

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO 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	27,529,466,110	24,854,018,365
10010000			DISPONIBILIDADES	2,567,651,227	2,668,093,755
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	135,052,538	4,587,974
	10100100		Títulos para negociar	22,365,810	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	112,686,728	4,587,974
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	21,430,576,182	19,105,424,660
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	21,430,576,182	19,105,424,660
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	21,883,874,542	19,584,397,165
	10500100		Créditos comerciales	351,640,326	253,924,995
		10500101	Actividad empresarial o comercial	351,640,326	253,924,995
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	21,489,251,821	19,298,334,219
	10500300		Créditos a la vivienda	42,982,395	32,137,951
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	613,423,075	851,303,612
	10550100		Créditos vencidos comerciales	17,091,661	11,451,438
		10550101	Actividad empresarial o comercial	17,091,661	11,451,438
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	595,088,514	838,709,190
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,242,900	1,142,984
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,066,721,435	-1,330,276,117
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)	501,970,856	602,554,407
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	56,984
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	939,262,558	939,075,817
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	206,456	206,456
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	197,220,299	175,399,948
11150000			OTROS ACTIVOS	1,757,525,994	1,358,618,364
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,756,337,341	1,355,585,636
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	1,188,653	3,032,728
20000000			P A S I V O	17,388,112,575	16,168,135,245
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	11,342,304,559	7,824,455,713
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	66,515,413	55,484,055
	20050200		Depósitos a plazo	749,182,892	1,233,359,698
		20050201	Del público en general	749,182,892	631,826,831
		20050202	Mercado de dinero	0	601,532,867
	20050300		Títulos de crédito emitidos	10,526,606,254	6,535,611,960
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	4,034,553,106	6,845,165,707
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	140,046,917
	20100200		De corto plazo	1,914,336,563	4,719,860,082
	20100300		De largo plazo	2,120,216,543	1,985,258,708
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	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: **02** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO 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	1,955,182,509	1,438,869,517
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	299,749,393	22,700,444
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	960,048	832,410
	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	1,654,473,068	1,415,336,663
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	56,072,401	59,644,308
30000000			CAPITAL CONTABLE	10,141,353,535	8,685,883,120
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,526,372,414	5,526,339,265
	30050100		Capital social	4,764,095,156	4,628,637,568
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	762,277,258	897,701,697
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	4,614,981,121	3,159,543,855
	30100100		Reservas de capital	982,853,567	826,065,771
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,148,709,807	1,125,551,604
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-75,870	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	34,461,334	42,567,597
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,261,684,282	1,002,349,788
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	187,348,001	163,009,095
40000000			CUENTAS DE ORDEN	22,255,961,839	9,710,705,480
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,213,772,856	1,484,130,097
40150000			Compromisos crediticios	850,000,000	768,930,271
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	804,714,517	361,942,551
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	79,120,169	69,981,532
40550000			Otras cuentas de registro	19,308,354,297	7,025,721,029

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

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

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	6,860,795,171	6,001,120,690
50100000	Gastos por intereses	414,002,722	404,892,222
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	6,446,792,449	5,596,228,468
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	687,189,457	711,898,381
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	5,759,602,992	4,884,330,087
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	406,735,810	284,572,521
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	325,460,337	284,160,195
50450000	Resultado por intermediación	0	10,520
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	16,119,426	-32,956,877
50600000	Gastos de administración y promoción	3,801,707,394	3,122,484,634
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	2,055,290,497	1,729,311,422
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,055,290,497	1,729,311,422
50850000	Impuestos a la utilidad causados	797,770,161	724,976,265
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	18,535,336	-3,926,313
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,276,055,672	1,000,408,844
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	1,276,055,672	1,000,408,844
51250000	Participación no controladora	14,371,390	-1,940,944
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,261,684,282	1,002,349,788

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,261,684,282	1,002,349,788
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,702,232,073	1,204,221,350
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	133,710,384	156,757,865
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	18,144,219	6,057,209
	820102060000	Provisiones	771,281,311	281,486,378
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	779,234,824	759,919,898
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-138,665	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-162,989	499,951,908
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	229,180,780	24,070,914
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-1,952,931,535	-1,967,880,825
	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	-56,984
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-80,017,401	-229,181,163
	820103110000	Cambio en captación tradicional	2,101,753,656	34,836,017
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-1,946,371,152	1,507,814,844
	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	-755,095,243	-570,252,177
	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	-2,403,643,884	-700,697,466
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1,924,523	-2,347,005
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-94,672,199	-360,562,338
	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	-96,596,722	-362,909,343
		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	-69,845,752	-74,891,065
	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	15,812,355	-16,873,472
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-54,033,397	-882,906,074

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO**

AL 30 DE JUNIO 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	409,642,352	260,058,255
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-10,757,313	-18,389,690
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	2,567,651,227	2,668,093,755

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO 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	-43	0	138,448,467	-208,294,219	-75,870	0	0	0	0	0	-69,921,665
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-43	0	251,609,793	1,941,770,971	-75,870	0	0	0	-2,263,226,516	0	-69,921,665
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,261,684,282	14,371,390	1,276,055,672
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	-10,145,902	0	0	0	-10,145,902
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	1,440,965	1,440,965
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	-10,145,902	0	1,261,684,282	15,812,355	1,267,350,735
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	762,277,258	0	982,853,567	2,148,709,807	-75,870	0	34,461,334	0	1,261,684,282	187,348,001	10,141,353,535

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

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 JUNIO 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

SEGUNDO 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 JUNIO DE 2014 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 30 DE
JUNIO DE 2013 Y OTRA CONTRA LOS RESULTADOS AL 31 DE MARZO 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.

ATERNAL.- 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 JUNIO DE 2014.

ASPECTOS RELEVANTES AL 2T14:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

- EL NÚMERO DE CLIENTES ACTIVOS AL 2T14 QUEDÓ EN 2,894,675 UN INCREMENTO DE 4.9% COMPARADO CON 2,759,803 CLIENTES EN EL 2T13, AL IGUAL UN CRECIMIENTO DE 1.9% AL COMPARARLO CON 2,840,979 CLIENTES REPORTADOS EN EL 1T14.
- LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL AL 2T14 QUEDÓ EN PS. 22,497 MILLONES UN INCREMENTO DE 10.1% COMPARADO CON PS. 20,435 MILLONES DEL 2T13 Y UN INCREMENTO DE 5.3% COMPARADO CON LOS PS. 21,371 MILLONES DEL 1T14, AMBOS COMPARATIVOS EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CLIENTES Y EN SALDO PROMEDIO POR CLIENTE. AL 2T14 80.3% DEL PORTAFOLIO CORRESPONDE A LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS EN MÉXICO, 18.8% A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ Y EL REMANENTE DE 0.9% CORRESPONDE A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS EN GUATEMALA.
- LA UTILIDAD NETA AL 2T14 FUE DE PS. 655 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 33.4% COMPARADO CON PS. 491 MILLONES EN EL 2T13 Y DEL 5.5% COMPARADO CON PS. 621 MILLONES DEL 1T14.
- AL CIERRE DEL 2T14 CONTAMOS CON UNA RED DE 621 OFICINAS DE SERVICIO, 47 OFICINAS MÁS QUE EN EL 2T13 Y 16 MÁS COMPARADO CON EL 1T14.
- UN TOTAL DE 18,732 COLABORADORES AL 2T14, CIFRA SIMILAR A LA DEL 2T13 Y COMPARADO CON EL 1T14 REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 2.6%.
- AL 2T14 ATERNA CUENTA CON 3.9 MILLONES DE PÓLIZAS DE SEGURO ACTIVAS.
- AL CIERRE DEL 2T14 YASTÁS CUENTA CON ALREDEDOR DE 3,000 COMERCIOS DE LOS CUALES MÁS DE 1,400 ESTÁN HABILITADOS PARA REALIZAR OPERACIONES FINANCIERAS, ESTO GRACIAS A LA AUTORIZACIÓN DE LA CNBV QUE SE OBTUVO EN DICIEMBRE 2013.
- 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.

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 2T14 FUERON DE PS. 3,515 MILLONES, 14.5% MAYOR A LOS PS. 3,069 MILLONES DEL 2T13, SUPERIOR AL CRECIMIENTO DEL 10.1% EN CARTERA, EN VIRTUD DE QUE EL CRECIMIENTO PROMEDIO DEL PORTAFOLIO DURANTE EL TRIMESTRE FUE MAYOR AL 13% EN LA MAYOR PARTE DE ÉSTE, REFLEJÁNDOSE EN LOS INGRESOS POR INTERESES. AL COMPARARLO CON EL 1T14 LOS INGRESOS POR INTERESES CRECIERON 5.3% EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO DE CARTERA.

LA DISTRIBUCIÓN POR NEGOCIO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

AL 2T14 EL 88.9% DE LOS INGRESOS POR INTERESES PROVIENEN DE LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS EN MÉXICO, 9.6% DE LA OPERACIÓN EN PERÚ Y 1.3% DE LA OPERACIÓN EN GUATEMALA Y EL REMANENTE DEL 0.2% PROVIENE DE OTRAS COMPAÑÍAS.

GASTOS POR INTERESES

CORRESPONDEN A LOS INTERESES PAGADOS POR LOS PASIVOS CONTRATADOS PARA FONDEAR EL CRECIMIENTO DE LA OPERACIÓN. AL CIERRE DEL 2T14, EL COSTO FINANCIERO FUE DE PS. 206 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN AUMENTO DE 1.0% COMPARADO CON LOS PS. 204 MILLONES DEL 2T13, DERIVADO DE UN CRECIMIENTO DE 4.8% AÑO CON AÑO EN LOS PASIVOS CON COSTO, A SU VEZ 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 2T14 CONTRA EL 1T14 REFLEJA UNA DISMINUCIÓN DE 1.0% DERIVADO PRINCIPALMENTE POR EL EFECTO DE LA MÁS RECIENTE BAJA DE 50 PBS EN LA TASA DE REFERENCIA DE BANCO DE MÉXICO.

EL COSTO DE FINANCIAMIENTO DE LA PRINCIPAL SUBSIDIARIA BANCO COMPARTAMOS, EN MÉXICO PARA EL 2T14 ES DE 4.57%, 5.34% AL 2T13 Y 4.64% AL 1T14, 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 2014.

CON RESPECTO A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ, EL COSTO DE FINANCIAMIENTO AL 2T14 QUEDÓ EN 7.33%, AL 2T13 EN 7.49% Y AL 1T14 EN 7.68%, LA VARIACIÓN AÑO CON AÑO SE DERIVA DE UN MAYOR APALANCAMIENTO PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO DE LA OPERACIÓN; POR LO QUE RESPECTA AL COMPARATIVO CONTRA EL TRIMESTRE ANTERIOR LA CIFRA ES MUY SIMILAR.

EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CERRÓ EL 2T14 EN PS. 2,877 MILLONES, 13.9% MAYOR AL COMPARARLO CON PS. 2,525 MILLONES DEL 2T13 DERIVADO DE UN CRECIMIENTO DEL 10.1% EN CARTERA Y A UN CRECIMIENTO DE 27.1% EN EL RUBRO DE PROVISIONES. AL COMPARAR EL 2T14 CON PS. 2,883 MILLONES DEL 1T14 SE PRESENTA UNA LIGERA DISMINUCIÓN DE 0.2%, AÚN Y CUANDO EL CRECIMIENTO DE INGRESOS POR INTERESES FUE MAYOR, FUE COMPENSADO POR UN INCREMENTO EN PROVISIONES.

COMISIONES Y TARIFAS GENERADAS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

AL 2T14 QUEDÓ EN PS. 211 MILLONES, UN INCREMENTO DE 47.6% COMPARADO CON LOS PS. 143 MILLONES DEL 2T13 Y UN INCREMENTO DE 8.2% COMPARADO CON LOS PS. 195 MILLONES DEL 1T14, ESTAS COMISIONES SE GENERAN PRINCIPALMENTE DE I) COBRO POR RETRASO EN PAGOS DE LOS CLIENTES, II) COMISIONES POR LA INTERMEDIACIÓN DE LA OPERACIÓN DE SEGUROS ENTRE BANCO COMPARTAMOS Y ATERNA Y III) COMISIONES RECIBIDAS DE OXXO POR EL SERVICIO OTORGADO A LOS CLIENTES DE BANCO COMPARTAMOS. LA VARIACIÓN DE LA COMPARACIÓN AÑO CON AÑO SE DEBE PRINCIPALMENTE A UN INCREMENTO EN LAS COMISIONES POR RETRASO EN PAGOS DE LOS CLIENTES Y POR LAS COMISIONES GENERADAS POR LA INTERMEDIACIÓN DE LA OPERACIÓN DE SEGUROS. CON RESPECTO A LA VARIACIÓN TRIMESTRAL, ÉSTA SE DEBE PRINCIPALMENTE A UN CRECIMIENTO EN COMISIONES GENERADAS POR LA OPERACIÓN DE PERÚ, YASTÁS Y ATERNA.

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 2T14 LAS COMISIONES PAGADAS FUERON DE PS. 169 MILLONES LO QUE REPRESENTA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

UN CRECIMIENTO DE 8.3% COMPARADO CON LOS PS. 156 MILLONES DEL 2T13 AL IGUAL QUE EN EL 1T14. AL CIERRE DEL 2T14 EL 54.4% DE LAS COMISIONES SE DERIVAN DE LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS, UN 43.2% POR LA OPERACIÓN DE YASTÁS Y UN 2.4% POR LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA LA CUAL CUENTA CON ALGUNAS SUCURSALES CON LA INFRAESTRUCTURA ADECUADA PARA QUE LOS CLIENTES PUEDEN COBRAR Y PAGAR SUS CRÉDITOS.

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 2T14 ESTE RUBRO QUEDÓ EN PS. 13 MILLONES, AL 2T13 QUEDÓ EN PS. (2) MILLONES Y AL 1T14 QUEDÓ EN PS. 3 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 2T14 FUERON DE PS. 1,850 MILLONES, 12.5% MÁS QUE LOS PS. 1,645 MILLONES DEL 2T13, Y UNA DISMINUCIÓN DE 5.2% COMPARADO CON PS. 1,952 MILLONES DEL 1T14. EL PRINCIPAL INCREMENTO REFLEJADO COMPARANDO AÑO CON AÑO, SE DEBE PRINCIPALMENTE A I) LA APERTURA DE 47 OFICINAS DE SERVICIO, ADICIONAL A II) LA ADMINISTRACIÓN DE LA PLANTILLA DE COLABORADORES PARA CUBRIR EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA Y III) GASTOS EN PROYECTOS ESTRATÉGICOS, PRINCIPALMENTE INVERSIONES EN TECNOLOGÍA (SAP). LA DISMINUCIÓN TRIMESTRE A TRIMESTRE PRINCIPALMENTE SE DEBE A QUE NO HUBO APERTURA DE NUEVAS OFICINAS DE SERVICIO EN PERÚ Y EN GUATEMALA Y A UN MEJOR CONTROL DE GASTOS.

RESULTADO DE OPERACIÓN

AL CIERRE DEL 2T14, GENTERA REPORTÓ UN RESULTADO DE OPERACIÓN DE PS. 1,082 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 25.1% COMPARADO CON PS. 865 MILLONES DEL 2T13, DERIVADO DE UN CRECIMIENTO DE CARTERA DEL 10.1% Y UN CRECIMIENTO DE 27.1% EN PROVISIONES Y COMPENSADO POR UNA DISMINUCIÓN EN EL RITMO DE GASTOS OPERATIVOS, MOSTRANDO UN CRECIMIENTO DE 12.5% AÑO A AÑO. COMPARADO CON LOS PS. 973 MILLONES DEL 1T14 SE OBSERVA UN CRECIMIENTO DE 11.2%, PRINCIPALMENTE POR UN CRECIMIENTO DE 69.4% EN PROVISIONES Y UNA DISMINUCIÓN EN GASTOS OPERATIVOS.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

LOS IMPUESTOS CAUSADOS AL 2T14 FUERON DE PS. 375 MILLONES, 6.2% MAYOR A LOS PS. 353 MILLONES DEL 2T13 Y 11.1% MENOR A LOS PS. 422 MILLONES DEL 1T14. EL IMPUESTO DIFERIDO AL 2T14 QUEDÓ EN PS. 52 MILLONES, AL 2T13 REPRESENTABAN PS. 21 MILLONES Y EN EL 1T14 ESTABA EN PS. (70) MILLONES. LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS DEL 2T14 FUE DE 39.5%, 43.2% EN EL 2T13 Y 36.2% EN EL 1T14. EL RESULTADO NETO DE GENTERA PARA EL 2T14 FUE DE PS. 655 MILLONES, 33.4% DE CRECIMIENTO COMPARADO CON LOS PS. 491 MILLONES DEL 2T13 EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CARTERA Y CONTROLES MÁS ESTRUCTURADOS EN LA EJECUCIÓN DEL GASTO; COMPARANDO EL 2T14 CON LOS PS. 621 MILLONES DEL 1T14 SE DA UN AUMENTO DE 5.5%, EN LÍNEA CON EL INCREMENTO EN INGRESOS POR INTERESES.

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 JUNIO 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 2T14 FUE DE PS. 432 MILLONES, UN AUMENTO DE 27.1% COMPARADO CON LOS PS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

340 MILLONES DEL 2T13 Y COMPARANDO EL 2T14 CON PS. 255 MILLONES DEL 1T14 SE DA UN AUMENTO DE 69.4%.

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 REVISAR 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 2T14 QUEDÓ EN PS. 466 MILLONES, UN AUMENTO COMPARADO CON PS. 219 MILLONES DEL 2T13, AL IGUAL QUE AL COMPARARLO CON PS. 380 MILLONES DEL 1T14 PRINCIPALMENTE POR EL CAMBIO EN LA POLÍTICA DE CASTIGOS.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 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 2T14 EN PS. 2,703 MILLONES, UN INCREMENTO DE 1.1% COMPARADO CON LOS PS. 2,673 MILLONES DEL 2T13 Y UN INCREMENTO DE 22.8% COMPARADO CON LOS PS. 2,202 MILLONES DEL 1T14. ESTE RUBRO SE DETERMINA EN FUNCIÓN DEL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 2T14 QUEDÓ EN PS. 22,497 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 10.1% COMPARADO CON LOS PS. 20,435 MILLONES DEL 2T13 Y UN CRECIMIENTO DEL 5.3% COMPARADO CON EL 1T14, EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN EL NÚMERO DE CLIENTES Y EN EL CRÉDITO PROMEDIO.

LA CARTERA VENCIDA CONSOLIDADA AL 2T14 QUEDÓ EN 2.73% LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON 4.17% DEL 2T13; Y TAMBIÉN MUESTRA UNA MEJORA COMPARADA CON EL 1T14, CUANDO LA CARTERA VENCIDA ESTABA EN 3.25%. ES RELEVANTE TENER PRESENTE QUE EN EL COMPARATIVO 2T13 Y 2T14, SE DIO UN CAMBIO EN LA POLÍTICA DE CASTIGOS, CAMBIANDO ÉSTA DE 270 DÍAS A 180 DÍAS. LA MEJORA DE CARTERA VENCIDA ENTRE EL 2T14 Y 1T14 TUVO COMO ORIGEN, EL CONSTANTE MONITOREO DEL DESEMPEÑO CREDITICIO DE LOS CLIENTES Y POLÍTICAS DE ORIGINACIÓN MÁS ESTRUCTURADAS.

EL ÍNDICE DE COBERTURA AL 2T14 QUEDÓ EN 174.1%, UN AUMENTO COMPARADO CON 156.3% DEL 2T13 AL IGUAL QUE AL COMPARARLO CON EL 158.4% DEL 1T14 ESTO PRINCIPALMENTE POR LA DISMINUCIÓN EN LA CARTERA VENCIDA.

POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL

LA POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL INCLUYE UN PAGO DE UN DIVIDENDO ORDINARIO ANUAL MÍNIMO DEL 40.0% DE LAS UTILIDADES DEL AÑO ANTERIOR, CON ESPACIO PARA DISTRIBUCIONES ADICIONALES. LAS DISTRIBUCIONES ADICIONALES, DE SER APROBADAS, NO RESULTARÁN EN REDUCCIONES ANUALES DEL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE MÁS DE 3 PUNTOS PORCENTUALES.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN CORPORATIVAS

CONTAR CON LINEAMIENTOS GENERALES A OBSERVAR EN LAS OPERACIONES DE INVERSIÓN DIARIA DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE EXCEDENTES DE TESORERÍA, DENTRO DEL MARCO REGULATORIO VIGENTE, APLICABLE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES:

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

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

- A) OPERACIONES DE REPORTE
- 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 REPORTE 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 8 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

-
- 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.

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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 2T14, 2T13 Y 1T14, 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 2T14, 2T13 Y 1T13, 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 Y COMPARTAMOS FINANCIERA, LAS CUALES TIENEN FUENTES DE FONDEO PROPIAS. POR LO QUE RESPECTA A LA OPERACIÓN DE LAS SUBSIDIARIAS COMPARTAMOS GUATEMALA, YASTÁS Y ATERNA, SON CAPITALIZADAS A TRAVÉS DE RECURSOS DE GENTERA.

LA FUENTE DE LIQUIDEZ DE BANCO COMPARTAMOS PROVIENE DEL REPAGO DE LOS CRÉDITOS QUE ÉSTE OTORGA, LOS CUALES OCURREN DE MANERA SEMANAL, BI-SEMANAL O MENSUAL; ASÍ COMO DE LAS UTILIDADES RETENIDAS.

EL BANCO CUENTA CON OTRAS IMPORTANTES FUENTES DE FINANCIAMIENTO, TALES COMO:

- I) 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

EL COMPORTAMIENTO DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO DE BANCO COMPARTAMOS SE DETALLA A CONTINUACIÓN:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 11 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

FUENTES DE FONDEO SE PRESENTA A CONTINUACIÓN:

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE LA DISTRIBUCIÓN DEPENDE DE LAS NECESIDADES DE FONDEO, EL COSTO Y LAS CONDICIONES DE CADA UNA DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE LA DEUDA CONTRATADA

AL 2T14 EL 7.9% DE LOS PASIVOS CON COSTO ESTÁN CONTRATADOS A TRAVÉS DE DISPOSICIONES DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO QUE SE TIENEN DISPONIBLES CON OTROS BANCOS, LAS CUALES SON A CORTO PLAZO, EN PROMEDIO 6 MESES Y A UNA TASA DE REFERENCIA DE TIIE28 + ALREDEDOR DE 100 PB EN PROMEDIO; LAS EMISIONES DE DEUDA A LARGO PLAZO REPRESENTAN EL 91.8% DE LOS PASIVOS CON COSTO Y EL REMANENTE 0.3% CORRESPONDE A DEPÓSITOS. COMPARADO CON EL 2T13 LA DEUDA BANCARIA REPRESENTABA EL 20.9% DEL TOTAL DE LOS PASIVOS CON COSTO, UN 78.7% REPRESENTADO POR LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES. LAS VARIACIONES AÑO CON AÑO SE REFLEJAN PRINCIPALMENTE EN EL RUBRO DE DEPÓSITOS A PLAZO QUE DERIVAN DEL VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN DE CORTO PLAZO POR PS. 600 MILLONES LIQUIDADADA EN EL 4T13, ASÍ COMO EL VENCIMIENTO DE UNA DISPOSICIÓN DE LA LÍNEA DE CRÉDITO CON LA CII DURANTE EL 1T14, UNA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR PS. 2,000 MILLONES DE PESOS DURANTE EL 3T13 ADICIONAL A LA EMISIÓN POR PS. 2,000 MILLONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DEL PASADO 9 DE JUNIO DEL PRESENTE, LOS RECURSOS PROVENIENTES DE ÉSTAS EMISIONES EN SU MAYORÍA SON UTILIZADOS PARA LA LIQUIDACIÓN DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO DE CORTO PLAZO, DE AHÍ LA DISMINUCIÓN EN EL RUBRO DE PRÉSTAMOS BANCARIOS. POR LO QUE RESPECTA A LA COMPARACIÓN CON EL 1T14 LA DEUDA BANCARIA REPRESENTABA EL 20.9% DEL TOTAL DE LOS PASIVOS CON COSTO, 78.7% LAS EMISIONES DE DEUDA DE LARGO PLAZO Y 0.3% LOS DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA, LA PRINCIPAL VARIACIÓN TRIMESTRE A TRIMESTRE SE DEBE PRINCIPALMENTE POR LA COLOCACIÓN DE PS. 2,000 MILLONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES A LARGO PLAZO, EMISIÓN QUE SE REALIZÓ EL 9 DE JUNIO DE 2014 Y FUE UTILIZADA PARA LIQUIDAR PRÉSTAMOS DE CORTO PLAZO CON FIRA POR LA CANTIDAD DE PS. 950 MILLONES Y PS. 800 MILLONES ADICIONALES QUE SE LIQUIDARON A NAFIN, MOVIMIENTOS QUE SE VEN REFLEJADOS EN LA DISMINUCIÓN DEL RUBRO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS.

LA DEUDA BANCARIA DE CORTO PLAZO AL 2T14 REPRESENTABA EL 6% DEL TOTAL DEL FONDEO MIENTRAS QUE EL 2% REPRESENTA LA DEUDA BANCARIA DE LARGO PLAZO. AL 2T13 LA DEUDA BANCARIA DE CORTO PLAZO REPRESENTABA EL 33% Y EL 5% DEUDA BANCARIA DE LARGO PLAZO. POR LO QUE RESPECTA AL 1T14 21% ESTABA REPRESENTADO POR LA DEUDA BANCARIA DE CORTO PLAZO. LAS EMISIONES DE LARGO PLAZO SE HAN UTILIZADO EN MAYOR PROPORCIÓN PARA LA LIQUIDACIÓN DE LOS PASIVOS A CORTO PLAZO, DE AHÍ LA VARIACIÓN EN ÉSTOS RUBROS.

LA INTEGRACIÓN DE LOS INTERESES DEVENGADOS QUE SE PRESENTAN EN LA SIGUIENTE TABLA, REFLEJAN AL 2T14 UNA DISMINUCIÓN DE 2.2% COMPARADO CON EL 2T13; COMPARANDO EL 2T14 CONTRA EL 1T14 SE PRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 4.3% PRINCIPALMENTE POR I) LA NUEVA COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS TAL COMO SE DETALLA EN PÁRRAFOS ANTERIORES Y ADICIONAL AL EFECTO DE LA II) DISMINUCIÓN EN LA TASA DE REFERENCIA PUBLICADA POR BANXICO EL 6 DE JUNIO DEL PRESENTE. ESTE ÚLTIMO MOVIMIENTO SE CAPTURA EN MAYOR MEDIDA A PARTIR DEL MES DE JULIO, DADO QUE LA REVISIÓN DE TASAS DE LOS PASIVOS SE DA A INICIOS DE CADA MES.

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 6.1% DE ESTOS PASIVOS ESTÁN DENOMINADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

EL RUBRO DE DEPÓSITOS AL 2T14 QUEDÓ EN PS. 781 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 19.6%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

COMPARADO CON LOS PS. 653 MILLONES DEL 2T13 Y UN AUMENTO DE 8.2% COMPARADO CON PS. 721 MILLONES DEL 1T14, DERIVADO DE LO SIGUIENTE: (I) UN DEPÓSITO EN UNA CUENTA QUE SE ESTRUCTURÓ COMO RESULTADO DE LA ADQUISICIÓN DE CREAM (AHORA COMPARTAMOS FINANCIERA), (II) EL PRODUCTO DE AHORRO, EL CUAL SE DIRIGE A CLIENTES EN LOS SEGMENTOS A Y B. EL RUBRO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS AL 2T14 QUEDÓ EN PS. 3,134 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 32.9% COMPARADO CON LOS PS. 2,357 MILLONES DEL 2T13 Y COMPARADO CON PS. 3,063 MILLONES DEL 1T14 SE DA UN AUMENTO DE 2.3%.

AL 2T14 LOS PASIVOS TOTALES QUEDARON EN PS. 4,023 MILLONES, UN AUMENTO DEL 30.8% COMPARADO CON LOS PS. 3,075 MILLONES DEL 2T13 Y UN INCREMENTO DE 4.1% COMPARADO CON PS. 3,863 MILLONES DEL 1T14, EL AUMENTO SE DERIVA DE UN MAYOR APALANCAMIENTO PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO EN LA OPERACIÓN.

COMPARTAMOS S.A. GUATEMALA, EN EL MES DE JULIO 2014 REALIZA LA PRIMERA DISPOSICIÓN POR UN MONTO DE 3 MILLONES DE DÓLARES, DE LA LÍNEA DE CRÉDITO QUE TIENE CON INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC).

PRINCIPALES INDICADORES GENTERA S.A.B. DE C.V.

EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS AL 2T14 QUEDÓ EN 48.5% UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 46.57% DEL 2T13 POR UNA MAYOR BASE DE ACTIVOS, COMPARADO CON EL 50.7% DEL 1T14 SE PRESENTA UNA DISMINUCIÓN, POR UN NIVEL MAYOR DE PROVISIONES.

EL ROA AL 2T14 FUE DE 9.8%, UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 8.1% Y 9.7% DEL 2T13 Y 1T14, RESPECTIVAMENTE, EN LÍNEA CON EL INCREMENTO EN LA UTILIDAD NETA.

EL ROE AL 2T14 FUE DE 26.7%, UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 22.1% DEL 2T13, DERIVADO DE UN CRECIMIENTO EN UTILIDAD NETA DE 33.4%. COMPARADO CON EL ROE DE 26.9% DEL 1T14 SE OBSERVA UNA DISMINUCIÓN MÍNIMA.

EL ÍNDICE DE EFICIENCIA QUEDÓ EN 63.1% AL CIERRE DEL 2T14, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON EL 65.5% Y 66.7% DEL 2T13 Y 1T14, RESPECTIVAMENTE.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 13 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 (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 ANA CECILIA GONZÁLEZ COMPRA
 3. BBVA BANCOMER ERNESTO GABILONDO OUTPERFORM
 4. BOFA MERRILL LYNCH JOSÉ BARRIA OUTPERFORM
 5. BTG PACTUAL EDUARDO ROSMAN COMPRA
 6. CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSIS DANIEL ABUT COMPRA
 7. CREDIT SUISSE MARCELO TELLES OUTPERFORM
 8. DEUTSCHE BANK TITO LABARTA COMPRA
 9. GBM LILIAN OCHOA MARKET PERFORMER
 10. GOLDMAN SACHS CARLOS MACEDO VENTA
 11. HSBC SECURITIES (USA) INC CARLOS GÓMEZ NEUTRAL
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

12. INTERACCIONES	ENRIQUE MENDOZA	COMPRA
13. INVEX	ANA SEPULVEDA	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 ESPECULATIVA

DEUDA:

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

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

ING. CARLOS LABARTHE COSTAS
DIRECTOR GENERAL

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 15

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

SEGUNDO 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.

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

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

30 DE JUNIO DE 2014.

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

NOTA 1- HISTORIA Y ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

CONSTITUCIÓN

GENTERA S.A.B. DE C.V. (GENTERA 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 GENTERA 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

GENTERA 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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.

GENTERA 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. GENTERA 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, GENTERA 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, GENTERA, 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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 JUNIO 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 JUNIO 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:

	2T 2014	1T 2014	2T 2013	
CAJA \$	47	\$	42	\$ 30
BANCOS DEL PAÍS		712	721	586
BANCOS DEL EXTRANJERO			421	262
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS	1,388	907	1,638	
\$	2,568	\$	1,932	\$2,668

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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:

2T 2014 1T 2014 2T 2013

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

INSTRUMENTOS DE DEUDA:

VALORES GUBERNAMENTALES:

CD BCRP

22

22

-

\$ 22 \$ 22 \$ -

NOTA 5 -DEUDORES POR REPORTE:

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

2T 2014 1T 2014 2T 2013

BONOS DEL IPAB - - 6

BONDES - 48 -

DEPPFM - 200

BONOS 53 - -

BPAG91 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

2T 2014	1T 2014	2T 2013				
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE						
CRÉDITOS COMERCIALES	\$	352		\$	340	\$ 254
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS		-		-	-	
CRÉDITOS AL CONSUMO	21,489	20,293	19,298			
CRÉDITOS A LA VIVIENDA	43	43	32			
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES		-		-	-	
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA		-		-	-	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		21,884	20,676		19,584	

2T 2014	1T 2014	2T 2013				
3T 2013	2T 2013	3T 2012				
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA						
CRÉDITOS COMERCIALES	17	14	11			
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS		-		-	-	
CRÉDITOS AL CONSUMO	595	680	839			
CRÉDITOS A LA VIVIENDA	1	1	1			
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES		-		-	-	
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA		-		-	-	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	613	695	851			
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO	22,497	21,371	20,435			

(-) MENOS

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	1,067	1,101	1,330			
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$	21,430		\$	20,270	\$ 19,105

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

2T 2014	1T 2014	2T 2013	1T 2013	2T 2012	1T 2012
RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS					
CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA					
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	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS 1,067
EXCESO -

-

1T 2014 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA
HIPOTECARIA RESERVAS PREVENTIVAS

EXCEPTUADA - - - - -

CALIFICADA

RIESGO A 1 13,273 1 72 - 73
RIESGO A 2 231 - 4 - 4
RIESGO B 1 1,867 - 68 - 68
RIESGO B 2 3,511 - 157 - 157
RIESGO B 3 614 1 32 - 33
RIESGO C 1 542 2 34 - 36
RIESGO C 2 192 5 16 1 22
RIESGO D 219 7 43 1 51
RIESGO E 922 8 648 1 657
TOTAL 21,371 24 1,074 3 1,101
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS 1,101
EXCESO -

2T 2013 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA
HIPOTECARIA RESERVAS PREVENTIVAS

EXCEPTUADA - - - - -

CALIFICADA

RIESGO A 1 12,121 1 56 - 57
RIESGO A 2 449 - 10 - 10
RIESGO B 1 2,687 1 141 1 143
RIESGO B 2 31 - 1 - 1
RIESGO B 3 210 - 12 - 12
RIESGO C 1 2,977 - 226 2 228
RIESGO C 2 799 1 76 - 77
RIESGO D 215 3 89 - 92
RIESGO E 946 8 702 - 710
TOTAL 20,435 14 1,313 3 1,330
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS 1,330
EXCESO -

NOTA 7- CUENTAS POR COBRAR:

AL 30 DE JUNIO DEL 2014, 2013 Y 31 DE MARZO DE 2014 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

2T 2014	1T 2014	2T 2013				
PARTIDAS ASOCIADAS A OPERACIONES CREDITICIAS			\$	62	\$	102 \$
74						
SALDO A FAVOR DE IMPUESTOS ACREDITABLES	113	171		63		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	138	103	51			
ADEUDOS POR INTERMEDIACIÓN	229	203	465			
MENOS:						
ESTIMACIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	(40)	(44)	(50)			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR \$ 502 \$ 535 \$ 603

NOTA 8 - MOBILIARIO Y EQUIPO:

AL 30 DE JUNIO DEL 2014, 2013 Y 31 DE MARZO DE 2014 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2T 2014	1T 2014	2T 2013					
DESTINADO PARA USO PROPIO:								
TERRENOS \$	4			\$	4	\$		4
CONSTRUCCIONES	17			17	18			
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA				169	199			205
EQUIPO DE TRANSPORTE	105	108	90					
EQUIPO DE CÓMPUTO ELECTRÓNICO				705	689	596		
OTROS	199	155	225					
	1,199	1,172	1,138					
MENOS:								
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(610)	(565)	(482)					
GASTOS DE INSTALACIÓN								
(ADAPTACIONES Y MEJORAS) - NETO				350	340	283		
TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO \$	939			\$	947	\$		939

LA DEPRECIACIÓN REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ASCIENDE A \$134, LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

NOTA 9- OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES:

AL 30 DE JUNIO DEL 2014, 2013 Y 31 DE MARZO DE 2014 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2T 2014	1T 2014	2T 2013					
CRÉDITO MERCANTIL \$	712			\$	710	\$		715
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	50	63		49				
SEGUROS	14	22		9				
OTROS INTANGIBLE	837	747		458				
GASTOS DE EMISIÓN	65	56	41					
PAGOS ANTICIPADOS	121	76	117					
MARCAS	1	1	-					
GASTOS PRE OPERATIVOS	-	-	-					
	1,800	1,675	1,389					
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(43)	(39)	(30)					
TOTAL OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES \$				\$	1,757	\$		
	1,636							
\$	1,359							

LA AMORTIZACIÓN REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DEL 2014 ASCIENDE A \$18, LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 JUNIO DEL 2014, 2013 Y 31 DE MARZO 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.

2T 2014	1T 2014	2T 2013			
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA \$			67		\$
65 \$	55				
DEPÓSITOS A PLAZO	749	693	1,233		
CEBURES	10,500	8,500	6,500		
INTERESES POR PAGAR Y PREMIO	26	31	36		
\$	11,342	\$	9,289	\$	7,824

CERTIFICADOS BURSÁTILES

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.

NOTA 11-PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

AL 30 DE JUNIO DEL 2014, 2013 Y 31 DE MARZO DE 2014, ENTERA TENÍA CONTRATADOS PRÉSTAMOS COMO SIGUE:

2T 2014	1T 2014	2T 2013			
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA \$			-	\$	- \$ 140

CORTO PLAZO

PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	401	251	1,368		
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	250	1,050	1,963		
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	-	-	-	900	-
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	1,263	1,312	1,389		
TOTAL CORTO PLAZO	1,914	3,513	4,860		

LARGO PLAZO

PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	-	-	-		
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	-	-	500		
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	-	-	-		
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	2,120	1,818	1,485		
TOTAL LARGO PLAZO	2,120	1,818	1,985		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

TOTAL DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	\$	4,034	\$	5,331	\$	6,845
-----------------------------------	----	-------	----	-------	----	-------

NOTA 12- CAPITAL CONTABLE:

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

SERIE	ACCIONES*	DESCRIPCIÓN	IMPORTE
1,637,408,490	CAPITAL SOCIAL	\$	4,764
10,803,046	ACCIONES EN TESORERÍA	-	
TOTAL	1,648,211,536	\$	4,764

*ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS, SIN EXPRESIÓN

EL 6 DE SEPTIEMBRE DE 2011, GENNERA 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.

EL BANCO RESOLVIÓ CANCELAR LA INSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES DEL BANCO DEL 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 DEL 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.

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 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.

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

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.

LOS DIVIDENDOS QUE SE PAGUEN ESTARÁN LIBRES DEL ISR SI PROVIENEN DE LA CUENTA DE UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN). LOS DIVIDENDOS QUE EXCEDAN DE LA CUFIN CAUSARÁN UN IMPUESTO EQUIVALENTE AL 42.86% SI SE PAGAN EN 2011. 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

(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.

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.

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 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 24 DE ABRIL DE 2014, SE RESOLVIÓ DECRETAR EL RESTABLECIMIENTO DEL FONDO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS POR \$700.

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

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	37.63%	36.96%	36.90%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL	30.31%	29.59%	30.08%
CAPITAL NETO	7,067	6,477	6,618
CAPITAL BÁSICO	7,067	6,477	6,590
CAPITAL COMPLEMENTARIO	-	-	28
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	23,317	21,890	22,001
ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	18,781	17,527	17,934

B) COMPARTAMOS FINANCIERA

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	15.52%	14.76%	14.53%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL	12.91%	11.77%	11.05%
CAPITAL NETO	625	588	449
CAPITAL BÁSICO	625	588	449
CAPITAL COMPLEMENTARIO	-	-	-
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	4,839	4,990	4,061
ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	4,026	3,982	3,087

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

C) COMPARTAMOS S.A. (GUATEMALA)

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	102.32%	102.99%	112.06%
CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL	88.95%	89.39%	98.96%
CAPITAL NETO	285	284	250
CAPITAL BÁSICO	285	284	249
CAPITAL COMPLEMENTARIO	-	-	1
ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	320	318	252
ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO	278	276	223

NOTA 13- IMPUESTOS SOBRE LA RENTA Y EMPRESARIAL A TASA ÚNICA:

A. ISR

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, COMPARTAMOS DETERMINO QUE EL IMPUESTO QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ EN EL FUTURO SERÁ EL ISR, POR LO QUE HA RECONOCIDO ISR DIFERIDO.

EL 17 DE DICIEMBRE DE 2012 FUE PUBLICADO EL DECRETO POR EL QUE SE REFORMA, ADICIONAN Y DEROGAN DIVERSAS DISPOSICIONES DE LA LISR PARA 2012, EN EL CUAL SE ESTABLECE, ENTRE OTROS, QUE LA TASA DEL ISR APLICABLE PARA 2013 Y 2014 SERÁ DEL 30%.

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

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
ISR CAUSADO \$	797	422	725
ISR DIFERIDO (NETO DE ESTIMACIÓN)	(18)	(70)	4
TOTAL ISR DIFERIDO \$	779	352	729

NOTA 14- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA A CONTINUACIÓN:

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

COMISIONISTAS

MÉXICO	-	-	152	141	11
--------	---	---	-----	-----	----

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

-	-	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		

1T 2014

SEGMENTOS ACTIVOS PASIVOS INGRESOS GASTOS UTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO	16,520	10,836	2,958	459	2,499		
GUATEMALA	214	-	39	-	39		
PERÚ	3,842	3,784	325	75	250		
	20,576	14,620	3,322	534	2,788		

COMISIONISTAS

MÉXICO	-	-	70	68	2		
	-	-	70	68	2		

OPERACIONES DE TESORERÍA

MÉXICO	938	-	20	2	18		
GUATEMALA	-	-	1	-	1		
PERÚ	239	-	3	1	2		
	1,177	-	24	3	21		
TOTAL	21,753	14,620	3,416	605	2,811		

2T 2013

SEGMENTOS ACTIVOS PASIVOS INGRESOS GASTOS UTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO	17,041	11,660	5,416	459	4,957		
GUATEMALA		140		-	49	1	48
PERÚ	3,243	3,010		473	128	345	
	20,424		14,670	5,938	588		

5,350

COMISIONISTAS

MÉXICO	-	-	100	100	-		
	100	100	-				

OPERACIONES DE TESORERÍA

MÉXICO	1,551	-	41	1	40		
GUATEMALA	-	-	-	-	-		
PERÚ		153	-	2	-	2	
	1,704	-	43	1	42		
TOTAL	22,128	14,670	6,081		689	5,392	

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 15

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)		

1T 2014

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 21,753	\$ 25,837	\$ 4,084		NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS	14,620	16,315	1,695		NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	3,416	3,602	186		NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	605	2,981	2,376		NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 2,811	\$ 621	\$ (2,190)		

2T 2013

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 22,128	\$ 28,854	\$ 2,726		NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS	14,670	16,168	1,499		NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	6,081	6,282	201		NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	689	5,280	4,591		NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 5,392	\$ 1,002	\$ (4,390)		

NOTA 15- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

EL DESGLOSE DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS ES EL SIGUIENTE:

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 SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C., LA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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.

1° TRIMESTRE 2014

POR CONCEPTO DE GASTOS POR ASISTENCIA A FUNCIONARIOS AL 1T 2014, SE LE PAGO A MICROFINANCE NETWORK, LA CANTIDAD DE \$0.028 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE CUOTAS AL 1T 2014, SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C., LA CANTIDAD DE \$0.010 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE HONORARIOS AL 1T 2014 SE LE PAGO A GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S. C., LA CANTIDAD DE \$0.193 MILLONES DE PESOS

2° TRIMESTRE 2013

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 2T 2013, SE LE PAGO A SANDRA GABRIELA ORTIZ GUZMAN, LA CANTIDAD DE \$ 0.005 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 2T 2013, SE LE PAGO A GRUPO INVACO, S.A. DE C.V. LA CANTIDAD DE \$0.013 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 2T 2013, SE LE PAGO A DATEC DISEÑO ARQUITECTÓNICO Y TÉCNICA CONSTRUCTIVA, S.A. DE C.V. LA CANTIDAD DE \$0.003 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 ANA CECILIA GONZÁLEZ COMPRA
 3. BBVA BANCOMER ERNESTO GABILONDO OUTPERFORM
 4. BOFA MERRILL LYNCH JOSÉ BARRIA OUTPERFORM
 5. BTG PACTUAL EDUARDO ROSMAN COMPRA
 6. CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSIS DANIEL ABUD COMPRA
 7. CREDIT SUISSE MARCELO TELLES OUTPERFORM
 8. DEUTSCHE BANK TITO LABARTA COMPRA
 9. GBM LILIAN OCHOA MARKET PERFORMER
 10. GOLDMAN SACHS CARLOS MACEDO VENTA
 11. HSBC SECURITIES (USA) INC CARLOS GÓMEZ NEUTRAL
 12. INTERACCIONES ENRIQUE MENDOZA COMPRA
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

13. INVEX	ANA SEPULVEDA	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 ESPECULATIVA

DEUDA:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

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

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014

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