



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.
- ❖ Aterna.- Bróker de microseguros.- Opera en México, Perú y Guatemala.

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de junio de 2014.

Aspectos relevantes al 2T14:

- El número de clientes activos al 2T14 quedo 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:

Ingresos por Intereses (mdp)			
	2T14	2T13	1T14
Banco Compartamos	3,126	2,781	2,971
Compartamos Financiera	338	255	328
Compartamos Guatemala S.A.	44	28	40
Otras*	7	5	7
Total	3,515	3,069	3,346

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

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 fondar 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 cobradas			
	2T14	2T13	1T14
Banco Compartamos	120	87	120
Compartamos Financiera	9	-4	4
Yastas	74	60	69
Aterna	8	0	2
Total	211	143	195

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 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.

Comisiones y tarifas pagadas			
	2T14	2T13	1T14
Banco Compartamos	92	94	85
Compartamos Financiera	4	1	2
Yastas	73	60	68
Servicios	0	1	1
Total	169	156	156

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

Otros Ingresos (egresos) de la operación

En este rubro se registran operaciones Intercompañías, de las cuales algunas partidas al momento de consolidar se eliminan. Al 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.

Otros ingresos (egresos) de la operación			
Concepto	2T14	2T13	1T14
Recuperación cart.cred.	5	6	6
Utilidad en venta de inmuebles, mob. y equipo	-1	-3	-2
Otros Ingresos:	21	16	12
Otros dividendos de primas de seguros	11	8	5
Otros ingresos servicios de exclusividad	1	1	1
*Otros	9	7	6
Donativos	0	-1	-1
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-19	-18	-18
Otros egresos:	-3	-4	-2
Otros (Pérdida cambiaria y arrendamiento Hand held)	-3	-4	-2
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	-2	2	-1
Ajuste al result. de participado (Yastás y Aterna)	1	0	3
Cancelación de otras cuentas de pasivo	11	0	6
Total	13	-2	3

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

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 estrictos 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 (SHP) 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. 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 revisa mensualmente y se lleva a resultados al constituirse.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera, al 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.

Castigos de créditos incobrables (mdp)			
	2T14	2T13	1T14
C. Mujer	128	98	100
C. Comerciante	85	28	72
C. Individual	107	22	92
C. Adicional	2	4	2
C. Crece y Mejora / Mejora tu Casa	86	43	81
Banco Compartamos	408	195	347
Compartamos Financiera	53	21	29
Compartamos Guatemala S.A.	4	2	4
Total	466	219	380

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

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

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

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)												
(cifras en millones de pesos)												
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición			% Uso del límite		
	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14
Posición Total	898	1,280	849	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.000%	0.000%	2.87%	12.99%	1.67%
DINERO ^{1/}												
Compra de valores	-	-	-	0.00	0.00	0.00	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.00%	0.00%	0.00%
Call Money	898	1,280	849	0.0009	0.0039	0.0005	0.0001%	0.0003%	0.0001%	2.87%	12.99%	1.67%
DERIVADOS ^{2/}												
DIVISAS												
CAPITALES												
Capital Neto										7,067	6,618	6,291
Límite por Riesgo de Mercado en función de la posición (Aprobados para 2014, en mdp). Cifras 2013, comparadas con el límite vigente.										0.03	0.03	0.03

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

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

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

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
(cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14
Posición Total	-	0.22	-	-	0.00	-	0.0%	0.018	0.0%
DINERO ^{1/}									
Compra de valores									
Call Money									
DERIVADOS									
DIVISAS	-	0.22	-	-	0.00	-	0.0%	0.018	0.0%
CAPITALES									
Capital Neto							625	449	588

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

VaR de liquidez, 10 días									
(cifras en millones de pesos)									
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición			% Uso del límite		
	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14
Posición Total	0.003	0.01	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	2.87%	12.97%	1.66%
DINERO									
Compra de valores	-	-	-	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0%	0.0%	0.0%
Call Money	0.003	0.012	0.002	0.0003%	0.0010%	0.0002%	2.87%	12.97%	1.66%
DERIVADOS ^{2/}									
DIVISAS									
CAPITALES									
Capital Neto							7,067	6,618	6,291
Límite por Riesgo de Liquidez en función de la posición (Aprobados para 2014, en mdp). Cifras 2013, comparadas con el límite vigente.							0.10	0.10	0.10

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

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

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

VaR de liquidez, 10 días						
(cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14
Posición Total	-	0.01	-	0.0%	5.8%	0.0%
DINERO						
Compra de valores						
Call Money						
DERIVADOS						
DIVISAS	-	0.01	-	0.0%	5.8%	0.0%
CAPITALES						
Capital Neto				625	449	588

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

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

Ingresos financieros			
(cifras en millones de pesos)			
	2T14	2T13	1T14
Ingreso por crédito	3,113	2,766	2,956
% del ingreso total	99.7%	99.5%	99.6%

Fuente: Banco Compartamos

Valores promedio de la exposición por tipo de riesgo

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

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

VaR de mercado y VaR de liquidez promedios						
(cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR de mercado			VaR de liquidez		
	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14
DINERO	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.01
Promedio / Capital Neto	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.000%	0.000%	0.0001%

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

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

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	2T14	Prom 2T14	2T13	Prom 2T13	1T14	Prom 1T14
Cartera de Consumo						
Exposición Total	17,069	16,777	16,387	15,481	16,400	16,470
Pérdida Esperada	233	241	258	233	257	258
Pérdida No Esperada <i>al 95%</i>	235	243	260	236	259	261
Pérdida Esperada / Exposición Total	1.4%	1.4%	1.6%	1.5%	1.6%	1.6%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	1.4%	1.4%	1.6%	1.5%	1.6%	1.6%
Limite de Exposición (8% × ICAP × ASRC)	446		417		406	
Consumo del limite de VaR de Crédito <i>al 95%</i>	52.8%		62.4%		63.7%	

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

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	2T14	Prom 2T14	2T13	Prom 2T13	1T14	Prom 1T14
Cartera Comercial						
Exposición Total	-	-	101	84	-	-
Pérdida Esperada	-	-	0.5	0.4	-	-
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	-	-	7.1	5.9	-	-
Pérdida Esperada / Exposición Total	0.0%	0.0%	0.5%	0.5%	0.0%	0.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.0%	0.0%	7.1%	7.1%	0.0%	0.0%

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

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

Riesgo de Crédito			
(cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T14	2T13	1T14
Cartera de Consumo			
Exposición Total	3,821	2,955	3,784
Pérdida Esperada	315	272	297
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	96	82	89
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.2%	9.1%	7.9%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	2.5%	2.6%	2.3%

Riesgo de Crédito			
(cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T14	2T13	1T14
Cartera comercial			
Exposición Total	276	265	354
Pérdida Esperada	27	12	26
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	9	39	8
Pérdida Esperada / Exposición Total	9.8%	4.9%	7.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	3.1%	15.9%	2.3%

Riesgo de Crédito			
(cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T14	2T13	1T14
Cartera hipotecaria			
Exposición Total	48	33	44
Pérdida Esperada	3	3	3
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.7	0.4	0.6
Pérdida Esperada / Exposición Total	5.7%	9.1%	5.8%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	1.4%	1.5%	1.5%

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

Riesgo de Crédito						
(cifras en millones de pesos)						
Concepto	2T14	Prom 2T14	2T13	Prom 2T13	1T14	Prom 1T14
Cartera de Consumo						
Exposición Total	201.05	204.63	140.2	134.7	214.2	204.9
Pérdida Esperada	1.83	7.52	1.9	1.7	8.9	8.2
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.71	0.73	0.8	0.9	0.8	0.8
Pérdida Esperada / Exposición Total	0.9%	3.7%	1.3%	1.3%	4.2%	4.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.4%	0.4%	0.6%	0.7%	0.4%	0.4%

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

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

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

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

Pérdidas por riesgo operacional

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

Balance General

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

Disponibilidades y otras inversiones quedó al 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 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 distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (mdp)			
	2T14	2T13	1T14
Banco Compartamos	18,063	17,041	16,975
Compartamos Financiera	4,233	3,254	4,182
Compartamos Guatemala S.A.	201	140	214
Total	22,497	20,435	21,371

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 estrictas.

PRODUCTO	2T14				2T13				1T14			
	Portafolio	Cartera Vencida	% CV	Castigos	Portafolio	Cartera Vencida	% CV	Castigos	Portafolio	Cartera Vencida	% CV	Castigos
C. Mujer	10,151	125	1.23%	128	10,142	316	3.11%	98	9,496	168	1.77%	100
C. Comerciante	3,662	97	2.65%	85	2,377	131	5.50%	28	3,267	113	3.45%	72
Metodología Grupal	13,813	222	1.61%	213	12,519	447	3.57%	126	12,763	281	2.20%	172
C. Individual	1,422	97	6.82%	107	1,811	106	5.84%	22	1,597	128	8.05%	92
C. Adicional	106	1	1.14%	2	138	5	3.96%	4	118	2	1.55%	2
C. Crece y Mejora CM	2,722	77	2.83%	86	2,573	141	5.48%	43	2,497	95	3.81%	81
Metodología Individual	4,250	175	4.12%	195	4,522	252	5.58%	69	4,212	225	5.35%	175
Banco Compartamos	18,063	397	2.20%	408	17,041	699	4.10%	195	16,975	506	2.98%	347
Comercial	1,617	94	5.83%	16	1,068	68	6.36%	7	1,543	83	5.36%	2
Microempresa	2,052	92	4.47%	29	1,478	65	4.39%	11	2,039	82	4.00%	20
Consumo	564	20	3.52%	8	708	14	1.94%	3	600	17	2.88%	7
Hipotecaria	0.2	0	0.00%	0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%	0
Compartamos Financiera	4,234	206	4.87%	53	3,254	146	4.50%	21	4,182	182	4.34%	29
C. Mujer	201	10	5.04%	4	140	6	4.28%	2.4	214	7	3.26%	4
Compartamos Guatemala S.A.	201	10	5.04%	4	140	6	4.28%	2	214	7	3.26%	4
Total	22,497	613	2.72%	466	20,435	851	4.16%	219	21,371	695	3.25%	380

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

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

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

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

3. Montos:

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

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

- a) Títulos Bancarios: PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I) AB'S. Aceptaciones Bancarias (G) CD'S. Certificados de Depósito (F)
- b) Valores Gubernamentales: CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI) BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA) IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT)
- c) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos SAB y/o subsidiarias, por el cual se devolverá una cantidad igual a la recibida más intereses, de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.
- d) Fondos de Inversión exclusivamente en valores gubernamentales de liquidez inmediata: se podrá invertir en fondos clasificados como corto plazo (menor o igual a 1 año) según la Circular Única de Sociedades de Inversión, las cuales tendrán que cumplir entre otros con lo siguiente: a) Inversiones en valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por el Banco de México. b) El plazo por vencer de los valores señalados en ningún caso podrá exceder de un año.

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

a) Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

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

- Fecha de operación
- Fecha de inicio y liquidación
- Fecha de vencimiento
- Contraparte
- Tipo de operación
- Monto
- Plazo
- Tasa y sobretasa (en su caso)
- Asignación (en su caso)

- Emisión (en su caso)
- Número de Títulos (en su caso)
- Precio (en su caso)
- Valor real (en su caso)

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

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

Liquidez

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

El Banco tiene la política de mantener activos líquidos en la tesorería al cierre de cada mes, el importe mayor que resulte de comparar Ps. 690 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más pago por vencimientos de pasivos, más gastos operativos correspondientes al mes siguiente.

Índice= Máximo 690 millones, (cartera + gastos + vencimiento de pasivos + inversiones en activo + provisión de impuestos + dividendos) del siguiente mes

Nuestras operaciones se mantienen en moneda nacional y contamos con la política de inversión de dichos recursos:

Tipos de operación:

Las operaciones en las que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Call Money (interbancario y nivelación)
- b) Operaciones de Reporto
- c) Compras de títulos en directo

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

- a) Para operaciones en reporto se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles
- b) Para compras de papel en directo, se podrán realizar operaciones a plazo de 1 hasta 180 días
- c) Para Call Money de acuerdo al tipo de nicho podrán ser:
 - i. Banca de desarrollo y banca comercial de 1 a 180 días
 - ii. Para nicho comercial de 1 a 7 días
 - iii. Para nicho consumo, el máximo es de 1 día

Montos:

- a) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificaciones menores de BBB
- b) Se podrá invertir hasta un máximo de 35% del total del excedente con una sola contraparte o emisión con calificación mayor o igual a BBB (excepto Gobierno Federal)
- c) Para los valores gubernamentales autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso b
- d) Asimismo se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto y/o directo son los siguientes:

- a) Títulos bancarios:
 - PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I)

- AB'S. Aceptaciones Bancarias (G)
- CD'S. Certificados de Depósito (F)

b) Valores gubernamentales:

- CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI)
- BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA)
- IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP,IS,IT)

Al cierre del 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:

Líneas de crédito por contraparte	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	2T14	2T13	1T14	2T14	2T13	1T14
B.Múltiple	3,250	2,900	2,800	2,850	936	2,550
B.Desarrollo	6,000	4,500	6,000	5,750	2,640	4,050
Multilateral	600	600	200	350	83	133
Total	9,850	8,000	9,000	8,950	3,659	6,733

Fuente: Banco Compartamos

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

	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Capital	*Captación
2T14	2.1%	1.3%	1.3%	54.3%	40.9%	0.2%
2T13	8.1%	13.2%	2.8%	35.0%	37.6%	3.4%
1T14	1.4%	10.8%	0.4%	47.2%	40.1%	0.2%

Fuente: Banco Compartamos

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

Fuentes de Fondeo (millones de pesos)						
	2T14		2T13		1T14	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	35	0.3%	34	0.3%	36	0.3%
Depósitos a plazo	-	0.0%	602	5.2%	-	0.0%
<i>Del público en general</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	602	5.2%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	901	7.9%	4,488	38.5%	2,268	20.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	901	7.9%	4,488	38.5%	2,268	20.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	10,527	91.8%	6,536	56.1%	8,531	78.7%
Total pasivos	11,462	100%	11,659	100%	10,836	100%

Fuente: Banco Compartamos.

** Títulos de crédito emitidos incluye gastos relacionados a la colocación de la deuda y al saldo de Ps. 12.5 millones del premio recibido por la reapertura de la emisión COMPART10 por Ps. 1,500 millones la cual se colocó a un precio de 101.846427 por título.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 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 TIEE28 + 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 liquidada 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.

Posición de Deuda						
	2T14	%	2T13	%	1T14	%
Préstamos de Banca Múltiple	400	4%	2,604	22%	250	2%
Préstamos de Banca de Desarrollo	250	2%	860	7%	1,950	18%
Préstamos de Multilaterales	50	0%	400	3%	67	1%
Deuda bancaria de CP	700	6%	3,864	33%	2,267	21%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0%	-	0%	-	0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	-	0%	500	4%	-	0%
Préstamos de Multilaterales	200	2%	117	1%	-	0%
Deuda bancaria de LP	200	2%	617	5%	-	0%
Certificados de depósito de CP	-	0%	600	5%	-	0%
Emisiones de deuda de LP	10,500	92%	6,500	56%	8,500	79%
Deuda de CP	700	6%	4,464	39%	2,267	21%
Deuda de LP	10,700	94%	7,117	61%	8,500	79%
Total	11,400	100%	11,581	100%	10,767	100%

Fuente: Banco Compartamos

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.

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T14		2T13		1T14	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0.0%	-	0.0%	0	0.0%
Depósitos a plazo	-	0.0%	7	5.2%	-	0.0%
<i>Del público en general</i>	0	0.0%	-	0.0%	0	0.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	7	5.2%	0	0.0%
Préstamos interbancarios*	23	17.5%	38	28.1%	35	25.1%
<i>Préstamos en Pesos</i>	23	17.5%	38	28.1%	35	25.1%
<i>Préstamos en Dólares</i>	0	0.0%	-	0.0%	0	-
Títulos de crédito emitidos	109	82.5%	90	66.7%	103	74.9%
Total intereses por fondeo	132	100%	135	100%	138	100%

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

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

Las fuentes de financiamiento de Compartamos Financiera, provienen de las líneas de crédito pactadas con i) Bancos comerciales, ii) Banca de desarrollo, iii) Multilaterales, iv) Fondos de inversión y v) Capital. Sólo el 6.1% 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% 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. (antes COMPARTAMOS 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 Subsidiaria de Gentera cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los objetivos y lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, y que atiende las disposiciones emitidas por las autoridades regulatorias en esa materia, el cual establece el marco general de control interno dentro del cual opera el Banco, con el objeto de proporcionar una seguridad razonable en relación al cumplimiento de objetivos de eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de la regulación aplicable.

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

- a) Código de ética y conducta;
- b) Políticas contables;
- c) Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna.
- d) Manuales para la operación de las distintas áreas que integran el Banco, en las que se detallan las políticas, procedimientos y controles.

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

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

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

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

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

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

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

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

Capitales:

1. Banorte-IXE	Marissa Garza	Compra
2. Grupo Financiero Monex	Ana Cecilia González	Compra
3. BBVA Bancomer	Ernesto Gabilondo	Outperform
4. BofA Merrill Lynch	José Barria	Outperform
5. BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
6. Citi Investment Research and Analysis	Daniel 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
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
Subdirector de Control Interno

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

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor