE RED YASTÁS ES A) CELEBRAR CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS, DE MANDATO O DE COMISIÓN MERCANTIL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO PARA QUE CONTRATE A SU VEZ, CON OTRAS PERSONAS A NOMBRE Y POR CUENTA DE LAS PROPIAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, LAS COMISIONES O SERVICIOS QUE LE SEAN ENCOMENDADOS, CUMPLIENDO CON LA NORMATIVIDAD QUE LE RESULTE APLICABLE A CADA OPERACIÓN O SERVICIO BANCARIO, B) PRESTAR SERVICIOS COMO ADMINISTRADOR DE COMISIONISTAS A INSTITUCIONES DE CRÉDITO CON EL OBJETO DE ORGANIZAR REDES DE PRESTADORES DE SERVICIOS O DE COMISIONISTAS BANCARIOS PARA QUE DESARROLLEN LAS ACTIVIDADES DE QUE SE TRATE, C) RECIBIR, PROCESAR Y DISTRIBUIR TODO TIPO DE FONDOS O RECURSOS ECONÓMICOS A TRAVÉS DE TRANSFERENCIAS ELECTRÓNICAS, MANUALES, TELEFÓNICAS O DIRECTAMENTE EN LÍNEA POR CUALQUIER OTRO MEDIO DE COMUNICACIÓN, ENTRE OTRAS.

EL 11 DE JULIO DE 2011, SE CONSTITUYÓ EN MÉXICO, COMPARTAMOS SERVICIOS, S.A. DE C.V. (COMPARTAMOS SERVICIOS) CUYO OBJETO SOCIAL ES DE DAR SERVICIO DE ASESORÍA EN LA PLANEACIÓN, ORGANIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, DE SUPERVISIÓN DE RECURSOS HUMANOS, DE ADMINISTRACIÓN DE PERSONAL, DE CONTROL Y MANEJO DE NÓMINAS Y PAGOS DE SALARIOS, ASÍ COMO PROPORCIONAR LOS RECURSOS HUMANOS Y PERSONAL QUE REQUIERAN PARA REALIZAR SUS OPERACIONES NORMALES O EXTRAORDINARIAS, SEA DE MANERA CONTINUA O PERSONAL, ENTRE OTRAS. COMPARTAMOS SERVICIOS INICIO OPERACIONES EL 10. DE ENERO DEL 2012, FECHA A PARTIR DE LA CUAL, LOS COLABORADORES DEL BANCO, SE TRANSFIRIERON A COMPARTAMOS SERVICIOS SUBSIDIARIA DE GENTERA. COMPARTAMOS SERVICIOS, RECONOCERÁ COMO PARTE DE LA SUSTITUCIÓN PATRONAL, LAS OBLIGACIONES POR ANTIGÜEDAD DE LOS EMPLEADOS TRANSFERIDOS. EL 21 DE MAYO DE 2012, SE CONSTITUYÓ EN MÉXICO, CONTROLADORA AT, S.A.P.I. DE C.V. (CONTROLADORA AT) CUYO OBJETO SOCIAL ES LA ADQUISICIÓN, VENTA, ENAJENACIÓN, GRAVAMEN, Y EN GENERAL LA COMERCIALIZACIÓN EN CUALQUIER FORMA CON ACCIONES, PARTES SOCIALES, PARTICIPACIONES, DERECHOS E INTERESES, EN SOCIEDADES MERCANTILES, CIVILES Y CUALQUIER OTRO TIPO DE PERSONAS MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS, YA SEA COMO FUNDADOR DE LAS MISMAS O MEDIANTE LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES O PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PREVIAMENTE CONSTITUIDAS.

EL 23 DE JULIO DE 2012, CONTROLADORA AT ADQUIRIÓ EL 99.98% DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LIBÉLULA, AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS, S.A. DE C.V. (ATERNA) SOCIEDAD QUE TIENEN COMO OBJETO PRINCIPAL EL OPERAR COMO AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE SOCIEDADES MUTUALISTAS DE SEGUROS, DE LA LEY FEDERAL DE INSTITUCIONES DE FIANZAS Y EL REGLAMENTO DE AGENTES DE SEGUROS Y DE FIANZAS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE SE ACOMPAÑAN, INCLUYEN CIFRAS DE GENTERA Y SUS SUBSIDIARIAS COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

COMPAÑÍA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	ACTIVIDAD	MONEDA FUNCIONAL
BANCO COMPARTAMOS S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE	99.98%	SERVICIOS FINANCIEROS	PESOS
COMPARTAMOS, S.A.	99.99%	SERVICIOS DE CRÉDITO	QUETZALES
COMPARTAMOS FINANCIERA, S.A.	84.20%	SERVICIOS FINANCIEROS	SOLES
RED YASTÁS S.A. DE C.V.	99.99%	COMISIONISTA	PESOS
COMPARTAMOS SERVICIOS S.A. DE C.V.	99.99%	SERVICIOS DE PERSONAL	PESOS
CONTROLADORA AT, S.A.P.I. DE C.V.	50.00%	CONTROLADORA	PESOS

NOTA 2-BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, QUE SE ACOMPAÑAN, ESTÁN ELABORADOS CONFORME A LA "RESOLUCIÓN QUE MODIFICA LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES" PUBLICADA EL PASADO 16 DE MARZO DE 2011, DERIVADO DE QUE GENTERA REALIZA PREPONDERADAMENTE ACTIVIDADES FINANCIERAS QUE PROVIENEN DE SUS SUBSIDIARIAS.

TODOS LOS SALDOS Y TRANSACCIONES DE IMPORTANCIA REALIZADAS ENTRE LAS COMPAÑÍAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CONSOLIDADAS HAN SIDO ELIMINADOS PARA EFECTOS DE CONSOLIDACIÓN. LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS HAN SIDO CONVERTIDOS EN SU MONEDA DE REGISTRO, PREVIO A SU CONSOLIDACIÓN, A LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN PARA PRESENTARSE DE ACUERDO A ÉSTOS CRITERIOS. LA CONSOLIDACIÓN SE EFECTUÓ CON BASE EN ESTADOS FINANCIEROS DE CADA SUBSIDIARIA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014.

CONFORME A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN", LA ECONOMÍA MEXICANA SE ENCUENTRA EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO, AL MANTENER UNA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS INFERIOR AL 26% (LÍMITE MÁXIMO PARA DEFINIR QUE UNA ECONOMÍA DEBE CONSIDERARSE COMO NO INFLACIONARIA), POR LO TANTO, A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008 SE SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA (DESCONEXIÓN DE LA CONTABILIDAD INFLACIONARIA).

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES:

EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SIGUE:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013	
CAJA \$	42		\$	47 \$ 34
BANCOS DEL PAÍS	1,064	712		959
BANCOS DEL EXTRANJERO	432		421	423
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS:	3,492	1,388	1,801	
CALL MONEY	2,924	898	1,282	
DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA	256	204	204	
OTRAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS	312	286	315	
\$	5,030	\$ 2,568	\$3,217	

NOTA 4- INVERSIONES EN VALORES:

LOS RECURSOS LÍQUIDOS EN EXCESO, PRODUCTO DE LA OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA, SON INVERTIDOS EN INSTRUMENTOS DE DEUDA BUSCANDO SIEMPRE LA MEJOR TASA DISPONIBLE CON LAS CONTRAPARTES CON QUIÉN TIENE FACULTAD DE OPERAR.

LAS INVERSIONES EN VALORES ESTÁN SUJETAS A DIVERSOS TIPOS DE RIESGO RELACIONADO DIRECTAMENTE CON EL MERCADO EN DONDE OPERAN, COMO SON LAS TASAS DE INTERÉS Y LOS RIESGOS INHERENTES DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ DEL MERCADO.

LA POSICIÓN EN INVERSIONES EN VALORES ES LA SIGUIENTE:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA			
INSTRUMENTOS DE DEUDA:			
VALORES GUBERNAMENTALES:			

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

	CD BCRP	23	22	-	
	BANCARIOS:				
	PRLV				
-					
-	601				
\$	23	\$	22	\$	601

NOTA 5 -DEUDORES POR REPORTO:

GENERA REALIZA OPERACIONES DE REPORTO A 1 DÍA ACTUANDO COMO REPORTADORA. A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS SALDOS DE ESTAS OPERACIONES.

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
BONDES	-	-	12
BONOS	-	53	-
BPAG91	10	60	-

NOTA 6- CARTERA DE CRÉDITO:

LA CARTERA DE CRÉDITO ESTÁ COMPUESTA PRINCIPALMENTE POR PRÉSTAMOS OTORGADOS POR BANCO COMPARTAMOS A PLAZO DE CUATRO MESES CON TASA FIJA Y GARANTÍA SOLIDARIA DE LOS ACREDITADOS. EL COBRO DE CAPITAL E INTERESES DE ESTOS CRÉDITOS SE REALIZA DE FORMA SEMANAL.

LA CARTERA OTORGADA POR COMPARTAMOS FINANCIERA TIENE UN PLAZO PROMEDIO DE 8 MESES.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA CARTERA DE CRÉDITO POR TIPO DE PRÉSTAMO:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013			
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE						
CRÉDITOS COMERCIALES	\$	364		\$	352	\$ 313
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS		-		-	-	
CRÉDITOS AL CONSUMO	22,304	21,489	19,447			
CRÉDITOS A LA VIVIENDA	44	43	39			
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES		-		-	-	
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA		-		-	-	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	22,712	21,884	19,799			

	3T 2014	2T 2014	3T 2013			
	3T 2013	2T 2013	3T 2012			
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA						
CRÉDITOS COMERCIALES	21	17	13			
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS		-		-	-	
CRÉDITOS AL CONSUMO	650	595	873			
CRÉDITOS A LA VIVIENDA	1	1	1			

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENER A**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES	-	-	-	-
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA	-	-	-	-
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	672	613	887	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO	23,384	22,497	20,686	
(-) MENOS				
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	1,155	1,067	1,420	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 19,266	\$ 22,229	\$ 21,430	\$

LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA Y LAS PROVISIONES CONSTITUIDAS SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

3T 2014 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

CALIFICACIÓN	IMPORTE	TOTAL DE CARTERA	CARTERA COMERCIAL	CARTERA CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA	RESERVAS PREVENTIVAS EXCEPTUADA
CALIFICADA						
RIESGO A 1	14,720	1	77	-	78	
RIESGO A 2	175	-	4	-	4	
RIESGO B 1	1,857	-	69	-	69	
RIESGO B 2	4,122	-	185	-	185	
RIESGO B 3	560	-	29	-	29	
RIESGO C 1	528	1	33	-	34	
RIESGO C 2	204	-	18	1	19	
RIESGO D	260	3	51	1	55	
RIESGO E	958	17		664	1 682	
TOTAL	23,384	22	1,130	3	1,155	
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS					1,155	
EXCESO	-					

2T 2014 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

CALIFICACIÓN	IMPORTE	TOTAL DE CARTERA	CARTERA COMERCIAL	CARTERA CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA	RESERVAS PREVENTIVAS EXCEPTUADA
CALIFICADA						
EXCEPTUADA	-	-	-	-	-	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

RIESGO A 1	14,427	1	77	-	78
RIESGO A 2	165	-	3	-	3
RIESGO B 1	1,832	-	67	-	67
RIESGO B 2	3,740	1	167	-	168
RIESGO B 3	556	1	29	-	30
RIESGO C 1	511	2	32	-	34
RIESGO C 2	170	5	14	1	20
RIESGO D	222	8	42	1	51
RIESGO E	874	9		606	1 616
TOTAL	22,497	27	1,037	3	1,067
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS					1,067
EXCESO	-				

3T 2013 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

CALIFICACIÓN	IMPORTE	TOTAL DE CARTERA	CARTERA COMERCIAL	CARTERA CONSUMO	CARTERA
HIPOTECARIA	RESERVAS PREVENTIVAS				
EXCEPTUADA	-	-	-	-	-
CALIFICADA					
RIESGO A 1	11,897	1	57	-	58
RIESGO A 2	694	-	16	-	16
RIESGO B 1	53	-	1	-	1
RIESGO B 2	97	1	4	-	5
RIESGO B 3	2,048	-	113	-	113
RIESGO C 1	3,593	-	239	-	239
RIESGO C 2	908	1	87	-	88
RIESGO D	237	3	56	1	60
RIESGO E	1,159	9	830	1	840
TOTAL	20,686	15	1,403	2	1,420
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS					1,420
EXCESO	-				

NOTA 7- CUENTAS POR COBRAR:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014, 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2014 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

3T 2014	2T 2014	3T 2013		
PARTIDAS ASOCIADAS A OPERACIONES CREDITICIAS	\$	84	\$	62
78				
SALDO A FAVOR DE IMPUESTOS ACREDITABLES	38	113	68	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	132	138	113	
ADEUDOS POR INTERMEDIACIÓN	287	229	194	
MENOS:				
ESTIMACIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	(69)	(40)	(60)	

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR \$	472	\$	502	\$	393
--------------------------------	-----	----	-----	----	-----

NOTA 8 - MOBILIARIO Y EQUIPO:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014, 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2014 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013					
DESTINADO PARA USO PROPIO:								
TERRENOS \$		2		\$	4	\$		4
CONSTRUCCIONES		19		17	18			
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA				212	169			188
EQUIPO DE TRANSPORTE	108	105	101					
EQUIPO DE CÓMPUTO ELECTRÓNICO				716	705	651		
OTROS	164	199	179					
	1,221	1,199	1,141					
MENOS:								
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(654)	(610)	(485)					
GASTOS DE INSTALACIÓN (ADAPTACIONES Y MEJORAS) - NETO				357	350	321		
TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO \$	924			\$	939	\$		977

LA DEPRECIACIÓN REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ASCIENDE A \$178, LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

NOTA 9- OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014, 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2014 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013					
CRÉDITO MERCANTIL \$		713		\$	712	\$		723
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	49	50		60				
SEGUROS	5	14		9				
OTROS INTANGIBLES	884	837		583				
GASTOS DE EMISIÓN	67	65	51					
PAGOS ANTICIPADOS	127	121	167					
MARCAS	1	1	4					
GASTOS PRE OPERATIVOS	-	-	7					
	1,846	1,800	1,604					

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

AMORTIZACIÓN ACUMULADA (49) (43) (37)		
TOTAL OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES \$	1,797	\$
1,757		
\$ 1,567		

CON LA FINALIDAD DE ESTAR A LA VANGUARDIA EN TECNOLOGÍA SE HA INVERTIDO EN INTANGIBLES, QUE CORRESPONDEN A LA RENTA DE LICENCIAS Y ADQUISICIÓN DE SOFTWARE, PARA EL DESARROLLO DE UN NUEVO SISTEMA ELECTRÓNICO PARA EL REGISTRO Y CONTROL DE LA OPERACIÓN BANCARIA, DICHA INVERSIÓN SE PRESENTA EN EL CONCEPTO DE OTROS INTANGIBLES.

LA AMORTIZACIÓN DE LOS INTANGIBLES REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014 ASCIENDE A \$35, LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

DERIVADO DE LA ADQUISICIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA SE GENERÓ UN CRÉDITO MERCANTIL POR S./153 (MILLONES DE SOLES) EL CUAL NO SE AMORTIZA, QUEDANDO SUJETO A PRUEBAS DE DETERIORO.

NOTA 10- CAPTACIÓN TRADICIONAL:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014, 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2014, LA TASA DE INTERÉS DE LOS DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA EN PROMEDIO FUERON DEL 3% Y PARA LOS CERTIFICADOS DE DEPÓSITO (CEDES) SE DETERMINA CON BASE EN LA TASA INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO (TIIE) MÁS 1 PUNTO PORCENTUAL EN PROMEDIO.

3T 2014	2T 2014	3T 2013		
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA \$			79	\$
67 \$		60		
CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS	823	749	1,306	
CEBURES	10,500	10,500	8,500	
INTERESES POR PAGAR Y PREMIO	27	26	39	
\$	11,429	\$	11,342	\$ 9,905

CERTIFICADOS BURSÁTILES (CEBURES)

AL AMPARO DEL PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES AUTORIZADO POR LA CNBV EL 21 DE AGOSTO DE 2012 MEDIANTE OFICIO 153/8800/2012 COMO UN INCREMENTO AL PROGRAMA ORIGINAL, EL DÍA 09/JUN/2014 SE REALIZÓ LA SEXTA EMISIÓN AUTORIZADA MEDIANTE OFICIO 153/106759/2014, POR UN MONTO DE \$2,000.00 MILLONES DE PESOS A UN PLAZO DE 5 AÑOS Y TASA TIIE28 MÁS 0.40 P.B.

AL 3T 2014 NO SE REALIZÓ NINGUNA AMORTIZACIÓN, POR LO QUE EL SALDO DE EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO ES DE \$10,500 MILLONES DE PESOS.

EL 09 DE OCTUBRE DE 2014 CON EL PAGO DEL CUPÓN 52 SE AMORTIZARÁ EL 50% DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES DE LA EMISIÓN COMPART10, EL CUAL ASCIENDE A \$1,250 MILLONES.

NOTA 11-PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014, 2013 Y AL 30 DE JUNIO DE 2014, GENNERA TENÍA CONTRATADOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

PRÉSTAMOS COMO SIGUE:

3T 2014	2T 2014	3T 2013			
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	\$	280	\$	-	\$ 90

CORTO PLAZO

PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	250	401	120		
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	250	250	1,351		
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	-	-	-	-	-
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS		2,350		1,263	1,557
TOTAL CORTO PLAZO	2,850	1,914	3,028		

LARGO PLAZO

PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	43	-	-		
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	1,000	-	500		
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	-	-	-		
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	2,170	2,120	1,690		
TOTAL LARGO PLAZO	3,213		2,120	2,190	

TOTAL DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	\$	6,343	\$	4,034	\$ 5,308
-----------------------------------	----	-------	----	-------	----------

NOTA 12- CAPITAL CONTABLE:

LA SOCIEDAD SE CONSTITUYÓ CON UN CAPITAL MÍNIMO FIJO DE CINCUENTA MIL PESOS Y UN CAPITAL VARIABLE ILIMITADO, EL CUAL AL 30 DE SEPTIEMBRE SE INTEGRA COMO SIGUE:

SERIE ACCIONES*	DESCRIPCIÓN	IMPORTE
1,635,341,490	CAPITAL SOCIAL	\$ 4,764
12,870,046	ACCIONES EN TESORERÍA	-
TOTAL		\$ 4,764

*ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS, SIN EXPRESIÓN

EN LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 24 DE ABRIL DE 2014, SE RESOLVIÓ DECRETAR EL RESTABLECIMIENTO DEL FONDO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS POR \$700.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 16 DE DICIEMBRE DEL 2013, SE RESOLVIÓ DECRETAR Y PAGAR DIVIDENDOS POR \$919, CORRESPONDIENTES A \$0.56 PESOS POR ACCIÓN EN CIRCULACIÓN, EL CUAL SE PAGÓ EL 26 DE DICIEMBRE DEL 2013 A TRAVÉS DEL S.D. INDEVAL, S.A. DE C.V., INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES. COMO RESULTADO DEL PAGO DE DIVIDENDOS EL INDEVAL DEVOLVIÓ A GENTERA \$1, DERIVADO DEL DIVIDENDO CORRESPONDIENTE A ACCIONES RECOMPRADAS.

EN LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 25 DE ABRIL DE 2013, SE RESOLVIÓ DECRETAR Y PAGAR DIVIDENDOS POR \$ 791 , CORRESPONDIENTES A \$0.48 POR ACCIÓN, EL CUÁL SE PAGÓ EL 23 DE MAYO DE 2013, A TRAVÉS DEL S.D. INDEVAL S.A. DE C.V. INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES. EN LA MISMA ASAMBLEA, SE RESOLVIÓ DECRETAR UN FONDO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS POR \$700.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA DEL 23 DE ABRIL DEL 2012, SE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

RESOLVIÓ DECRETAR Y PAGAR DIVIDENDOS POR \$499, CORRESPONDIENTE A \$0.30 POR ACCIÓN, EL CUAL SE PAGÓ EL 23 DE MAYO DE 2012 A TRAVÉS DE S.D. INDEVAL S.A. DE C.V., INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES. EN LA MISMA ASAMBLEA, SE RESOLVIÓ DECRETAR UN FONDO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS POR \$700. AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012 SE HAN UTILIZADO \$196 PROVENIENTES DE DICHO FONDO.

LOS DIVIDENDOS QUE SE PAGUEN ESTARÁN LIBRES DEL ISR SI PROVIENEN DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN) SI PROVIENEN DE UTILIDADES GENERADAS HASTA 2013. EL IMPUESTO CAUSADO SERÁ A CARGO DE COMPARTAMOS Y PODRÁ ACREDITARSE CONTRA EL ISR DEL EJERCICIO O EL DE LOS DOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES O, EN SU CASO, CONTRA EL IMPUESTO EMPRESARIAL A LA TASA ÚNICA (IETU) DEL EJERCICIO. LOS DIVIDENDOS PAGADOS QUE PROVENGAN DE UTILIDADES PREVIAMENTE GRAVADAS POR EL ISR NO ESTARÁN SUJETOS A NINGUNA RETENCIÓN O PAGO ADICIONAL DE IMPUESTOS.

LA UTILIDAD DEL EJERCICIO ESTÁ SUJETA A LA DISPOSICIÓN LEGAL QUE REQUIERE QUE, CUANDO MENOS, EL 5% DE LA UTILIDAD DE CADA EJERCICIO SEA DESTINADO A INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL HASTA QUE ÉSTA SEA IGUAL AL CAPITAL SOCIAL PAGADO.

COMO RESULTADO DEL CANJE DE ACCIONES SE TRASPASÓ \$135 DE LA PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES A CAPITAL SOCIAL.

EL 31 DE AGOSTO DE 2012, EL COMITÉ TÉCNICO DEL FIDEICOMISO INSTRUYÓ LA EXTINCIÓN DEL MISMO, CON LO CUAL 46,008 ACCIONES REMANENTES DE LA COMPAÑÍA FUERON TRASPASADAS A ACCIONES EN TESORERÍA.

DURANTE LA VIGENCIA DEL FIDEICOMISO, 268,084 ACCIONES DE LA COMPAÑÍA EQUIVALENTE A 67,021 ACCIONES DEL BANCO FUERON ENAJENADAS, COMO RESULTADO COMPARTAMOS ES TENEDORA DEL 99.98% DEL CAPITAL SOCIAL DEL BANCO.

EL BANCO RESOLVIÓ CANCELAR LA INSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES DEL BANCO EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, ASÍ COMO SU DESLISTE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. EN VIRTUD DE LO ANTERIOR, Y EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 108 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, A PARTIR DE LA CANCELACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES DEL BANCO EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, Y DE SU DESLISTE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., SE AFECTARON EN FIDEICOMISO, POR UN PERIODO MÍNIMO DE SEIS MESES, 314,092 ACCIONES DE LA COMPAÑÍA EQUIVALENTES A 78,523 ACCIONES DEL BANCO QUE NO FUERON ENAJENADAS CON MOTIVO DE LA OFERTA DE INTERCAMBIO.

EL 6 DE SEPTIEMBRE DE 2011, GENTERA S.A.B. DE C. V. INICIÓ LA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN Y DE SUSCRIPCIÓN RECÍPROCA DE ACCIONES PARA ADQUIRIR HASTA 2.84% DE LAS ACCIONES DEL BANCO QUE SE ENCONTRABAN COLOCADAS ENTRE EL GRAN PÚBLICO INVERSIONISTA Y ERAN DISTINTAS A AQUELLAS PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA. EL DÍA 4 DE OCTUBRE DE 2011, FINALIZÓ DICHO PROCESO HABIÉNDOSE ENAJENADO CON MOTIVO DE LA OFERTA DE INTERCAMBIO 11,749,290 ACCIONES QUE REPRESENTAN EL 2.83% DEL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO DE BANCO, A CAMBIO DE LA SUSCRIPCIÓN DE 46,997,160 ACCIONES QUE REPRESENTAN EL 2.83% DEL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA COMPAÑÍA.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

EL CÁLCULO DEL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN FUE OBTENIDO DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS PARA LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN APLICABLES:

A) BANCO COMPARTAMOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

3T 2014	2T 2014	3T 2013	
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	38.22%	37.63%	38.80%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL	30.92%	30.31%	31.33%
CAPITAL NETO	7,767	7,067	6,972
CAPITAL BÁSICO	7,767	7,067	6,972
CAPITAL COMPLEMENTARIO	-	-	-
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	25,120	23,317	22,257
ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	-	18,781	17,971

B) COMPARTAMOS FINANCIERA

3T 2014	2T 2014	3T 2013	
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	13.00%	15.52%	13.55%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL	10.77%	12.91%	10.57%
CAPITAL NETO	535	625	471
CAPITAL BÁSICO	535	625	471
CAPITAL COMPLEMENTARIO	-	-	-
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	4,963	4,839	4,452
ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	4,112	4,026	3,474

C) COMPARTAMOS S.A. (GUATEMALA)

3T 2014	2T 2014	3T 2013	
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	82.00%	102.32%	119.34%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL	66.08%	88.95%	104.94%
CAPITAL NETO	281	285	287
CAPITAL BÁSICO		281	285
CAPITAL COMPLEMENTARIO		-	-
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES		425	320
ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO		343	278

NOTA 13- IMPUESTOS SOBRE LA RENTA:

EL 11 DE DICIEMBRE DE 2013 SE PUBLICÓ EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL DECRETO QUE REFORMÓ, ADICIONÓ Y ABROGÓ DIVERSAS DISPOSICIONES FISCALES Y QUE ENTRÓ EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2014. EN DICHO DECRETO SE ABROGAN LA LEY DEL IETU Y LA LEY DEL ISR VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, Y SE EXPIDE UNA NUEVA LEY DE ISR.

CONFORME A LA LEY DE ISR VIGENTE HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA TASA DE ISR PARA 2013 Y 2012 FUE DEL 30%, PARA 2014 SERÍA DEL 29% Y DEL 2015 EN ADELANTE DEL 28%. LA NUEVA LEY ESTABLECE UNA TASA DE ISR DEL 30% PARA 2014

EL ISR SE DETERMINA SOBRE LAS BASES DE LOS RESULTADOS DE CADA COMPAÑÍA Y NOS SOBRE UNA BASE CONSOLIDADA.

EL RESULTADO FISCAL DIFIERE DEL CONTABLE, PRINCIPALMENTE, POR AQUELLAS PARTIDAS QUE EN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

EL TIEMPO SE ACUMULAN Y DEDUCEN DE MANERA DIFERENTE PARA LOS FINES CONTABLES Y FISCALES, POR EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE INFLACIÓN PARA FINES FISCALES, ASÍ COMO DE AQUELLAS PARTIDAS QUE SÓLO AFECTAN EL RESULTADO CONTABLE O EL FISCAL.

CON BASE EN LAS PROYECCIONES FINANCIERAS Y FISCALES, GENERA DETERMINO QUE EL IMPUESTO QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ EN EL FUTURO SERÁ EL ISR, POR LO QUE HA RECONOCIDO ISR DIFERIDO.

LA PROVISIÓN PARA ISR CONSOLIDADO SE ANALIZA CÓMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
ISR CAUSADO \$	1,056	\$ 797	\$ 1,101
ISR DIFERIDO (NETO DE ESTIMACIÓN)	(329)	(18)	(18)
TOTAL ISR DIFERIDO \$	727	\$ 779	\$ 1,083

NOTA 14- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA A CONTINUACIÓN:

3T 2014

SEGMENTOS ACTIVOS PASIVOS INGRESOS GASTOS UTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO 18,860 13,791 9,682 1,576 8,106

GUATEMALA 200 - 121 1 120

PERÚ 3,961 3,817 1,001 220 781

23,021 17,608 10,804 1,797 9,007

COMISIONISTAS

MÉXICO - - 233 215 18

- - 233 215 18

OPERACIONES DE TESORERÍA

MÉXICO 3,290 - 18 3 15

GUATEMALA - - 5 2 3

PERÚ 234 - 8 5 3

3,524 - 31 10 21

TOTAL 26,545 17,608 11,068 2,022 9,046

2T 2014

SEGMENTOS ACTIVOS PASIVOS INGRESOS GASTOS UTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO 18,063 11,427 6,240 994 5,246

GUATEMALA 201 - 81 1 80

PERÚ 3,882 3,915 659 149 510

22,146 15,342 6,980 1,144 5,836

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

COMISIONISTAS					
MÉXICO	-	-	152	141	11
	-	-	152	141	11
OPERACIONES DE TESORERÍA					
MÉXICO	1,214	-	35	1	34
GUATEMALA	-	-	2	-	2
PERÚ	22	-	6	3	3
	1,236	-	43	4	39
TOTAL	23,382	15,342	7,175	1,289	5,886

3T 2013

SEGMENTOS ACTIVOS PASIVOS INGRESOS GASTOS UTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA					
MÉXICO	16,863	11,740	5,416	699	4,717
GUATEMALA		153		- 49	- 49
PERÚ	3,656	3,473		742	177 565
	20,672				
	15,213				
	6,207				
	876				
	5,331				

COMISIONISTAS					
MÉXICO	-	-	271	171	100
	271	171	100		
OPERACIONES DE TESORERÍA					
MÉXICO	1,585	-	61	2	59
GUATEMALA	-	-	-	-	-
PERÚ		216	-	2	- 2
	1,801	-	63	2	61
TOTAL	22,473	15,213	6,541	1,049	5,492

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA UNA CONCILIACIÓN DE LOS INGRESOS, UTILIDADES O PÉRDIDAS, ACTIVOS Y OTROS CONCEPTOS SIGNIFICATIVOS DE LOS SEGMENTOS:

3T 2014

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 26,545	\$ 31,495		\$ 4,950	NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS	17,608	20,186	2,578		NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	11,068	11,622	554		NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	2,022	9,136	7,114		NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$	9,046	\$	2,486	\$ (6,560)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

2T 2014

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS	FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 23,382					
	\$ 27,528	\$	4,146			NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS
ACTIVOS						
PASIVOS	15,342	17,388	2,046			NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	7,175	7,335	160			NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	1,289	6,059	4,770			NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)		\$ 5,886	\$	1,276	\$ (4,610)	

3T 2013

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS	FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 22,473	\$	26,228	\$	3,755	
						NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS	15,213	17,025	1,812			NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	6,541	9,799	3,258			NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	1,049	8,262	7,213			NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)		\$ 5,492	\$	1,537	\$ (3,955)	

NOTA 15- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

EL DESGLOSE DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EXTERNAS AL GRUPO ES EL SIGUIENTE:

3° TRIMESTRE 2014

POR CONCEPTO DE GASTOS POR ASISTENCIA A FUNCIONARIOS SE LE PAGO A MICROFINANCE NETWORK LA CANTIDAD DE \$0.537 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE CUOTAS DE ASISTENCIA SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C., LA CANTIDAD DE \$0.15 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE HONORARIOS SE LE PAGO A GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S. C., LA CANTIDAD DE \$0.93 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE COMISIONES SE LE PAGO A SERVICIOS CASETEROS S. A. P. I. DE C. V., LA CANTIDAD DE \$0.0002 MILLONES DE PESOS.

2° TRIMESTRE 2014

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

POR CONCEPTO DE SERVICIOS SE LE PAGO A MICROFINANCE NETWORK LA CANTIDAD DE \$0.537 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE CUOTAS DE ASISTENCIA SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C., LA CANTIDAD DE \$0.093 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE HONORARIOS SE LE PAGO A GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S. C., LA CANTIDAD DE \$0.694 MILLONES DE PESOS.

PARA CONCEPTO DE COMISIONES SE LE PAGO A SERVICIOS CASETEROS S. A. P. I. DE C. V., LA CANTIDAD DE \$0.0002 MILLONES DE PESOS.

3° TRIMESTRE 2013

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 3T 2013, SE LE PAGO A SANDRA GABRIELA ORTIZ GUZMAN, LA CANTIDAD DE \$ 0.005 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 3T 2013, SE LE PAGO A GRUPO INVACO, S.A. DE C.V. LA CANTIDAD DE \$0.015 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 3T 2013, SE LE PAGO A DATEC DISEÑO ARQUITECTÓNICO Y TÉCNICA CONSTRUCTIVA, S.A. DE C.V. LA CANTIDAD DE \$0.003 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 3T 2013, SE LE PAGO A ACCION INTERNATIONAL LA CANTIDAD DE \$ 1.246 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 3T 2013, SE LE PAGO A GRUPO INVACO, S.A. DE C.V. LA CANTIDAD DE \$ 0.015 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 3T 2013, SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA, A.C. LA CANTIDAD DE \$ 0.091 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE DONATIVO AL 3T 2013, SE LE PAGO A UN KILO DE AYUDA LA CANTIDAD DE \$ 0.2 MILLONES DE PESOS.

NOTA 16- ANALISTAS: GENTERA

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.

LOS ANALISTAS QUE CUBREN LOS VALORES CON CLAVE DE PIZARRA GENTERA SON LOS SIGUIENTES:

1. BANORTE-IXE
COMPRA

MARISSA GARZA

2. GRUPO FINANCIERO MONEX
3. BBVA BANCOMER

VALERIA ROMO MARTÍNEZ COMPRA
ERNESTO GABILONDO

OUTPERFORM

4. BOFA MERRILL LYNCH
UNDERPERFORM

JOSÉ BARRIA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENER A**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

5. BTG PACTUAL	EDUARDO ROSMAN	COMPRA	
6. CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSIS	DANIEL ABUD	COMPRA	
7. CREDIT SUISSE	MARCELO TELLES		
OUTPERFORM			
8. DEUTSCHE BANK	TITO LABARTA		
MANTENER			
9. GBM	LILIAN OCHOA MARKET		
UNDERPERFORMER			
10. GOLDMAN SACHS	CARLOS MACEDO		
NEUTRAL			
11. HSBC SECURITIES (USA) INC	CARLOS GÓMEZ	NEUTRAL	
12. INTERACCIONES	ENRIQUE MENDOZA		
COMPRA			
13. INVEX	ANA SEPÚLVEDA		
COMPRA			
14. JP MORGAN	CHRISTOPHER DELGADO		
NEUTRAL			
15. MORGAN STANLEY	NIKOLAJ LIPPMANN		
EQUAL-WEIGHT			
16. NAU SECURITIES	IÑIGO VEGA		
VENTA			
17. SANTANDER	BORIS MOLINA		
COMPRA			
18. UBS	FREDERIC DE MARIZ		
COMPRA			
19. VECTOR	RAFAEL ESCOBAR		
COMPRA			
20. BRADESCO CORRETORA'S	CARLOS FIRETTI	MARKET PERFORMER	

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)

HECHOS POSTERIORES

OCTUBRE 16, 2014 - GENERA, S.A.B. DE C.V. FIRMÓ UN CONTRATO DE COMPRAVENTA PARA ADQUIRIR EL 100% DE LAS ACCIONES DE PAGOS INTERMEX, S.A. DE C.V., UNA EMPRESA MEXICANA CON MÁS DE 10 AÑOS DE EXPERIENCIA EN EL PAGO DE REMESAS FAMILIARES. ESTA ADQUISICIÓN ESTÁ SUJETA AL CUMPLIMIENTO DE DIVERSAS CONDICIONES SUSPENSIVAS COMUNES A ESTE TIPO DE OPERACIONES.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2014**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

A EFECTO DE DAR CUMPLIMIENTO AL OFICIO NÚMERO 151/13313/2008 CON NÚMERO DE EXPEDIENTE 151.112.32 POR MEDIO DEL CUAL LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES A TRAVÉS DE LA VICEPRESIDENCIA DE SUPERVISIÓN BURSÁTIL Y LA DIRECCIÓN GENERAL DE SUPERVISIÓN DE MERCADOS, SOLICITA INFORMACIÓN REFERENTE A LA PARTICIPACIÓN DE COMPARTAMOS BANCO EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS YA SEA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD O CONTAR CON DETERMINADA COBERTURA RESPECTO A ALGÚN RIESGO, SE RATIFICA LO SIGUIENTE:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 COMPARTAMOS BANCO, SUBSIDIARIA DE GENTERA, S.A.B. DE C.V. NO TIENE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.



Gentera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias

Insurgentes Sur # 1458, Piso 11 de Oficinas,
Colonia Actipan, México D.F., C.P. 03230

TERCER TRIMESTRE DE 2014

Glosario de términos y definiciones

Término	Definición
Aterna	Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.
Banco Compartamos y/o el Banco.	Banco Compartamos, S.A. Institución de Banca Múltiple. y/o Banco
CINIF.	Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
Circular	Disposiciones de Carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV el 27 de abril de 2009 y sus modificaciones.
CNBV, Comisión.	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Compartamos S.A.	Compartamos, Sociedad Anónima, sociedad establecida en Guatemala
Gentera y/o Compañía	Gentera S.A.B. de C.V. y subsidiarias (antes Compartamos, S.A.B. de C.V.)
Controladora AT	Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.
Compartamos Financiera	Compartamos Financiera S.A., antes Financiera Créditos Arequipa S.A., sociedad establecida en la República del Perú
LEY	Ley de Instituciones de Crédito.
NIF	Normas de Información Financiera.
Peso, Pesos, ó \$.	Moneda de curso legal de México.
Red Yastás	Red Yastás S.A. de C.V.
US\$, Dólar o Dólares.	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
TIIE.	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.



Genera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2014.

(Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, excepto precio por acción)

Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:

Constitución

Genera S.A.B. de C.V. (Genera y/o Compañía), es una sociedad mexicana, con duración indefinida, constituida mediante escritura pública número 47,284, del 23 de marzo de 2010, empezando operaciones el 24 de diciembre del mismo año. En septiembre de 2013 adopta la identidad de Genera con la finalidad de tener la flexibilidad para posicionar cada una de sus empresas y atender a la industria de una manera integral.

Objeto Social

Genera es una sociedad cuyo objeto es promover, organizar y administrar toda clase de sociedades mercantiles o civiles, incluyendo, sin estar limitado a sociedades que como instituciones de banca múltiple tengan por objeto la prestación del servicio de banca y crédito en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito (Ley) y otras clases de entidades financieras, tanto nacionales como extranjeras.

Genera reconoce las oportunidades que el mercado, tanto nacional como extranjero, está ofreciendo, principalmente en la industria de micro finanzas, por lo que no quiere restringir su actividad a un solo mercado o segmento económico. Genera busca mayor flexibilidad corporativa para incursionar en otros mercados, tanto nacionales como extranjeros, y mejorar su estructura operativa y administrativa y, como resultado, colocarse en una mejor posición para buscar nuevas oportunidades de inversión, asimismo pretende lograr su objetivo mediante la estructura corporativa y operar como una sociedad anónima bursátil.

Con fecha 24 de diciembre de 2010, Genera a través de una oferta pública de adquisición de acciones, adquirió la mayoría de las acciones de Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco).

Durante el segundo trimestre del 2011, Genera, inició operaciones en Guatemala constituyendo Compartamos, S.A.

El 16 de junio de 2011 se concretó la adquisición de Financiera Créditos Arequipa S.A., operando actualmente bajo el nombre de Compartamos Financiera, S.A. (antes Financiera Crear) compañía constituida y existente bajo leyes de la República del Perú. Dicha operación fue liquidada a través de un pago en efectivo por S./174 (millones de soles) realizado con recursos propios de la Compañía. Las erogaciones adicionales relacionadas con la adquisición no representan parte del valor del negocio adquirido y son consideradas como gastos normales de la entidad al momento de su realización.

El día 21 de julio del año 2011 se constituyó Red Yastás S.A. de C.V. (Red Yastás) mediante el libro número ochocientos cincuenta y cinco, instrumento número cincuenta y dos mil

cincuenta y uno en México, Distrito Federal. El objeto social de Red Yastás es a) celebrar contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) Prestar servicios como Administrador de Comisionistas a instituciones de crédito con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios para que desarrollen las actividades de que se trate, c) recibir, procesar y distribuir todo tipo de fondos o recursos económicos a través de transferencias electrónicas, manuales, telefónicas o directamente en línea por cualquier otro medio de comunicación, entre otras.

El 11 de julio de 2011, se constituyó en México, Compartamos Servicios, S.A. de C.V. (Compartamos Servicios) cuyo objeto social es de dar servicio de asesoría en la planeación, organización y administración de empresas, de supervisión de recursos humanos, de administración de personal, de control y manejo de nóminas y pagos de salarios, así como proporcionar los recursos humanos y personal que requieran para realizar sus operaciones normales o extraordinarias, sea de manera continua o personal, entre otras. Compartamos Servicios inicio operaciones el 1o. de enero del 2012, fecha a partir de la cual, los colaboradores del Banco, se transfirieron a Compartamos Servicios subsidiaria de Gentera. Compartamos Servicios, reconocerá como parte de la sustitución patronal, las obligaciones por antigüedad de los empleados transferidos.

El 21 de mayo de 2012, se constituyó en México, Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.(Controladora AT) cuyo objeto social es la adquisición, venta, enajenación, gravamen, y en general la comercialización en cualquier forma con acciones, partes sociales, participaciones, derechos e intereses, en sociedades mercantiles, civiles y cualquier otro tipo de personas morales, nacionales y extranjeras, ya sea como fundador de las mismas o mediante la adquisición de acciones o participaciones en sociedades previamente constituidas.

El 23 de julio de 2012, Controladora AT adquirió el 99.98% de las acciones representativas del capital social de Libélula, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V. (Aterna) sociedad que tienen como objeto principal el operar como Agente de Seguros y Fianzas en los términos de la Ley General de Instituciones de Sociedades Mutualistas de Seguros, de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas y el Reglamento de Agentes de Seguros y de Fianzas.

Los estados financieros consolidados que se acompañan, incluyen cifras de Gentera y sus subsidiarias como se muestra a continuación:

Compañía	Porcentaje de participación	Actividad	Moneda funcional
Banco Compartamos S.A., Institución de Banca Múltiple	99.98%	Servicios Financieros	Pesos
Compartamos, S.A.	99.99%	Servicios de Crédito	Quetzales
Compartamos Financiera, S.A.	84.20%	Servicios Financieros	Soles
Red Yastás S.A. de C.V.	99.99%	Comisionista	Pesos
Compartamos Servicios S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de Personal	Pesos
Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.	50.00%	Controladora	Pesos

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2014, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, derivado de que Gentera realiza preponderadamente actividades financieras que provienen de sus subsidiarias.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre de 2014.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria).

Nota 3 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Caja	\$ 42	\$ 47	\$ 34
Bancos del país	1,064	712	959
Bancos del extranjero	432	421	423
Disponibilidades restringidas:	3,492	1,388	1,801
Call Money	2,924	898	1,282
Depositos de Regulación Monetaria	256	204	204
Otras Disponibilidades restringidas	312	286	315
	<u>\$ 5,030</u>	<u>\$ 2,568</u>	<u>\$3,217</u>

Nota 4- Inversiones en valores:

Los recursos líquidos en exceso, producto de la operación de la compañía, son invertidos en instrumentos de deuda buscando siempre la mejor tasa disponible con las contrapartes con quién tiene facultad de operar.

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgo relacionado directamente con el mercado en donde operan, como son las tasas de interés y los riesgos inherentes de crédito y liquidez del mercado.

La posición en inversiones en valores es la siguiente:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Títulos disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda:			
Valores gubernamentales:			
CD BCRP	23	22	-
Bancarios:			
PRLV	-	-	601
	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 601</u>

Nota 5 –Deudores por reporto:

Gentera realiza operaciones de reporto a 1 día actuando como reportadora. A continuación se muestran los saldos de estas operaciones.

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
BONDES	-	-	12
BONOS	-	53	-
BPAG91	10	60	-

Nota 6- Cartera de crédito:

La cartera de crédito está compuesta principalmente por préstamos otorgados por Banco Compartamos a plazo de cuatro meses con tasa fija y garantía solidaria de los acreditados. El cobro de capital e intereses de estos créditos se realiza de forma semanal.

La cartera otorgada por Compartamos Financiera tiene un plazo promedio de 8 meses.

A continuación se muestra la cartera de crédito por tipo de préstamo:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	\$ 364	\$ 352	\$ 313
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	22,304	21,489	19,447
Créditos a la vivienda	44	43	39
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	22,712	21,884	19,799
	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Cartera de crédito vencida			
Créditos comerciales	21	17	13
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	650	595	873
Créditos a la vivienda	1	1	1
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	672	613	887
Total de cartera de crédito	23,384	22,497	20,686
(-) Menos			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,155	1,067	1,420
Total de cartera de crédito (neto)	\$ 22,229	\$ 21,430	\$ 19,266

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

Calificación	Importe total de cartera	3T 2014 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	14,720	1	77	-	78
Riesgo A 2	175	-	4	-	4
Riesgo B 1	1,857	-	69	-	69
Riesgo B 2	4,122	-	185	-	185
Riesgo B 3	560	-	29	-	29
Riesgo C 1	528	1	33	-	34
Riesgo C 2	204	-	18	1	19
Riesgo D	260	3	51	1	55
Riesgo E	958	17	664	1	682
Total	23,384	22	1,130	3	1,155
Menos: Reservas Constituidas					1,155
Exceso					-

Calificación	Importe total de cartera	2T 2014 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	14,427	1	77	-	78
Riesgo A 2	165	-	3	-	3
Riesgo B 1	1,832	-	67	-	67
Riesgo B 2	3,740	1	167	-	168
Riesgo B 3	556	1	29	-	30
Riesgo C 1	511	2	32	-	34
Riesgo C 2	170	5	14	1	20
Riesgo D	222	8	42	1	51
Riesgo E	874	9	606	1	616
Total	22,497	27	1,037	3	1,067
Menos: Reservas Constituidas					1,067
Exceso					-

3T 2013 Reservas Preventivas Necesarias					
Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	11,897	1	57	-	58
Riesgo A 2	694	-	16	-	16
Riesgo B 1	53	-	1	-	1
Riesgo B 2	97	1	4	-	5
Riesgo B 3	2,048	-	113	-	113
Riesgo C 1	3,593	-	239	-	239
Riesgo C 2	908	1	87	-	88
Riesgo D	237	3	56	1	60
Riesgo E	1,159	9	830	1	840
Total	20,686	15	1,403	2	1,420
Menos: Reservas Constituidas					1,420
Exceso					-

Nota 7- Cuentas por Cobrar:

Al 30 de septiembre del 2014, 2013 y al 30 de junio de 2014 este rubro se integra como sigue:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 84	\$ 62	\$ 78
Saldo a favor de impuestos acreditables	38	113	68
Otras cuentas por cobrar	132	138	113
Adeudos por intermediación	287	229	194
Menos:			
Estimaciones para cuentas incobrables	(69)	(40)	(60)
Total de cuentas por cobrar	\$ 472	\$ 502	\$ 393

Nota 8 - Mobiliario y Equipo:

Al 30 de septiembre del 2014, 2013 y al 30 de junio de 2014 este rubro se integra como sigue:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Destinado para uso propio:			
Terrenos	\$ 2	\$ 4	\$ 4
Construcciones	19	17	18
Mobiliario y equipo de oficina	212	169	188
Equipo de transporte	108	105	101
Equipo de cómputo electrónico	716	705	651
Otros	164	199	179
	<u>1,221</u>	<u>1,199</u>	<u>1,141</u>
Menos:			
Depreciación acumulada	(654)	(610)	(485)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto	357	350	321
Total mobiliario y equipo	<u>\$ 924</u>	<u>\$ 939</u>	<u>\$ 977</u>

La depreciación registrada en los resultados al 30 de septiembre del 2014 asciende a \$178, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 9- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

Al 30 de septiembre del 2014, 2013 y al 30 de junio de 2014 este rubro se integra como sigue:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Crédito Mercantil	\$ 713	\$ 712	\$ 723
Depósitos en Garantía	49	50	60
Seguros	5	14	9
Otros Intangibles	884	837	583
Gastos de Emisión	67	65	51
Pagos Anticipados	127	121	167
Marcas	1	1	4
Gastos Pre operativos	-	-	7
	<u>1,846</u>	<u>1,800</u>	<u>1,604</u>
Amortización acumulada	(49)	(43)	(37)
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>\$ 1,797</u>	<u>\$ 1,757</u>	<u>\$ 1,567</u>

Con la finalidad de estar a la vanguardia en tecnología se ha invertido en intangibles, que corresponden a la renta de licencias y adquisición de software, para el desarrollo de un nuevo sistema electrónico para el registro y control de la operación bancaria, dicha inversión se presenta en el concepto de otros intangibles.

La amortización de los intangibles registrada en los resultados al 30 de septiembre del 2014 asciende a \$35, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Derivado de la adquisición de Compartamos Financiera se generó un crédito mercantil por s./153 (millones de soles) el cual no se amortiza, quedando sujeto a pruebas de deterioro.

Nota 10- Captación Tradicional:

Al 30 de septiembre del 2014, 2013 y al 30 de junio de 2014, la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fueron del 3% y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio.

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 79	\$ 67	\$ 60
Certificados de depósitos	823	749	1,306
Cebures	10,500	10,500	8,500
Intereses por pagar y premio	27	26	39
	<u>\$ 11,429</u>	<u>\$ 11,342</u>	<u>\$ 9,905</u>

Certificados bursátiles (cebures)

Al amparo del programa de Certificados Bursátiles autorizado por la CNBV el 21 de agosto de 2012 mediante oficio 153/8800/2012 como un incremento al programa original, el día 09/jun/2014 se realizó la sexta emisión autorizada mediante oficio 153/106759/2014, por un monto de \$2,000.00 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE28 más 0.40 p.b.

Al 3T 2014 no se realizó ninguna amortización, por lo que el saldo de emisiones de Certificados Bursátiles a largo plazo es de \$10,500 millones de pesos.

El 09 de octubre de 2014 con el pago del cupón 52 se amortizará el 50% de los certificados bursátiles de la emisión COMPART10, el cual asciende a \$1,250 millones.

Nota 11-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 30 de septiembre del 2014, 2013 y al 30 de junio de 2014, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
De exigibilidad inmediata	\$ 280	\$ -	\$ 90
Corto plazo			
Préstamos Banca Múltiple	250	401	120
Préstamos Banca de Desarrollo	250	250	1,351
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	-	-
Préstamos Otros Organismos	2,350	1,263	1,557
Total corto plazo	2,850	1,914	3,028
Largo Plazo			
Préstamos Banca Múltiple	43	-	-
Préstamos Banca de Desarrollo	1,000	-	500
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	-	-
Préstamos Otros Organismos	2,170	2,120	1,690
Total largo plazo	3,213	2,120	2,190
Total de préstamos interbancarios	\$ 6,343	\$ 4,034	\$ 5,308

Nota 12- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 30 de septiembre se integra como sigue:

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
	1,635,341,490	Capital social	\$ 4,764
	12,870,046	Acciones en tesorería	-
Total	1,648,211,536		\$ 4,764

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 24 de abril de 2014, se resolvió decretar el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$700.

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 16 de diciembre del 2013, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$919, correspondientes a \$0.56 pesos por acción en circulación, el cual se pagó el 26 de diciembre del 2013 a través del S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores. Como resultado del pago de dividendos el Indeval devolvió a Gentera \$1, derivado del dividendo correspondiente a acciones recompradas.

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 25 de abril de 2013, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$ 791 , correspondientes a \$0.48 por acción, el cuál se pagó el 23 de mayo de 2013, a través del S.D. Indeval S.A. de C.V. Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar un fondo para la adquisición de acciones propias por \$700.

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada del 23 de abril del 2012, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$499, correspondiente a \$0.30 por acción, el cual se pagó el 23 de mayo de 2012 a través de S.D. Indeval S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar un fondo para la adquisición de acciones propias por \$700. Al 30 de septiembre del 2012 se han utilizado \$196 provenientes de dicho fondo.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) si provienen de utilidades generadas hasta 2013. El impuesto causado será a cargo de Compartamos y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o, en su caso, contra el Impuesto Empresarial a la Tasa Única (IETU) del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, el 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual al capital social pagado.

Como resultado del canje de acciones se traspasó \$135 de la prima en suscripción de acciones a capital social.

El 31 de agosto de 2012, el Comité Técnico del fideicomiso instruyó la extinción del mismo, con lo cual 46,008 acciones remanentes de la Compañía fueron traspasadas a Acciones en Tesorería.

Durante la vigencia del fideicomiso, 268,084 acciones de la Compañía equivalente a 67,021 acciones del Banco fueron enajenadas, como resultado Compartamos es tenedora del 99.98% del capital social del Banco.

El Banco resolvió cancelar la inscripción de las acciones del Banco en el Registro Nacional de Valores, así como su desliste de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. En virtud de lo anterior, y en términos del artículo 108 de la Ley del Mercado de Valores, a partir de la cancelación de la inscripción de las acciones del Banco en el Registro Nacional de Valores, y de su desliste de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., se afectaron en fideicomiso, por un periodo mínimo de seis meses, 314,092 acciones de la Compañía equivalentes a 78,523 acciones del Banco que no fueron enajenadas con motivo de la Oferta de Intercambio.

El 6 de septiembre de 2011, Gentera S.A.B. de C. V. inició la oferta pública de adquisición y de suscripción recíproca de acciones para adquirir hasta 2.84% de las acciones del Banco que se encontraban colocadas entre el gran público inversionista y eran distintas a aquellas propiedad de la Compañía. El día 4 de octubre de 2011, finalizó dicho proceso habiéndose enajenado con motivo de la Oferta de Intercambio 11,749,290 acciones que representan el 2.83% del capital social suscrito y pagado de Banco, a cambio de la suscripción de 46,997,160 acciones que representan el 2.83% del capital social suscrito y pagado de la Compañía.

Índice de capitalización

El cómputo del índice de capitalización fue obtenido de conformidad con las reglas para los requerimientos de capitalización aplicables:

a) Banco Compartamos

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	38.22%	37.63%	38.80%
Capital neto / Activos en riesgo total	30.92%	30.31%	31.33%
Capital neto	7,767	7,067	6,972
Capital básico	7,767	7,067	6,972
Capital complementario	-	-	-
Activos en riesgo totales	25,120	23,317	22,257
Activos en riesgo de crédito	-	18,781	17,971

b) Compartamos Financiera

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	13.00%	15.52%	13.55%
Capital neto / Activos en riesgo total	10.77%	12.91%	10.57%
Capital neto	535	625	471
Capital básico	535	625	471
Capital complementario	-	-	-
Activos en riesgo totales	4,963	4,839	4,452
Activos en riesgo de crédito	4,112	4,026	3,474

c) Compartamos S.A. (Guatemala)

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	82.00%	102.32%	119.34%
Capital neto / Activos en riesgo total	66.08%	88.95%	104.94%
Capital neto	281	285	287
Capital básico	281	285	287
Capital complementario	-	-	-
Activos en riesgo totales	425	320	274
Activos en riesgo de crédito	343	278	241

Nota 13- Impuestos sobre la renta:

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reformó, adicionó y abrogó diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014

El ISR se determina sobre las bases de los resultados de cada compañía y nos sobre una base consolidada.

El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para los fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, Gentera determino que el impuesto que esencialmente pagará en el futuro será el ISR, por lo que ha reconocido ISR diferido.

La provisión para ISR consolidado se analiza cómo se muestra a continuación:

	3T 2014	2T 2014	3T 2013
ISR causado	\$ 1,056	\$ 797	\$ 1,101
ISR diferido (neto de estimación)	(329)	(18)	(18)
Total ISR diferido	\$ 727	\$ 779	\$ 1,083

Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

3T 2014					
Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	18,860	13,791	9,682	1,576	8,106
Guatemala	200	-	121	1	120

Perú	<u>3,961</u>	<u>3,817</u>	<u>1,001</u>	<u>220</u>	<u>781</u>
	23,021	17,608	10,804	1,797	9,007
Comisionistas					
México	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>233</u>	<u>215</u>	<u>18</u>
	-	-	233	215	18
Operaciones de Tesorería					
México	3,290	-	18	3	15
Guatemala	-	-	5	2	3
Perú	<u>234</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>5</u>	<u>3</u>
	3,524	-	31	10	21
Total	<u>26,545</u>	<u>17,608</u>	<u>11,068</u>	<u>2,022</u>	<u>9,046</u>

2T 2014

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	18,063	11,427	6,240	994	5,246
Guatemala	201	-	81	1	80
Perú	<u>3,882</u>	<u>3,915</u>	<u>659</u>	<u>149</u>	<u>510</u>
	22,146	15,342	6,980	1,144	5,836
Comisionistas					
México	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152</u>	<u>141</u>	<u>11</u>
	-	-	152	141	11
Operaciones de Tesorería					
México	1,214	-	35	1	34
Guatemala	-	-	2	-	2
Perú	<u>22</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>3</u>	<u>3</u>
	1,236	-	43	4	39
Total	<u>23,382</u>	<u>15,342</u>	<u>7,175</u>	<u>1,289</u>	<u>5,886</u>

3T 2013

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	16,863	11,740	5,416	699	4,717
Guatemala	153	-	49	-	49
Perú	<u>3,656</u>	<u>3,473</u>	<u>742</u>	<u>177</u>	<u>565</u>
	20,672	15,213	6,207	876	5,331
Comisionistas					

México	-	-	271	171	100
			271	171	100
Operaciones de Tesorería					
México	1,585	-	61	2	59
Guatemala	-	-	-	-	-
Perú	216	-	2	-	2
	<u>1,801</u>	<u>-</u>	<u>63</u>	<u>2</u>	<u>61</u>
Total	<u>22,473</u>	<u>15,213</u>	<u>6,541</u>	<u>1,049</u>	<u>5,492</u>

A continuación se muestra una conciliación de los ingresos, utilidades o pérdidas, activos y otros conceptos significativos de los segmentos:

3T 2014

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 26,545	\$ 31,495	\$ 4,950	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	17,608	20,186	2,578	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	11,068	11,622	554	No se incluyen los otros productos
Gastos	2,022	9,136	7,114	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	<u>\$ 9,046</u>	<u>\$ 2,486</u>	<u>\$ (6,560)</u>	

2T 2014

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 23,382	\$ 27,528	\$ 4,146	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	15,342	17,388	2,046	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	7,175	7,335	160	No se incluyen los otros productos
Gastos	1,289	6,059	4,770	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	<u>\$ 5,886</u>	<u>\$ 1,276</u>	<u>\$ (4,610)</u>	

3T 2013

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 22,473	\$ 26,228	\$ 3,755	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	15,213	17,025	1,812	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	6,541	9,799	3,258	No se incluyen los otros productos
Gastos	1,049	8,262	7,213	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 5,492	\$ 1,537	\$ (3,955)	

Nota 15- Saldos y transacciones con partes relacionadas:

El desglose de las operaciones con partes relacionadas externas al Grupo es el siguiente:

3° Trimestre 2014

Por concepto de gastos por asistencia a funcionarios se le pago a Microfinance Network la cantidad de \$0.537 millones de pesos.

Por concepto de cuotas de asistencia se le pago a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C., la cantidad de \$0.15 millones de pesos.

Por concepto de honorarios se le pago a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., la cantidad de \$0.93 millones de pesos.

Por concepto de comisiones se le pago a Servicios Caseteros S. A. P. I. de C. V., la cantidad de \$0.0002 millones de pesos.

2° Trimestre 2014

Por concepto de servicios se le pago a Microfinance Network la cantidad de \$0.537 millones de pesos.

Por concepto de cuotas de asistencia se le pago a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C., la cantidad de \$0.093 millones de pesos.

Por concepto de honorarios se le pago a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., la cantidad de \$0.694 millones de pesos.

Para concepto de comisiones se le pago a Servicios Caseteros S. A. P. I. de C. V., la cantidad de \$0.0002 millones de pesos.

3° Trimestre 2013

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Sandra Gabriela Ortiz Guzman, la cantidad de \$ 0.005 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Grupo Invaco, S.A. de C.V. la cantidad de \$0.015 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Datec Diseño Arquitectónico y Técnica Constructiva, S.A. de C.V. la cantidad de \$0.003 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Accion International la cantidad de \$ 1.246 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Grupo INVACO, S.A. de C.V. la cantidad de \$ 0.015 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa, A.C. la cantidad de \$ 0.091 millones de pesos.

Por concepto de donativo al 3T 2013, se le pago a Un Kilo de Ayuda la cantidad de \$ 0.2 millones de pesos.

Nota 16- Analistas: GENTERA

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.

Los Analistas que cubren los valores con clave de pizarra GENTERA son los siguientes:

1. Banorte-IXE	Marissa Garza	Compra
2. Grupo Financiero Monex	Valeria Romo Martínez	Compra
3. BBVA Bancomer	Ernesto Gabilondo	Outperform
4. BofA Merrill Lynch	José Barria	Underperform
5. BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
6. Citi Investment Research and Analysis	Daniel Abud	Compra
7. Credit Suisse	Marcelo Telles	Outperform
8. Deutsche Bank	Tito Labarta	Mantener
9. GBM	Lilian Ochoa Market	Underperformer
10. Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral
11. HSBC Securities (USA) Inc	Carlos Gómez	Neutral
12. Interacciones	Enrique Mendoza	Compra
13. INVEX	Ana Sepúlveda	Compra
14. JP Morgan	Christopher Delgado	Neutral
15. Morgan Stanley	Nikolaj Lippmann	Equal-weight

16. Nau Securities
17. Santander
18. UBS
19. Vector
20. Bradesco Corretora ´s

Iñigo Vega
Boris Molina
Frederic de Mariz
Rafael Escobar
Carlos Firetti

Venta
Compra
Compra
Compra
Market Performer

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)

Hechos posteriores

Octubre 16, 2014 – GENTERA, S.A.B. de C.V. firmó un contrato de compraventa para adquirir el 100% de las acciones de PAGOS INTERMEX, S.A. DE C.V., una empresa Mexicana con más de 10 años de experiencia en el pago de remesas familiares.

Esta adquisición está sujeta al cumplimiento de diversas condiciones suspensivas comunes a este tipo de operaciones.



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

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

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS
RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014**

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

TERCER TRIMESTRE DE 2014

A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de septiembre de 2014 contra los obtenidos al 30 de septiembre de 2013 y otra contra los resultados al 30 de junio del 2014.

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

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

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

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 de 2014.

Aspectos relevantes al 3T14:

- El número de clientes activos al 3T14 quedó en 2,908,596 un incremento de 3.2% comparado con 2,819,000 clientes en el 3T13, al igual un crecimiento de 0.5% al compararlo con 2,894,675 clientes reportados en el 2T14.
- La cartera de crédito total al 3T14 quedó en Ps. 23,384 millones un incremento de 13.0% comparado con Ps. 20,686 millones del 3T13 y un incremento de 3.9% comparado con los Ps. 22,497 millones del 2T14, ambos comparativos en línea con el crecimiento en clientes y en saldo promedio por cliente.
- Al 3T14 el 80.6% del portafolio total corresponde a la operación de Banco Compartamos en México, 18.5% a Compartamos Financiera en Perú y el remanente de 0.9% a la operación de Compartamos en Guatemala.
- La utilidad neta al 3T14 fue de Ps. 1,210 millones, un incremento comparado con Ps. 574 millones en el 3T13 y con Ps. 655 millones del 2T14.

- Al cierre del 3T14 contamos con una red de 627 oficinas de servicio, 53 oficinas más que en el 3T13 y 6 más comparado con el 2T14.
- Un total de 19,025 colaboradores al 3T14, un incremento de 1.1% al compararlo con el 3T13 y comparado con el 2T14 representa un incremento de 1.6%.
- Al 3T14 ATERNA cuenta con 3.9 millones de pólizas de seguro activas.
- Al cierre del 3T14 Yastás cuenta con poco menos de 3,000 comercios de los cuales más de 1,721 están habilitados para realizar operaciones financieras, esto gracias a la autorización de la CNBV.
- A partir de 2014 se lleva a cabo la reclasificación de los productos individuales de 'Otros' a 'Personales' en virtud de que clasificarlo como 'créditos personales' refleja de mejor forma la sustancia del crédito y por consecuencia una evaluación más precisa del riesgo del producto. Al ser un cambio exclusivo en estimaciones y alineado a lo que se menciona en el boletín B-1 de las NIF, cualquier efecto que pudiera tener la estimación preventiva para riesgos crediticios (reservas) derivado del cambio antes mencionado, será registrado contra los resultados del ejercicio.
- Durante el mes de marzo de 2014 se realizó la venta de cartera castigada de los años 2010, 2011 y 2013 y en el mes de julio se refleja el efecto de esta venta en la línea de impuestos, derivado de la deducibilidad de dicha venta.
- El 14 de octubre de 2014 Gentera, S.A.B. de C.V., Banco Compartamos, S.A. y Aterna son las primeras empresas en México en ser reconocidas por la Work and Family Foundation, al obtener la acreditación IFREI en Responsabilidad Familiar Empresarial.
- El 16 de octubre de 2014, Gentera, S.A.B. de C.V. anuncia la firma del contrato de compraventa de acciones de Pagos Intermex y Monex Servicios para ofrecer productos de remesas.

i. Resultado de la Operación

Este reporte refleja los números consolidados de las subsidiarias de Gentera, S.A.B de C.V., entre las que destacan Banco Compartamos (México), Compartamos Financiera (Perú) y Compartamos, S.A. (Guatemala).

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

Los ingresos por intereses del 3T14 fueron de Ps. 3,724 millones, 14.8% mayor a los Ps. 3,243 millones del 3T13, al compararlo con Ps. 3,515 millones del 2T14 los ingresos por intereses crecieron 5.9% en línea con el crecimiento en cartera y saldo promedio por cliente.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	3T14	3T13	2T14
Banco Compartamos	3,332	2,947	3,126
Compartamos Financiera	345	260	338
Compartamos Guatemala S.A.	42	31	44
Otras*	5	5	7
Total	3,724	3,243	3,515

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

Al 3T14 el 89.5% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 9.3% de la operación en Perú y 1.1% de la operación en Guatemala y el remanente del 0.1% proviene de otras compañías*.

Gastos por intereses

Al cierre del 3T14, el costo financiero fue de Ps. 202 millones, lo que representa un aumento de 1.0% comparado con los Ps. 200 millones del 3T13. El crecimiento de los pasivos con costo por 21.8%, se ve compensado por la baja en la tasa de referencia en México (disminución 50 pbs. en la Tasa de Interés Interbancaria publicada por Banco de México el pasado 8 de marzo del 2013, 25 pbs. adicionales dados a conocer el 6 de septiembre pasado, 25 pbs. el 25 de octubre 2013 y 50 pbs. el 6 de junio de 2014). La comparación del 3T14 contra el 2T14 refleja una disminución de 1.9% derivado principalmente por el efecto de la más reciente baja de 25 pbs en la tasa de referencia de Banco de México.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos, en México para el 3T14 es de 4.12%, 5.23% al 3T13 y 4.57% al 2T14, lo que refleja una mejora continua en las tasas y condiciones a las que son pactadas las operaciones para financiar la operación, adicional al beneficio por los recortes en la tasa de referencia durante 2013 y lo que va de 2014.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T14 quedó en 7.66%, al 3T13 en 7.23% y al 2T14 en 7.42%, estas variaciones se derivan de un mayor apalancamiento para soportar el crecimiento de la operación.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, es a partir del mes de julio de 2014 que inicia su fondeo propio, lo que le representa al 3T14 un monto de Ps. 2.4 millones de gastos por intereses.

El margen financiero ajustado por riesgos cerró el 3T14 en Ps. 3.054 millones, 15.9% mayor al compararlo con Ps. 2,634 millones del 3T13 en línea con el crecimiento en cartera durante el trimestre. Al comparar el 3T14 con Ps. 2,877 millones del 2T14 se presenta un incremento de 6.2% en el que se reconoce el efecto de un mayor crecimiento en la cartera del trimestre al final del trimestre.

Comisiones y tarifas generadas por la prestación de servicios

Al 3T14 quedó en Ps. 225 millones, lo que refleja una disminución al compararlo con los Ps. 264 millones del 3T13 principalmente por la operación de ATERNA; cabe mencionar que durante 2013 el beneficio en comisiones del negocio de ATERNA se reconoció a partir del 3er. trimestre; comparado con Ps. 211 millones del 2T14 se da un incremento de 6.6%, principalmente por un incremento en la operación de intermediación de seguros y al rubro de otras comisiones en México y adicional a un incremento por las operaciones de crédito en Perú.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	3T14	3T13	2T14
Banco Compartamos	129	96	120
Compartamos Financiera	13	0	9
Yastás	74	70	74
Aterna	9	98	8
Total	225	264	211

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

Comisiones y tarifas pagadas

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

Al cierre del 3T14 las comisiones pagadas fueron de Ps. 165 millones lo que representa un crecimiento de 2.5% comparado con los Ps. 161 millones del 3T13, el efecto de este incremento se da por la operación de Banco y Yastás, al compararlo con el 2T14 se da una disminución principalmente por las comisiones pagadas por la operación del Banco. Al cierre del 3T14 el 52.1% de las comisiones pagadas se derivan de la operación de Banco Compartamos, un 44.2% por la operación de Yastás y un 2.4% por la operación de Compartamos Financiera.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	3T14	3T13	2T14
Banco Compartamos	86	88	92
Compartamos Financiera	4	1	4
Yastás	73	70	73
Servicios	1	1	0
Total	165	161	169

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

Otros Ingresos (egresos) de la operación

En este rubro se registran operaciones Intercompañías, de las cuales algunas partidas al momento de consolidar se eliminan. Al 3T14 este rubro quedó en Ps. (12) millones, al 3T13 quedó en Ps. (27) millones y al 2T14 quedó en Ps. 13 millones, en este rubro se reflejan principalmente movimientos de recuperación de cartera, utilidad o pérdida por venta de inmuebles, mobiliario y equipo, donativos y estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro. En la siguiente tabla se refleja de manera más detallada los movimientos que afectan esta cuenta.

Otros ingresos (egresos) de la operación			
Concepto	3T14	3T13	2T14
Recuperación cartera de crédito	7	6	5
Utilidad en venta de inmuebles, mob. y equipo	14	-20	-1
Otros Ingresos:	12	15	21
Otros dividendos de primas de seguros	15	6	11
Otros ingresos servicios de exclusividad	2	1	1
*Otros	-5	8	9
Donativos	-20	-7	0
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-47	-19	-19
Otros egresos:	-2	0	-3
Otros (Pérdida cambiaria y arrendamiento Hand held)	-2	0	-3
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	-2	-2	-2
**Cancelación de otras cuentas de pasivo	26	0	11
Total	-12	-27	13

*Incluye recuperación por seguros de hand held e ingresos de pagos en exceso.

** Incluye 25 mdp por pago de Bono de permanencia, PTU y otras provisiones de servicios

Gastos de administración

Los gastos de administración en el 3T14 fueron de Ps. 1,944 millones, 9.1% más que los Ps. 1,782 millones del 3T13, y 5.1% mayor comparado con Ps. 1,850 millones del 2T14. El principal incremento reflejado comparando año con año, se debe principalmente a i) la apertura de 53 oficinas de servicio comparando año con año y 6 oficinas nuevas de un trimestre a otro, adicional a ii) la administración de la plantilla de colaboradores para cubrir el crecimiento de la cartera y iii) gastos en proyectos estratégicos, principalmente inversiones en tecnología (SAP).

Resultado de operación

Al cierre del 3T14, Gentera reportó un resultado de operación de Ps. 1,158 millones, un crecimiento de 24.8% comparado con Ps. 928 millones del 3T13, derivado de un crecimiento en los ingresos por intereses, una mejora en la tasa de los pasivos con costo, una estabilidad en el nivel de provisiones y un mejor control de gastos. Comparado con los Ps. 1,082 millones del 2T14 se observa un crecimiento de 7.0% en línea con el crecimiento en los ingresos por intereses y compensado en mayor medida por el nivel de provisiones y gastos.

Impuesto Sobre la Renta

Los impuestos causados al 3T14 fueron de Ps. 259 millones, lo que representa una disminución de 31.1% comparado con Ps. 376 millones del 3T13 y una disminución de 30.9% comparado con Ps. 375 millones del 2T14. Esta disminución se debe al efecto de la deducibilidad por la venta de cartera castigada de años anteriores.

El impuesto diferido al 3T14 quedó en Ps. (311) millones, al 3T13 Ps. (22) millones y en el 2T14 quedó en Ps. 52 millones. Estas variaciones se derivan de la reforma fiscal aplicable a partir de 2014 la que consiste en deducir las pérdidas por créditos incobrables. Previo a esta reforma se deducía de las provisiones el 2.5% de la cartera promedio. La tasa efectiva de impuestos del 3T14 represento un beneficio al quedar con una tasa de (4.5%), 38.1% en el 3T13 y 29.8% en el 2T14.

El **resultado neto** de Gentera para el 3T14 fue de Ps. 1,210 millones, un crecimiento fuerte comparado con Ps. 574 millones del 3T13, de igual forma al compararlo con Ps. 655 millones del 2T14. El fuerte impacto en la variación se debe en mayor medida al efecto en la línea de impuestos que se explica previamente.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva por riesgos crediticios que incluye la operación de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos Guatemala al 30 de septiembre de 2014 se realizó conforme a las modificaciones a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en el DOF del 25 de octubre de 2010 y posteriores modificaciones emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SCHP) y a la metodología establecida por la CNBV.

El saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados al 3T14 fue de Ps. 468 millones, un aumento de 14.4% comparado con los Ps. 409 millones del 3T13 en el que se refleja la reclasificación de los productos individuales de "otros" a "personales", lo que significa un nivel menor de provisiones; comparando el 3T14 con Ps. 432 millones del 2T14 se da un aumento de 8.3%.

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

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera, al 3T14 quedó en Ps. 381 millones, un aumento de 17.2% comparado con Ps. 325 millones del 3T13 derivado de un nivel de castigos mayor en los productos de crédito mujer, crédito individual y crédito crece y mejora. Al compararlo con Ps. 466 millones del 2T14 presenta una disminución de 18.2% principalmente por los productos de crédito mujer y el crédito individual.

A partir del 4T13 la política de castigos es a partir de 180 días de atraso.

Castigos de créditos incobrables (millones de pesos)			
	3T14	3T13	2T14
C. Mujer	95	143	128
C. Comerciante	71	55	85
C. Individual	82	35	107
C. Adicional	1	3	2
C. Crece y Mejora CM	70	59	86
Banco Compartamos	319	295	408
Compartamos Financiera	57	27	53
Compartamos Guatemala S.A.	5	4	4
Total	381	325	466

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

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

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

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)												
(cifras en millones de pesos)												
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición			% Uso del límite		
	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14
Posición Total	2,924	1,881	898	0.00	0.01	0.00	0.00%	0.000%	0.000%	3.66%	9.95%	2.87%
DINERO ^{1/}												
Compra de valores	-	599	-	0.00	0.00	0.00	0.0000%	0.0005%	0.0000%	0.00%	5.38%	0.00%
Call Money	2,924	1,282	898	0.0033	0.00	0.0009	0.0001%	0.0002%	0.0001%	3.66%	4.57%	2.87%
DERIVADOS ^{2/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital Neto										7,853	6,830	7,067
Límite por Riesgo de Mercado en función de la posición (Aprobados para 2014, en mdp). Cifras 2013, comparadas con el límite vigente.										0.09	0.06	0.03

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

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

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

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)											
(cifras en millones de pesos)											
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición				
	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14		
Posición Total	-	-	2.82	-	-	-	0.05	-	0.0%	0.019	0.0%
DINERO ^{1/}											
Compra de valores											
Call Money											
DERIVADOS											
DIVISAS	-	-	2.82	-	-	-	0.05	-	0.0%	0.019	0.0%
CAPITALES											
Capital Neto										471	625

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

VaR de liquidez, 10 días									
(cifras en millones de pesos)									
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición			% Uso del límite		
	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14
Posición Total	0.010	0.02	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	3.65%	9.94%	2.87%
DINERO									
Compra de valores	-	0.010	-	0.0000%	0.0016%	0.0000%	0.0%	5.4%	0.0%
Call Money	0.010	0.008	0.003	0.0004%	0.0006%	0.0003%	3.65%	4.56%	2.87%
DERIVADOS ^{2/}									
DIVISAS									
CAPITALES									
Capital Neto							7,853	6,830	7,067
Límite por Riesgo de Liquidez en función de la posición (Aprobados para 2014, en mdp). Cifras 2013, comparadas con el límite vigente.							0.29	0.18	0.10

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

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

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

VaR de liquidez, 10 días						
(cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14
Posición Total	-	- 0.17	-	0.0%	6.1%	0.0%
DINERO						
Compra de valores						
Call Money						
DERIVADOS						
DIVISAS	-	- 0.17	-	0.0%	6.1%	0.0%
CAPITALES						
Capital Neto					471	625

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

En la siguiente tabla, se muestra el comportamiento de los ingresos por las operaciones de crédito con respecto al ingreso total, lo que refleja un comportamiento estable en virtud de que la cartera de crédito es la principal fuente de ingresos del Banco.

Ingresos financieros			
(cifras en millones de pesos)			
	3T14	3T13	2T14
Ingreso por crédito	3,318	2,931	3,113
% del ingreso total	99.5%	99.4%	99.7%

Fuente: Banco Compartamos

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo

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

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

VaR de mercado y VaR de liquidez promedios						
(cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR de mercado			VaR de liquidez		
	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14
DINERO	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.01
Promedio / Capital Neto	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.000%	0.000%	0.0001%

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

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

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	3T14	Prom 3T14	3T13	Prom 3T13	2T14	Prom 2T14
Cartera de Consumo	17,928	17,470	16,215	16,234	17,069	16,777
Exposición Total						
Pérdida Esperada	293	264	309	290	233	241
Pérdida No Esperada <i>a/ 95%</i>	296	267	312	293	235	243
Pérdida Esperada / Exposición Total	1.7%	1.5%	1.9%	1.8%	1.4%	1.4%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	1.7%	1.5%	1.9%	1.8%	1.4%	1.4%
Límite de Exposición (8% x ICAP x ASRC)	504		441		446	
Consumo del límite de VaR de Crédito al 95%	58.7%		70.7%		52.8%	

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

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	3T14	Prom 3T14	3T13	Prom 3T13	2T14	Prom 2T14
Cartera Comercial						
Exposición Total	-	-	305	236	-	-
Pérdida Esperada	-	-	1.5	1.2	-	-
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	-	-	21.5	16.7	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	0.0%	0.0%	0.5%	0.5%	0.0%	0.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.0%	0.0%	7.1%	7.1%	0.0%	0.0%

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

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

Riesgo de Crédito			
(cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T14	3T13	2T14
Cartera de Consumo			
Exposición Total	3,896	3,323	3,821
Pérdida Esperada	335	318	315
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	100	131	96
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.6%	9.6%	8.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	2.6%	3.9%	2.5%

Riesgo de Crédito			
(cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T14	3T13	2T14
Cartera comercial			
Exposición Total	227	307	276
Pérdida Esperada	29	15	27
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	9	46	9
Pérdida Esperada / Exposición Total	12.7%	5.0%	9.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	3.9%	14.9%	3.1%

Riesgo de Crédito			
(cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T14	3T13	2T14
Cartera hipotecaria			
Exposición Total	48	40	48
Pérdida Esperada	3	3	3
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.7	0.5	0.7
Pérdida Esperada / Exposición Total	5.7%	6.4%	5.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	1.4%	1.2%	1.4%

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

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	3T14	Prom 3T14	3T13	Prom 3T13	2T14	Prom 2T14
Cartera de Consumo						
Exposición Total	199.50	198.13	153.0	151.4	201.1	204.6
Pérdida Esperada	13.61	13.09	7.4	7.5	1.8	7.5
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.73	0.73	0.7	0.7	0.7	0.7
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.8%	6.6%	4.9%	4.9%	0.9%	3.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.4%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%

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

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

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las que corresponden al día último del mes.
2. La institución utiliza para la determinación de la reserva preventiva para riesgos crediticios el cálculo de reservas según la metodología general establecida en el artículo 91 de las Disposiciones para créditos de consumo no revolventes, "otros" y a la metodología establecida en el artículo 114 de las Disposiciones para créditos comerciales.
3. A partir de 2014 se lleva a cabo la reclasificación de los productos individuales de 'Otros' a 'Personales' en virtud de que clasificarlo como créditos personales refleja de mejor forma la sustancia del crédito y por consecuencia una evaluación más precisa del riesgo del producto. Al ser un cambio exclusivo en estimaciones y alineado a lo que se menciona en el boletín B-1 de las NIF, cualquier efecto que pudiera tener la estimación preventiva para riesgos crediticios (reservas) derivado del cambio antes mencionado, será registrado contra los resultados del ejercicio.

El Banco no tiene constituidas reservas preventivas adicionales, a las creadas como resultado del proceso de calificación de la cartera, en cumplimiento a lo señalado en las Disposiciones vigentes en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, Art. 39.

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima, metodología no auditada, que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del ingreso anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado.

Balance General

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

Disponibilidades y otras inversiones quedó al 3T14 en Ps. 5,063 millones, un incremento de 32.2% comparado con los Ps. 3,830 millones del 3T13 y un incremento de 87.3% comparado con los Ps. 2,703 millones del 2T14. La variación a la alza está relacionada a la amortización del 50% de los Certificados Bursátiles COMPART10 para el mes de octubre 2014.

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 3T14 quedó en Ps. 23,384 millones, un crecimiento de 13.0% comparado con los Ps. 20,686 millones del 3T13 y un crecimiento del 3.9% comparado con Ps. 22,497 millones del 2T14, en línea con el crecimiento en el número de clientes y en el crédito promedio.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	3T14	3T13	2T14
Banco Compartamos	18,859	16,843	18,063
Compartamos Financiera	4,326	3,670	4,233
Compartamos Guatemala S.A.	199	153	201
Otras*	0	20	0
Total	23,384	20,686	22,497

* Gentera (Préstamo convertible en acciones)

La **cartera vencida consolidada** al 3T14 quedó en 2.87% lo que representa una disminución comparado con 4.29% del 3T13, beneficiada principalmente por la disminución en los productos de la metodología individual de la operación en México; para el 2T14 estaba en 2.72%, un incremento comparado con el 3T14, principalmente por el crecimiento en la colocación del producto crédito comerciante.

PRODUCTO	3T14				3T13				2T14			
	Portafolio	Cartera Vencida	% CV	Castigos	Portafolio	Cartera Vencida	% CV	Castigos	Portafolio	Cartera Vencida	% CV	Castigos
C. Mujer	10,369	125	1.20%	95	9,437	262	2.78%	143	10,151	125	1.23%	128
C. Comerciante	3,887	133	3.44%	71	2,618	129	4.92%	55	3,662	97	2.63%	85
Subtotal Grupal	14,256	258	1.81%	166	12,055	391	3.24%	198	13,813	222	1.60%	213
C. Individual	1,399	72	5.10%	82	2,033	161	7.93%	35	1,422	97	6.82%	107
C. Adicional	90	1	1.41%	1	121	4	3.38%	3	106	1	1.14%	2
C. Crece y Mejora CM	2,860	78	2.72%	70	2,634	152	5.77%	59	2,675	77	2.89%	86
C. Crece y Mejora CCR	254	0	0.00%	0	0	0	0.00%	0	47	0	0.00%	0
Subtotal Individual	4,603	151	3.27%	153	4,788	317	6.63%	97	4,250	175	4.13%	195
Banco Compartamos	18,859	409	2.17%	319	16,843	708	4.20%	295	18,063	397	2.20%	408
Comercial	1,670	117	6.99%	18	1,162	78	6.72%	6	1,617	94	5.84%	16
Microempresa	2,126	105	4.94%	32	1,658	75	4.54%	17	2,052	92	4.47%	29
Consumo	530	28	5.26%	7	850	19	2.21%	4	564	20	3.52%	8
Compartamos Financiera	4,326	250	5.77%	57	3,670	172	4.69%	27	4,233	206	4.87%	53
C. Mujer	199	14	6.98%	5	153	6	4.24%	4	201	10	5.04%	4
Compartamos Guatemala S.A.	199	14	6.98%	5	153	6	4.24%	4	201	10	5.04%	4
Total	23,384	672	2.87%	381	20,666	887	4.29%	325	22,497	613	2.72%	466

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

El **índice de cobertura** al 3T14 quedó en 171.9%, un aumento comparado con 160.1% del 3T13 esto principalmente por la disminución en la cartera vencida y al compararlo con 174.1% del 2T14 se presenta una ligera disminución explicado por un moderado incremento en la cartera vencida.

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:

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

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

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

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

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

3. Montos:

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

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

- a) Títulos Bancarios: PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I) AB'S. Aceptaciones Bancarias (G) CD'S. Certificados de Depósito (F)
- b) Valores Gubernamentales: CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI) BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA) IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP,IS, IT)
- c) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos SAB y/o subsidiarias, por el cual se devolverá una cantidad igual a la recibida más intereses, de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

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

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

a) Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

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

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

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

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

Liquidez

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

El Banco tiene la política de mantener activos líquidos en la tesorería al cierre de cada mes, el importe mayor que resulte de comparar Ps. 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 3T14, 3T13 y 2T14, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales que estén integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representen más del 5% del capital neto de la misma.

Al cierre del 3T14, 3T13 y 2T14, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Política de manejo de excedentes de liquidez de Compartamos Financiera

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

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

A continuación se describen las fuentes de fondeo de las subsidiarias Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos, S.A., esta última inicia su fondeo propio en el mes de julio 2014. La operación de las Subsidiarias Yastás y Aterna, sigue siendo capitalizada a través de recursos de Gentera.

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.

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	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	3T14	3T13	2T14	3T14	3T13	2T14
B.Multiple	3,450	2,450	3,250	3,200	2,330	2,850
B.Desarrollo	5,500	6,000	6,000	3,000	4,150	5,750
Multilateral	600	600	600	367	100	350
Total	9,550	9,050	9,850	6,567	6,580	8,950

Fuente: Banco Compartamos

Las fuentes de fondeo del Banco, provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Comercial; la Banca de Desarrollo; Multilaterales; Emisiones de deuda a largo plazo; Captación de personas físicas y morales y Capital. La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Capital	Captación*
3T14	2.4%	11.1%	1.0%	46.8%	38.6%	0.2%
3T13	1.1%	9.6%	2.6%	44.2%	39.2%	3.3%
2T14	2.1%	1.3%	1.3%	54.3%	40.9%	0.2%

* Incluye depósitos bancarios a C/P

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.

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	3T14		3T13		2T14	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	36	0.3%	38	0.3%	35	0.3%
Depósitos a plazo	-	0.0%	602	5.1%	-	0.0%
<i>Del público en general</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	602	5.1%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	3,264	23.6%	2,561	21.8%	901	7.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	3,264	23.6%	2,561	21.8%	901	7.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	10,527	76.1%	8,539	72.7%	10,527	91.8%
Total pasivos	13,827	100%	11,740	100%	11,462	100%

Fuente: Banco Compartamos.

** Títulos de crédito emitidos incluye gastos relacionados a la colocación de la deuda y al saldo de Ps. 10.1 millones del premio recibido por la reapertura de la emisión COMPART10 por Ps. 1,500 millones la cual se colocó a un precio de 101.846427 por título.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 3T14 del total de deuda bancaria, alrededor del 15.0% son pasivos con costo a corto plazo, en promedio 6 meses y a una tasa de referencia de TIIE28 + alrededor de 80 pb en promedio. El 9.0% de la deuda bancaria corresponde a pasivos a largo plazo, principalmente con la Banca de Desarrollo y Organismos multilaterales. Estos pasivos son contratados a través de disposiciones de las líneas de crédito que se tienen disponibles con bancos. Las emisiones de deuda a largo plazo representan el 76.0% de los pasivos con costo.

Comparado con el 3T13 la deuda bancaria de corto plazo representaba el 17.0% del total de los pasivos con costo, mientras que la deuda bancaria de largo plazo quedó en 5.0%. Las variaciones año con año se reflejan principalmente por una emisión de corto plazo por Ps. 600 millones cuyo vencimiento fue en octubre 2013, adicional a la emisión por Ps. 2,000 millones de certificados bursátiles del pasado 9 de junio del presente.

Por lo que respecta a la comparación con el 2T14 la deuda bancaria representaba el 8.0% del total de los pasivos con costo y el 92.0% concentrado en emisiones de deuda de largo plazo. La principal variación trimestre a trimestre se debe principalmente al incremento durante el 3T14 en las disposiciones de las líneas de crédito de la Banca de Desarrollo, principalmente Nafin y FIRA.

Posición de Deuda						
	3T14	%	3T13	%	2T14	%
Préstamos de Banca Múltiple	530	4%	210	2%	400	4%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,500	11%	1,350	12%	250	2%
Préstamos de Multilaterales	33	0%	400	3%	50	0%
Deuda bancaria de CP	2,063	15%	1,960	17%	700	6%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0%	-	0%	-	0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	1,000	7%	500	4%	-	0%
Préstamos de Multilaterales	200	1%	100	1%	200	2%
Deuda bancaria de LP	1,200	9%	600	5%	200	2%
Certificados de depósito de CP	-	0%	600	5%	-	0%
Emisiones de deuda de LP	10,500	76%	8,500	73%	10,500	92%
Deuda de CP	2,063	15%	2,560	22%	700	6%
Deuda de LP	11,700	85%	9,100	78%	10,700	94%
Total	13,763	100%	11,660	100%	11,400	100%

Fuente: Banco Compartamos

La integración de los intereses devengados que se presentan en la siguiente tabla, reflejan al 3T14 una disminución de 17.7% comparado con el 3T13 y una disminución del 5.3%; comparando el 2T14 esto se debe principalmente a i) la nueva composición de los pasivos tal como se detalla en párrafos anteriores una disminución de préstamos interbancarios y el efecto de la ii) disminución en la tasa de referencia publicada por Banxico.

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T14		3T13		2T14	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0.0%	-	0.0%	0	
Depósitos a plazo	-	0.0%	7	4.6%	-	0.0%
<i>Del público en general</i>	0	0.0%	-	0.0%	0	0.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	7	4.6%	0	0.0%
Préstamos interbancarios*	10	7.9%	48	31.3%	23	17.5%
<i>Prestamos en Pesos</i>	10	7.9%	48	31.3%	23	17.5%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	-	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos	115	92.1%	97	64.2%	109	82.5%
Total intereses por fondeo	125	100%	152	100%	132	100%

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

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria.

Las fuentes de financiamiento de Compartamos Financiera, provienen de las líneas de crédito pactadas con i) Bancos comerciales, ii) Banca de desarrollo, iii) Multilaterales, iv) Fondos de inversión y v) Capital. Sólo el 6.3% de estos pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

El rubro de depósitos al 3T14 quedó en Ps. 866 millones, un crecimiento de 19.3% comparado con los Ps. 726 millones del 3T13 y un aumento de 10.9% comparado con Ps. 781 millones del 2T14, derivado de lo siguiente: (i) un depósito en una cuenta que se estructuró como resultado de la adquisición de Compartamos Financiera, (ii) el producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 3T14 quedó en Ps. 2,993 millones, un crecimiento de 9.0% comparado con los Ps. 2,747 millones del 3T13 y una disminución de 4.5% comparado con Ps. 3,133 millones del 2T14.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T14 quedó en 7.66%, al 3T13 en 7.23% y al 2T14 en 7.42%, esta variación se deriva de un mayor apalancamiento para soportar el crecimiento de la operación.

Compartamos S.A. Guatemala, en el mes de julio 2014 inicia su fondeo propio a través de la disposición de las siguientes líneas de crédito:

Una disposición con IFC por un monto de Ps. 42 millones a un plazo de 5 años a tasa fija más un spread y una disposición con Grupo Financiero G&T Continental por un monto de Ps. 42 millones a un plazo de 5 años a tasa fija.

Principales indicadores

El Margen Financiero ajustado por riesgos al 3T14 quedó en 46.7% un incremento comparado con el 45.9% del 3T13 por una mayor base de activos productivos, comparado con el 48.5% del 2T14 se presenta una disminución, por una base mayor de activos con menor rendimiento.

El ROA al 3T14 fue de 16.5%, un incremento comparado con el 9.0% y 9.8% del 3T13 y 2T14, respectivamente, de igual forma el ROE al 3T14 quedó en 45.1%, superior al 25.7% del 3T13 y al 26.7% del 2T14. El comportamiento de ambos indicadores está en línea con el incremento en la utilidad neta reflejado al 3T14.

El Índice de eficiencia quedó en 62.7% al cierre del 3T14, lo que representa una disminución al compararlo con 65.8% del 3T13 y el 63.1% del 2T14, reflejo de un mejor control en los gastos operativos.

Control Interno

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

El Sistema de Control Interno cuenta con los siguientes documentos rectores, los cuales han sido debidamente aprobados por el Consejo de Administración:

- a) Código de ética y conducta;
- b) Políticas contables;

c) Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna.

d) Manuales para la operación de las distintas áreas que integran el Banco, en las que se detallan las políticas, procedimientos y controles.

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

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

- a) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;
- b) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables;
- c) Propicien el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información precisa, íntegra, confiable y oportuna;
- d) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco;
- e) Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

Adicionalmente cuenta con el área de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.

El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría que conformado por miembros del Consejo de Administración, y que asiste a éste en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente.

Compartamos Financiera, por su parte está regulada por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS), el Banco Central de Reserva del Perú y por Superintendencia del Mercado Valores del Perú. El cumplimiento de los lineamientos y normas establecidas por las mismas es una de las prioridades de su ejecución.

Compartamos Financiera cuenta con dos órganos de control (Auditoría y Riesgos) los cuales son responsables de monitorear el cumplimiento y apego a los procesos dentro de la compañía ya sea a través de la ejecución de la función de auditoría y de la gestión de riesgo operativo. Adicionalmente cuenta con la Oficialía de Cumplimiento la cual es responsable de administrar los procesos de prevención y lavado de activos; y la Oficialía de Atención al Usuario que funciona como enlace entre la institución y el INDECOPI (protección al consumidor – Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la protección de la Propiedad Intelectual).

Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer los nombres de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los títulos de deuda emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

Capitales:

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

Deuda:

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

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

Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

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

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

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor



Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple,
Subsidiaria de Genera, S.A.B. de C.V.

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

Datos Generales de la Emisora:

Emisora: Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple

Clave de Pizarra: COMPART10, COMPART11, COMPART12, COMPART13 y COMPART14

Títulos Emitidos: Certificados Bursátiles

A efecto de dar cumplimiento al oficio número 151/13313/2008 con número de expediente 151.112.32 por medio del cual la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través de la Vicepresidencia de Supervisión Bursátil y la Dirección General de Supervisión de Mercados, solicita información referente a la participación de Compartamos Banco en operaciones con instrumentos financieros derivados ya sea para incrementar la rentabilidad o contar con determinada cobertura respecto a algún riesgo, se ratifica lo siguiente:

Al 30 de septiembre de 2014 Compartamos Banco, Subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V. no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.