

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	30,542,731,183	25,363,017,180
10010000			DISPONIBILIDADES	3,143,342,554	2,168,766,188
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	220,215,508	364,067,984
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	24,320,842	22,200,476
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	195,894,666	341,867,508
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	22,656,449,407	19,477,644,646
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	22,656,449,407	19,477,644,646
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	23,165,658,440	20,060,682,680
	10500100		Créditos comerciales	414,452,004	353,021,476
		10500101	Actividad empresarial o comercial	414,452,004	353,021,476
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	22,701,987,220	19,663,501,079
	10500300		Créditos a la vivienda	49,219,216	44,160,125
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	785,207,350	645,061,480
	10550100		Créditos vencidos comerciales	22,924,465	12,565,759
		10550101	Actividad empresarial o comercial	22,924,465	12,565,759
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	761,051,129	631,381,791
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,231,756	1,113,930
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,294,416,383	-1,228,099,514
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)	586,874,989	468,487,056
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	921,038,883	976,376,220
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	107,076,126	206,456
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,055,671,986	175,501,714
11150000			OTROS ACTIVOS	1,852,061,730	1,731,966,916
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,077,637,623	1,000,308,800
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	774,424,107	731,658,116
20000000			P A S I V O	18,484,600,101	16,419,032,308
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	10,247,697,532	9,240,550,903
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	96,452,999	65,817,444
	20050200		Depósitos a plazo	878,149,322	637,620,181
		20050201	Del público en general	878,149,322	637,620,181
		20050202	Mercado de dinero	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	9,273,095,211	8,537,113,278
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	5,835,513,213	5,980,924,259
	20100100		De exigibilidad inmediata	90,007,292	0
	20100200		De corto plazo	2,708,742,252	3,640,349,149
	20100300		De largo plazo	3,036,763,669	2,340,575,110
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE 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	2,348,129,827	1,139,647,194
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	694,078,905	54,420,983
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	38,049,996	21,584,782
	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	1,616,000,926	1,063,641,429
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	53,259,529	57,909,952
30000000			CAPITAL CONTABLE	12,058,131,082	8,943,984,872
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,526,372,349	5,526,372,457
	30050100		Capital social	4,764,095,156	4,764,095,156
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	762,277,193	762,277,301
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	6,531,758,733	3,417,612,415
	30100100		Reservas de capital	870,304,041	731,243,774
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	2,148,709,807	206,938,836
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	7,220	-78,215
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	147,722,408	44,607,236
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	3,123,691,383	2,263,365,138
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	241,323,874	171,535,646
40000000			CUENTAS DE ORDEN	21,860,668,973	13,777,980,696
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,380,174,986	1,053,064,365
40150000			Compromisos crediticios	407,190,312	1,205,833,991
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	935,083,810	861,393,887
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	101,330,407	71,687,832
40550000			Otras cuentas de registro	19,036,889,458	10,586,000,621

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2014**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	14,451,291,783	12,589,668,254
50100000	Gastos por intereses	822,059,572	818,107,858
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	13,629,232,211	11,771,560,396
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,691,907,136	1,608,290,144
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	11,937,325,075	10,163,270,252
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	882,578,006	760,033,865
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	656,591,474	606,331,112
50450000	Resultado por intermediación	0	10,520
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-76,508,646	-45,935,424
50600000	Gastos de administración y promoción	7,939,595,155	6,761,679,601
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	4,147,207,806	3,509,368,500
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,106,465	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,143,101,341	3,509,368,500
50850000	Impuestos a la utilidad causados	1,862,433,210	1,207,093,777
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	880,428,737	-32,008,977
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	3,161,096,868	2,270,265,746
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	3,161,096,868	2,270,265,746
51250000	Participación no controladora	37,405,485	6,900,608
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	3,123,691,383	2,263,365,138

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	3,123,691,383	2,263,365,138
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,878,650,580	1,825,281,909
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	266,586,273	272,271,416
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	66,419,488	20,033,821
	820102060000	Provisiones	559,533,118	293,873,918
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	982,005,236	1,239,102,754
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,106,465	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-2,034,931	477,673,217
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	145,972,842	-313,208,620
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-3,178,804,760	-2,340,100,812
	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	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-90,052,925	-133,255,401
	820103110000	Cambio en captación tradicional	1,007,146,629	1,450,931,207
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-145,411,045	643,573,393
	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	-1,217,876,416	-1,365,216,128
	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	-3,481,060,606	-1,579,603,144
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	3,640,096	16,059,740
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-214,889,032	-531,783,037
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-110,976,135	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	-172,232,564	-349,428,213
	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	-494,457,635	-865,151,510
		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	-1,709,796,240
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-182,395,278	-171,625,364
	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	69,649,497	-7,115,733
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-112,745,781	-1,888,537,337

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE 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	914,077,941	-244,644,944
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	60,498,425	-13,014,058
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	3,143,342,554	2,168,766,188

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2014

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE

CRÉDITO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONSOLIDADO
Impresión Preliminar

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado					Participación no controladora	Total capital contable	
	Capital social	Aportaciones por otros 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 valoración de títulos disponibles para la venta	Resultado por valoración de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	Efecto acumulado por conversión			Resultado por tenencia de activos no monetarios
Saldo al inicio del periodo	4,764,095,156	0	762,277,201	0	731,243,774	206,936,836	0	44,807,236	0	2,263,226,516	171,535,646	6,943,864,465
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS												
Suscripción de acciones	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
Constitución de reservas	0	0	0	0	321,455,545	-321,455,545	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	-2,263,226,516	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	-108	0	-182,395,278	0	-11,297	0	0	0	0	-182,496,683
Totales por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-108	0	138,060,267	1,941,770,871	-11,297	0	0	-2,263,226,516	0	-182,496,683
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,123,691,383	37,405,485	3,161,096,868
Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valoración de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,517
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	103,115,172	0	0	0	103,115,172
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32,382,743	32,382,743
Totales de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	103,115,172	0	0	69,788,228	3,296,613,300
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	762,277,193	0	870,304,041	2,148,709,807	7,220	147,722,408	0	3,123,691,383	241,323,874	12,098,131,082

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

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 31 DE DICIEMBRE 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

CUARTO 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 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 31
DE DICIEMBRE DE 2013 Y OTRA CONTRA LOS RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 31 DE DICIEMBRE DE 2014.

ASPECTOS RELEVANTES AL 4T14:

- EL NÚMERO DE CLIENTES ACTIVOS AL 4T14 QUEDÓ EN 2,874,488 UN INCREMENTO DE 4.3%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

COMPARADO CON 2,754,860 CLIENTES EN EL 4T13 Y UNA DISMINUCIÓN DE 1.2% COMPARADO CON 2,908,596 CLIENTES REPORTADOS EN EL 3T14.

- LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL AL 4T14 QUEDÓ EN PS. 23,951 MILLONES UN INCREMENTO DE 15.7% COMPARADO CON PS. 20,706 MILLONES DEL 4T13 Y UN INCREMENTO DE 2.4% COMPARADO CON LOS PS. 23,384 MILLONES DEL 3T14, EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CLIENTES Y EN SALDO PROMEDIO POR CLIENTE.

- AL 4T14 EL 79.2% DEL PORTAFOLIO TOTAL CORRESPONDE A LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS EN MÉXICO, 19.9% A COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ Y EL REMANENTE DE 0.9% A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS EN GUATEMALA.

- LA UTILIDAD NETA AL 4T14 FUE DE PS. 676 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 3.0% COMPARADO CON PS. 697 MILLONES EN EL 4T13 Y DEL 44.1% COMPARADO CON PS. 1,210 MILLONES DEL 3T14 (ESTE ÚLTIMO DERIVADO DEL BENEFICIO FISCAL OBTENIDO POR LA VENTA DE CARTERA CASTIGADA DE AÑOS ANTERIORES).

- AL CIERRE DEL 4T14 CONTAMOS CON UNA RED DE 635 OFICINAS DE SERVICIO, 58 OFICINAS MÁS QUE EN EL 4T13 Y 8 MÁS COMPARADO CON EL 3T14.

- UN TOTAL DE 18,999 COLABORADORES AL 4T14, UNA DISMINUCIÓN DE 1.8% Y DEL 0.1% COMPARADO CON EL 4T13 Y 3T14 RESPECTIVAMENTE.

- AL 4T14 ATERNA CUENTA CON 3.9 MILLONES DE PÓLIZAS DE SEGURO ACTIVAS.

- AL CIERRE DEL 4T14 YASTÁS CUENTA CON 2,000 COMERCIOS FINANCIEROS.

- EL 16 DE OCTUBRE, GENTERA ANUNCIÓ LA FIRMA DE UN ACUERDO POR LA ADQUISICIÓN DEL 100% DE LAS ACCIONES DE INTERMEX, QUE ES UNA COMPAÑÍA MEXICANA DEDICADA AL PAGO DE REMESAS Y CON MÁS DE 10 AÑOS DE HISTORIA.

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

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

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 AL 4T14 FUERON DE PS. 3,866 MILLONES, 15.5% MAYOR A LOS PS. 3,346 MILLONES DEL 4T13, Y 3.8% MAYOR COMPARADO CON PS. 3,724 MILLONES DEL 3T14 EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CARTERA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

LA DISTRIBUCIÓN POR NEGOCIO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

AL 4T14 EL 89.2% DE LOS INGRESOS POR INTERESES PROVIENEN DE LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS EN MÉXICO, 9.4% DE LA OPERACIÓN EN PERÚ Y 1.2% DE LA OPERACIÓN EN GUATEMALA Y EL REMANENTE DEL 0.2% PROVIENE DE OTRAS COMPAÑÍAS*.

GASTOS POR INTERESES

AL CIERRE DEL 4T14, EL COSTO FINANCIERO FUE DE PS. 206 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 3.3% COMPARADO CON LOS PS. 213 MILLONES DEL 4T13, PRINCIPALMENTE POR UN CRECIMIENTO DE 5.7% EN LOS PASIVOS POR COSTO EL CUAL TAMBIÉN SE VE COMPENSADO POR LA BAJA EN LA TASA DE REFERENCIA EN MÉXICO (DISMINUCIÓN 50 PBS. EN LA TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA PUBLICADA POR BANCO DE MÉXICO EL PASADO 8 DE MARZO DEL 2013, 25 PBS. ADICIONALES DADOS A CONOCER EL 6 DE SEPTIEMBRE PASADO, 25 PBS. EL 25 DE OCTUBRE 2013 Y 50 PBS. EL 6 DE JUNIO DE 2014). LA COMPARACIÓN DEL 4T14 CON EL 3T14 REFLEJA UNA DISMINUCIÓN DE 9.5% PRINCIPALMENTE POR LA AMORTIZACIÓN DEL 50% DEL CAPITAL DE LA EMISIÓN COMPART10 POR PS. 1,250 MILLONES EN EL MES DE OCTUBRE 2014.

EL COSTO DE FINANCIAMIENTO DE LA PRINCIPAL SUBSIDIARIA BANCO COMPARTAMOS, EN MÉXICO QUEDÓ AL 4T14 EN 3.98%, 4.82% AL 4T13 Y 4.12% AL 3T14, 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 4T14 QUEDÓ EN 7.0%, AL 4T13 EN 7.3% Y AL 3T14 EN 7.7%, ESTAS VARIACIONES SE DERIVAN DE UN MAYOR APALANCAMIENTO PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO DE LA OPERACIÓN.

POR LO QUE SE REFIERE A LA OPERACIÓN EN GUATEMALA, ES A PARTIR DEL MES DE JULIO DE 2014 QUE INICIA SU FONDEO PROPIO, LO QUE LE REPRESENTA AL 4T14 UN MONTO DE PS. 2.5 MILLONES DE GASTOS POR INTERESES, CIFRA SIMILAR A LA QUE SE PRESENTÓ EL 3T14 POR PS. 2.4 MILLONES.

EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CERRÓ EL 4T14 EN PS. 3,660 MILLONES, 16.8% MAYOR AL COMPARARLO CON PS. 3,133 MILLONES DEL 4T13 EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CARTERA DURANTE EL TRIMESTRE. COMPARADO CON PS. 3,522 MILLONES DEL 3T14 SE PRESENTA UN INCREMENTO DE 3.9% EN EL QUE SE RECONOCE EL EFECTO DE UN MAYOR CRECIMIENTO EN LA CARTERA AL FINAL DEL 3T14.

COMISIONES Y TARIFAS GENERADAS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

LAS COMISIONES COBRADAS AL 4T14 FUERON PS. 252 MILLONES, LO QUE REFLEJA UN INCREMENTO AL COMPARARLO CON LOS PS. 213 MILLONES DEL 4T13 PRINCIPALMENTE POR LA OPERACIÓN DE ATERNA; COMPARADO CON PS. 225 MILLONES DEL 3T14 SE DA UN INCREMENTO DE 12.0%, DERIVADO DE UN INCREMENTO EN LA OPERACIÓN DE INTERMEDIACIÓN DE SEGUROS.

FUENTE: GENTERA S.A.B. DE C.V.

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

AL CIERRE DEL 4T14 LAS COMISIONES PAGADAS FUERON DE PS. 167 MILLONES LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DE 3.7% COMPARADO CON LOS PS. 161 MILLONES DEL 4T13, EL EFECTO DE ESTE INCREMENTO SE DA POR LA OPERACIÓN DE YASTÁS, AL COMPARARLO CON PS. 165 DEL 3T14 SE DA UN INCREMENTO DE 1.2% PRINCIPALMENTE POR LAS COMISIONES PAGADAS POR LA OPERACIÓN DEL BANCO. AL CIERRE DEL 4T14 EL 53.6% DE LAS COMISIONES PAGADAS SE DERIVAN DE LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS, UN 43.4% POR LA OPERACIÓN DE YASTÁS Y UN 3.6% RESTANTE DERIVADO DE LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA, COMPARTAMOS SERVICIOS Y GENTERA S.A.B.

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 4T14 ESTE RUBRO QUEDÓ EN PS. (81) MILLONES, AL 4T13 QUEDÓ EN PS. 16 MILLONES Y AL 3T14 QUEDÓ EN PS. (12) 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 4T14 FUERON DE PS. 2,193 MILLONES, 18.0% MÁS QUE LOS PS. 1,859 MILLONES DEL 4T13, Y 12.8% MAYOR COMPARADO CON PS. 1,944 MILLONES DEL 3T14. EL PRINCIPAL INCREMENTO REFLEJADO COMPARANDO AÑO CON AÑO, SE DEBE PRINCIPALMENTE A I) LA APERTURA DE 58 OFICINAS DE SERVICIO DURANTE 2014 Y DE LAS CUALES 8 OFICINAS SE APERTURARÓN DURANTE EL 4T14, 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) Y YASTÁS, ADICIONAL A GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD A FINALES DEL AÑO 2014.

RESULTADO DE OPERACIÓN

AL CIERRE DEL 4T14, GENTERA REPORTÓ UN RESULTADO DE OPERACIÓN DE PS. 930 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 8.8% COMPARADO CON PS. 855 MILLONES DEL 4T13, DERIVADO DE UN CRECIMIENTO EN LOS INGRESOS POR INTERESES Y UNA MEJORA EN LA TASA DE LOS PASIVOS CON COSTO, COMPENSADO CON UN CRECIMIENTO EN PROVISIONES Y GASTOS OPERATIVOS. COMPARADO CON PS. 1,158 MILLONES DEL 3T14 SE OBSERVA UNA DISMINUCIÓN DE 19.7% DERIVADO DE UN CRECIMIENTO EN CARTERA A FINALES DEL TRIMESTRE, EL CUAL NO SE REFLEJA EN LOS INGRESOS POR INTERESES Y A SU VEZ POR UN INCREMENTO EN PROVISIONES Y GASTOS OPERATIVOS, ESTOS ÚLTIMOS PRINCIPALMENTE EN HONORARIOS Y GASTOS DE PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

LOS IMPUESTOS CAUSADOS AL 4T14 FUERON DE PS. 806 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO COMPARADO CON PS. 106 MILLONES DEL 4T13 Y CON PS. 259 MILLONES DEL 3T14 DERIVADO DEL CRECIMIENTO EN UTILIDAD LA UTILIDAD DEL 3T14 EN LA QUE SE REFLEJÓ EL EFECTO DE LA DEDUCIBILIDAD POR LA VENTA DE CARTERA CASTIGADA DE AÑOS ANTERIORES. EL IMPUESTO DIFERIDO AL 4T14 QUEDÓ EN PS. (552) MILLONES, AL 4T13 PS. 52 MILLONES Y EN EL 3T14 QUEDÓ EN PS. (311) MILLONES. ESTAS VARIACIONES SE DERIVAN DE LOS EFECTOS DE LA REFORMA FISCAL APLICABLE A PARTIR DE 2014 Y SUS PRINCIPALES AFECTACIONES SE REFLEJAN EN LA DEDUCCIÓN DE LAS PÉRDIDAS POR CRÉDITOS INCOBRABLES, LO QUE PREVIO A ESTA REFORMA CONSISTÍA EN DEDUCIR DE LAS PROVISIONES EL 2.5% DE LA CARTERA PROMEDIO. LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS DEL 4T14 QUEDÓ EN 27.3%, 18.5% PARA EL 4T13 Y 4.5% EL 3T14. PARA EL AÑO COMPLETO 2014 LA TASA QUEDÓ EN 23.7%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

EL RESULTADO NETO DE GENTERA PARA EL 4T14 FUE DE PS. 676 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON PS. 697 MILLONES DEL 4T13, DE IGUAL FORMA AL COMPARARLO CON PS. 1,210 MILLONES DEL 3T14 SE OBSERVA UNA DISMINUCIÓN DERIVADA DEL EFECTO EN LA LÍNEA DE IMPUESTOS QUE SE EXPLICA PREVIAMENTE.

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA POR RIESGOS CREDITICIOS QUE INCLUYE LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS, COMPARTAMOS FINANCIERA Y COMPARTAMOS GUATEMALA AL 31 DE DICIEMBRE 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 4T14 FUE DE PS. 537 MILLONES, UN AUMENTO DE 10.3% COMPARADO CON LOS PS. 487 MILLONES DEL 4T13 DERIVADO DEL INCREMENTO EN LA CARTERA VENCIDA Y EL CAMBIO EN LA POLÍTICA DE CASTIGOS PARA CRÉDITOS GRUPALES; COMPARANDO CON PS. 468 MILLONES DEL 3T14 SE DA UN AUMENTO DE 14.7%; POR OTRA PARTE, EL SALDO EN LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA EN EL BALANCE AL 4T14 FUE DE PS. 1,294 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 5.4% RESPECTO AL 4T13 Y DEL 12.0% COMPARADO CON EL 3T14 EXPLICADO POR EL INCREMENTO EN LA COLOCACIÓN DE PRODUCTOS CON UN PERFIL DE RIESGO MAYOR.

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 4T14 QUEDÓ EN PS. 422 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 37.4% COMPARADO CON PS. 674 MILLONES DEL 4T13 DERIVADO DEL CAMBIO DURANTE EL 4T13 EN LA POLÍTICA DE CASTIGOS DE 270 A 180 DÍAS. AL COMPARARLO CON PS. 381 MILLONES DEL 3T14 PRESENTA UN INCREMENTO.

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:

- 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 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.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

2. CON BASE A LO ESTABLECIDO EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, LA INSTITUCIÓN UTILIZA PARA LA DETERMINACIÓN DE LA RESERVA PREVENTIVA EL CÁLCULO DE RESERVAS SEGÚN LA METODOLOGÍA GENERAL ESTABLECIDA EN EL ARTÍCULO 91 PARA CRÉDITOS DE CONSUMO NO REVOLVENTES "OTROS" Y A LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA EN EL ARTÍCULO 114 PARA CRÉDITOS COMERCIALES.

3. A PARTIR DEL 1T14 SE LLEVÓ 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 DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO VIGENTES EN SU TÍTULO SEGUNDO, CAPÍTULO I, SECCIÓN CUARTA, ART. 39.

PÉRDIDAS POR RIESGO OPERACIONAL

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

DISPONIBILIDADES Y OTRAS INVERSIONES QUEDÓ AL 4T14 EN PS. 3,363 MILLONES, UN INCREMENTO DE 32.8% COMPARADO CON LOS PS. 2,533 MILLONES DEL 4T13 Y UNA DISMINUCIÓN DE 33.6% COMPARADO CON LOS PS. 5,063 MILLONES DEL 3T14.

ES IMPORTANTE CONSIDERAR QUE ESTOS RECURSOS SE DETERMINAN EN FUNCIÓN DEL I) CRECIMIENTO ESPERADO DE CARTERA, II) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, III) PAGO DE IMPUESTOS Y IV) VENCIMIENTOS DE PASIVOS DEL MES INMEDIATO SIGUIENTE AL REPORTADO.

LA CARTERA TOTAL AL 4T14 QUEDÓ EN PS. 23,951 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 15.7% COMPARADO CON LOS PS. 20,706 MILLONES DEL 4T13 Y UN CRECIMIENTO DEL 2.4% COMPARADO CON PS. 23,384 MILLONES DEL 3T14, EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN EL NÚMERO DE CLIENTES Y EN EL SALDO PROMEDIO POR CLIENTE.

LA DISTRIBUCIÓN POR SUBSIDIARIA SE MUESTRA EN LA SIGUIENTE TABLA:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

LA CARTERA VENCIDA CONSOLIDADA AL 4T14 QUEDÓ EN 3.28% LO QUE REPRESENTA UN LIGERO INCREMENTO COMPARADO CON 3.12% DEL 4T13, EL CUAL SE DERIVA DE LA OPERACIÓN DE PERÚ Y GUATEMALA YA QUE LA OPERACIÓN EN MÉXICO REPRESENTA UNA MEJORÍA EN LA CALIDAD DE LA CARTERA, COMPARADO CON 2.87% DE CARTERA VENCIDA DEL 3T14 EL INCREMENTO ES DERIVADO DE UNA MAYOR COLOCACIÓN DEL PRODUCTO CRÉDITO COMERCIANTE Y DEL CRÉDITO CRECE Y MEJORA PARA CLIENTES DE CRÉDITO COMERCIANTE QUE POR SER CLIENTES NUEVOS TIENEN UN PERFIL DE RIESGO MAYOR.

FUENTE: GENTERA S.A.B. DE C.V.

EL ÍNDICE DE COBERTURA AL 4T14 QUEDÓ EN 164.8%, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON 190.4% Y CON 171.9% DEL 4T13 Y 3T14, RESPECTIVAMENTE; DERIVADO DEL DETERIORO DE LA CARTERA DURANTE EL 4T14.

POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL

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

POLÍTICAS DE INVERSIÓN CORPORATIVAS

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

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

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

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

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

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

3. MONTOS:

- A) CUANDO EL TOTAL DE EXCEDENTE DIARIO DE LA TESORERÍA SEA MAYOR A 200 MILLONES DE PESOS SE DEBERÁ INVERTIR COMO MÁXIMO EL 75% DEL TOTAL DEL EXCEDENTE CON UNA SOLA CONTRAPARTE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 UNA DE LAS CONTRAPARTES.

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

- FECHA DE OPERACIÓN
- FECHA DE INICIO Y LIQUIDACIÓN
- FECHA DE VENCIMIENTO
- CONTRAPARTE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

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

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

LIQUIDEZ

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 COMERCIAL DE 1 A 7 DÍAS
 - III. PARA NICHOS 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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 4T14, 4T13 Y 3T14, 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 4T14, 4T13 Y 3T14, EL BANCO NO CUENTA CON PRÉSTAMOS O INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA, POR LO QUE LAS FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO NO LE AFECTAN. DE LA MISMA MANERA LAS FLUCTUACIONES EN LA INFLACIÓN NO HAN AFECTADO LAS OPERACIONES NI LOS RESULTADOS DEL BANCO.

POLÍTICA DE MANEJO DE EXCEDENTES DE LIQUIDEZ DE COMPARTAMOS FINANCIERA

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

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

LAS INSTITUCIONES CON LAS QUE TRABAJAMOS SON BANCOS O ENTIDADES FINANCIERAS CON CALIFICACIÓN EN FORTALEZA FINANCIERA DE A+, A Y AA- TENIENDO EL LÍMITE DE CONCENTRACIÓN MÁXIMA DE 30% DEL PATRIMONIO EFECTIVO POR ENTIDAD BANCARIA.

FUENTES DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

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

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

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

- I) EMISIONES DE DEUDA DE LARGO PLAZO (CEBURES)
- II) PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS PROVENIENTES DE INSTITUCIONES NACIONALES E INTERNACIONALES.
- III) EMISIONES DE DEUDA A CORTO PLAZO
- IV) CAPTACIÓN TRADICIONAL, EN SUS RUBROS DE DEPÓSITOS A PLAZO Y MESA DE DINERO.

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:

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE LA DISTRIBUCIÓN VA EN FUNCIÓN DE LAS NECESIDADES DE FONDEO, DEL COSTO Y DE LAS CONDICIONES DE CADA UNA DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO VIGENTES.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE LA DEUDA CONTRATADA

AL 4T14 LA DEUDA BANCARIA DE CORTO PLAZO DISMINUYÓ EN COMPARACIÓN CON EL 4T13 Y 3T14 PRINCIPALMENTE POR EL PAGO DE LAS DISPOSICIONES DE LA LÍNEA DE CRÉDITO DE FIRA QUE SE LIQUIDARON CON RECURSOS OBTENIDOS DE LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE LARGO PLAZO ADICIONAL AL VENCIMIENTO DE LA DISPOSICIÓN DE LA LÍNEA DE CRÉDITO QUE SE TENÍA POR PS. 400 MILLONES CON LA CORPORACIÓN INTERAMERICANA DE DESARROLLO, LA CUAL SE RENOVÓ DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 POR PS. 200 MILLONES Y LAS DISPOSICIONES DE CORTO PLAZO DE NAFIN SE RENOVARON A LARGO PLAZO.

POR LO QUE RESPECTA A LA DEUDA BANCARIA DE LARGO PLAZO SE MUESTRA UN INCREMENTO COMPARANDO EL 4T14 Y EL 4T13 LO CUAL SE DERIVA DE UN INCREMENTO EN LAS DISPOSICIONES DE LA LÍNEA DE CRÉDITO QUE SE TIENE CON NAFIN Y COMPARADO CON EL 3T14 LA DEUDA PERMANECE CONSTANTE.

EN RELACIÓN A LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES AL 4T14 SE TIENE UN MONTO POR PS. 9,250 MILLONES, DE LOS CUALES PS. 1,250 MILLONES SON A CORTO PLAZO QUE CORRESPONDE AL 50% DE LA EMISIÓN COMPART10 QUE ESTÁ POR VENCER EN OCTUBRE 2015 Y EN EL RUBRO DE LARGO PLAZO SE PRESENTA UNA DISMINUCIÓN AL COMPARARLO CON LAS CIFRAS DEL 4T13 INCREMENTADO INICIALMENTE POR UNA EMISIÓN DE PS. 2,000 MILLONES POR LA EMISIÓN REALIZADA EN JUNIO 2014 Y A LA VEZ DISMINUIDA POR LA LIQUIDACIÓN DEL 50% DE LA EMISIÓN COMPART10 POR PS. 1,250 MILLONES REALIZADA EN OCTUBRE 2014, MISMO EFECTO QUE SE PRESENTA AL COMPARAR EL 4T14 CON EL 3T14.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

LA INTEGRACIÓN DE LOS INTERESES DEVENGADOS QUE SE PRESENTAN EN LA SIGUIENTE TABLA, REFLEJAN AL 4T14 UNA DISMINUCIÓN DE 13.1% COMPARADO CON EL 4T13 Y UNA DISMINUCIÓN DE 0.8%; COMPARANDO EL 3T14 ESTO SE DEBE PRINCIPALMENTE A I) LA NUEVA COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS TAL COMO SE DETALLA EN PÁRRAFOS ANTERIORES Y EL EFECTO DE II) LA DISMINUCIÓN EN LA TASA DE REFERENCIA PUBLICADA POR BANXICO (PRINCIPALMENTE EN LA COMPARACIÓN ANUAL).

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS.

** TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS INCLUYE GASTOS RELACIONADOS A LA COLOCACIÓN DE LA DEUDA Y AL SALDO DE PS. 7.6 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.

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

COMISIONES Y TARIFAS GENERADAS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

EL RUBRO DE COMISIONES COBRADAS AL 4T14 QUEDÓ EN PS. 130 MILLONES DE LOS CUALES EL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

65.9% PROVIENEN DE LAS COMISIONES COBRADAS POR RETRASO EN PAGOS DE LOS CLIENTES Y 29.4% POR LA INTERMEDIACIÓN DE SEGUROS DE ATERNA Y 4.2% POR SERVICIOS DE COBRANZA DE OXXO. COMPARANDO CON PS. 208 MILLONES EN EL 4T13 SE REFLEJA UNA DISMINUCIÓN PRINCIPALMENTE POR EL RUBRO DE INTERMEDIACIÓN DE SEGUROS. AL COMPARARLO CON EL 3T14 EL COMPORTAMIENTO ES PRÁCTICAMENTE SIMILAR ENTRE TRIMESTRES.

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

EL RUBRO DE DEPÓSITOS AL 4T14 QUEDÓ EN PS. 940 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 41.4% COMPARADO CON LOS PS. 665 MILLONES DEL 4T13 Y DEL 8.5% COMPARADO CON PS. 866 MILLONES DEL 3T14, DERIVADO DE (I) UN DEPÓSITO EN UNA CUENTA QUE SE ESTRUCTURÓ COMO RESULTADO DE LA ADQUISICIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA, (II) EL PRODUCTO DE AHORRO, EL CUAL SE DIRIGE A CLIENTES EN LOS SEGMENTOS A Y B.

EL RUBRO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS AL 4T14 QUEDÓ EN PS. 3,334 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 7.7% COMPARADO CON LOS PS. 3,096 MILLONES DEL 4T13 Y DE 11.4% COMPARADO CON PS. 2,993 MILLONES DEL 3T14, ALINEADO AL CRECIMIENTO EN CARTERA. CON RESPECTO A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ, EL COSTO DE FINANCIAMIENTO AL 4T14 QUEDÓ EN 7.0%, AL 4T13 EN 7.3% Y AL 3T14 EN 7.7%, ESTA VARIACIÓN SE DERIVA DE UN MAYOR APALANCAMIENTO PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO DE LA OPERACIÓN, ASÍ COMO DE LAS CONDICIONES EN LAS QUE SE CAPTAN LOS RECURSOS DEPENDIENDO DE LAS CONTRAPARTES.

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

UNA DISPOSICIÓN CON IFC POR UN MONTO DE PS. 47 MILLONES A UN PLAZO DE 5 AÑOS A TASA DE 11.29% Y UNA DISPOSICIÓN CON GRUPO FINANCIERO G&T CONTINENTAL POR UN MONTO DE PS. 47 MILLONES A UN PLAZO DE 5 AÑOS A UNA TASA DEL 10.5%. CIFRAS ACTUALIZADAS AL T.C. CORRESPONDIENTE.

PRINCIPALES INDICADORES

EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS AL 4T14 QUEDÓ EN 46.0% UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 45.8% DEL 4T13 POR UNA MAYOR BASE DE ACTIVOS PRODUCTIVOS Y COMPARADO CON EL 46.7% DEL 3T14 SE PRESENTA UNA DISMINUCIÓN POR UN INCREMENTO EN PROVISIONES.

EL ROA AL 4T14 FUE DE 8.8%, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON EL 10.8% Y 16.5% DEL 4T13 Y 3T14, RESPECTIVAMENTE, POR OTRO LADO EL ROE AL 4T14 QUEDÓ EN 23.1%, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON 30.7% DEL 4T13 Y CON 45.1% DEL 3T14. EL COMPORTAMIENTO DE AMBOS INDICADORES ESTÁ EN LÍNEA CON EL INCREMENTO EN LA UTILIDAD NETA DEL 4T13 Y 3T14 EN LAS QUE SE REFLEJÓ EL EFECTO DEL BENEFICIO OBTENIDO DE LA VENTA DE CARTERA CASTIGADA EN AMBOS TRIMESTRES.

PARA EL AÑO 2014 EL ROA Y ROE QUEDARON EN 11.0% Y 29.4% UNA MEJORÍA COMPARADO CON AMBOS INDICADORES DEL AÑO 2013.

EL ÍNDICE DE EFICIENCIA QUEDÓ EN 70.1% AL CIERRE DEL 4T14, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO AL COMPARARLO CON 68.5% DEL 4T13 Y EL 62.7% DEL 3T14, LIGADO AL INCREMENTO EN LA APERTURA DE OFICINAS DE SERVICIO, EL FORTALECIMIENTO DE CAMPAÑAS PUBLICITARIAS ADICIONAL A LAS INVERSIONES EN SAP Y YASTAS.

CONTROL INTERNO

BANCO COMPARTAMOS, PRINCIPAL SUBSIDIARÍA DE GENTERA CUENTA CON UN SISTEMA DE CONTROL

INTERNO QUE HA SIDO ESTRUCTURADO CON BASE EN LOS OBJETIVOS Y LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, Y QUE ATIENDE LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LAS AUTORIDADES REGULATORIAS EN ESA MATERIA, EL CUAL ESTABLECE EL MARCO GENERAL DE CONTROL INTERNO DENTRO DEL CUAL OPERA EL BANCO, CON EL OBJETO DE PROPORCIONAR UNA SEGURIDAD RAZONABLE EN RELACIÓN AL CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS DE EFICIENCIA Y EFICACIA DE LAS OPERACIONES, CONFIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y EL CUMPLIMIENTO DE LA REGULACIÓN APLICABLE.

EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO CUENTA CON LOS SIGUIENTES DOCUMENTOS RECTORES, LOS CUALES HAN SIDO DEBIDAMENTE APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

A) CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA;
B) POLÍTICAS CONTABLES;
C) POLÍTICAS PARA EL ADECUADO EMPLEO Y APROVECHAMIENTO DE LOS RECURSOS HUMANOS, MATERIALES Y TECNOLÓGICOS; EN EL USO, SEGURIDAD Y CONFIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN; Y EN EL DEBIDO CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD EXTERNA E INTERNA.

D) MANUALES PARA LA OPERACIÓN DE LAS DISTINTAS ÁREAS QUE INTEGRAN EL BANCO, EN LAS QUE SE DETALLAN LAS POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y CONTROLES.

LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL BANCO ESTÁ APOYADA EN PRINCIPIOS DE INDEPENDENCIA, SEGREGACIÓN Y DELEGACIÓN DE FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES.

EL BANCO CUENTA CON UNA DIRECCIÓN DE CONTROL INTERNO (ENCARGADA DE VIGILAR EL DESEMPEÑO COTIDIANO Y PERMANENTE DE LAS ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL ESTABLECIMIENTO Y ACTUALIZACIÓN DE MEDIDAS Y CONTROLES QUE:

A) COADYUVEN AL CUMPLIMIENTO DE REGULACIÓN Y LA NORMATIVIDAD INTERNA;

B) PERMITAN QUE LAS OPERACIONES SE REALICEN CONFORME A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS Y CON ESTRICTO APEGO A LAS DISPOSICIONES LEGALES APLICABLES;

C) PROPICIEN EL CORRECTO FUNCIONAMIENTO DE LOS SISTEMAS DE PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN CONFORME A LAS POLÍTICAS DE SEGURIDAD, ASÍ COMO LA ELABORACIÓN DE INFORMACIÓN PRECISA, ÍNTEGRA, CONFIABLE Y OPORTUNA;

D) PRESERVEN LA SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN GENERADA, RECIBIDA, TRANSMITIDA, PROCESADA O ALMACENADA POR EL BANCO;

E) TENGAN COMO FINALIDAD EL VERIFICAR QUE LOS PROCESOS DE CONCILIACIÓN ENTRE LOS SISTEMAS DE OPERACIÓN Y CONTABLES SEAN ADECUADOS.

ADICIONALMENTE CUENTA CON EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA INDEPENDIENTE, QUE SUPERVISA EL ADECUADO FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

EL BANCO TIENE ESTABLECIDO UN COMITÉ DE AUDITORÍA QUE CONFORMADO POR MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, Y QUE ASISTE A ÉSTE EN LA SUPERVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EN EL ADECUADO FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO. EL COMITÉ SESIONA CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE.

COMPARTAMOS FINANCIERA, POR SU PARTE ESTÁ REGULADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP (SBS), EL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ Y POR SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO VALORES DEL PERÚ. EL CUMPLIMIENTO DE LOS LINEAMIENTOS Y NORMAS ESTABLECIDAS POR LAS MISMAS ES UNA DE LAS PRIORIDADES DE SU EJECUCIÓN.

COMPARTAMOS FINANCIERA CUENTA CON DOS ÓRGANOS DE CONTROL (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).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

GENTERA, 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

CAPITALES:

1. BANORTE-IXE MARISSA GARZA COMPRA
2. GRUPO FINANCIERO MONEX VALERIA ROMO MARTÍNEZ COMPRA
3. BBVA BANCOMER ERNESTO GABILONDO OUTPERFORM
4. BOFA MERRILL LYNCH JOSÉ BARRIA UNDERPERFORM
5. BTG PACTUAL EDUARDO ROSMAN COMPRA
6. CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSIS DANIEL ABUD COMPRA
7. CREDIT SUISSE MARCELO TELLES OUTPERFORM
8. DEUTSCHE BANK TITO LABARTA MANTENER
9. GBM LILIAN OCHOA MARKET UNDERPERFORMER
10. GOLDMAN SACHS CARLOS MACEDO NEUTRAL
11. HSBC SECURITIES (USA) INC CARLOS GÓMEZ NEUTRAL
12. INTERACCIONES ENRIQUE MENDOZA MANTENER
13. INTERCAM SOFÍA ROBLES COMPRA
14. INVEX ANA SEPÚLVEDA COMPRA
15. JP MORGAN CHRISTOPHER DELGADO NEUTRAL
16. MORGAN STANLEY NIKOLAJ LIPPMANN EQUAL-WEIGHT
17. NAU SECURITIES IÑIGO VEGA VENTA
18. SANTANDER BORIS MOLINA COMPRA
19. UBS FREDERIC DE MARIZ COMPRA
20. VECTOR RAFAEL ESCOBAR COMPRA
21. BRADESCO CARLOS FIRETTI MARKET PERFORM

DEUDA:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENEREA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 16 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

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

ING. CARLOS LABARTHE COSTAS
DIRECTOR GENERAL

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

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

PAGINA 17 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

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

CUARTO 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
GENERERA Y/O COMPAÑÍA GENERERA 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.

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

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2014.

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

NOTA 1- HISTORIA Y ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

CONSTITUCIÓN

GENERERA S.A.B. DE C.V. (GENERERA 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 GENERERA CON LA FINALIDAD DE TENER LA FLEXIBILIDAD PARA
POSICIONAR CADA UNA DE SUS EMPRESAS Y ATENDER A LA INDUSTRIA DE UNA MANERA INTEGRAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

EL 23 DE JULIO DE 2012, CONTROLADORA AT ADQUIRIÓ EL 99.98% DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LIBÉLULA, AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS, S.A. DE C.V. (ATERNA) SOCIEDAD QUE TIENEN COMO OBJETO PRINCIPAL EL OPERAR COMO AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE SOCIEDADES MUTUALISTAS DE SEGUROS, DE LA LEY FEDERAL DE INSTITUCIONES DE FIANZAS Y EL REGLAMENTO DE AGENTES DE SEGUROS Y DE FIANZAS. LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE SE ACOMPAÑAN, INCLUYEN CIFRAS DE GENERA 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 31 DE DICIEMBRE 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 GENERA 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 31 DE DICIEMBRE 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:

	4T 2014	3T 2014	4T 2013
CAJA \$	42	\$ 42	\$ 62
BANCOS DEL PAÍS	1,021	1,064	530
BANCOS DEL EXTRANJERO	437	432	302
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS:	1,643	3,492	1275
CALL MONEY	1,072	2,924	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

DEPOSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA	308	256	-
OTRAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS	263	312	-

\$	3,143	\$	5,030	\$	2,169
----	-------	----	-------	----	-------

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:

4T 2014	3T 2014	4T 2013
---------	---------	---------

TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

INSTRUMENTOS DE DEUDA:

VALORES GUBERNAMENTALES:

	CD BCRP	24	23	22
\$	24	\$	23	\$ 22

NOTA 5 -DEUDORES POR REPORTO:

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

4T 2014	3T 2014	4T 2013
---------	---------	---------

BONDES	-	-	342
CETES 196	-	-	-
BPAG91	-	10	-

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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:

4T 2014	3T 2014	4T 2013					
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE							
CRÉDITOS COMERCIALES	\$	415		\$	364	\$	353
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS		-		-	-		
CRÉDITOS AL CONSUMO		22,702	22,304		19,664		
CRÉDITOS A LA VIVIENDA		49	44		44		
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES		-		-	-		
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA		-		-	-		
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		23,166	22,712		20,061		

4T 2014	3T 2014	4T 2013					
3T 2013	2T 2013	3T 2012					
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA							
CRÉDITOS COMERCIALES	23	21	13				
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS		-		-	-		
CRÉDITOS AL CONSUMO	761	650	631				
CRÉDITOS A LA VIVIENDA	1	1	1				
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES		-		-	-		
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA		-		-	-		
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	785	672	645				

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO 23,951 23,384 20,706

(-) MENOS

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS 1,294 1,155 1,228

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO) \$ 22,657 \$ 22,229 \$ 19,478

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

4T 2014 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS
CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA
HIPOTECARIA RESERVAS PREVENTIVAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

EXCEPTUADA - - - - -

CALIFICADA

RIESGO A 1	14,741	1	78	-	79
RIESGO A 2	157	-	4	-	4
RIESGO B 1	2,081	-	77	-	77
RIESGO B 2	3,750	-	170	-	170
RIESGO B 3	493	-	25	-	25
RIESGO C 1	1,009	1	65	-	66
RIESGO C 2	375	1	35	1	37
RIESGO D	251	3	48	1	52
RIESGO E	1,094	19		764	1 784
TOTAL	23,951	25	1,266	3	1,294
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS					1,294
EXCESO	-				

3T 2014 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

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

EXCEPTUADA - - - - -

CALIFICADA

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

4T 2013 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

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

EXCEPTUADA - - - - -

CALIFICADA

RIESGO A 1	12,065	2	59	-	61
RIESGO A 2	674	-	15	-	15

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

RIESGO B 1	46	-	1	-	1
RIESGO B 2	91	1	4	-	5
RIESGO B 3	2,228	1	122	-	123
RIESGO C 1	3,750	-	249	-	249
RIESGO C 2	701	1	66	-	67
RIESGO D	226	3	54	1	58
RIESGO E		925	9	639	1 649
TOTAL	20,706	17	1,209	2	1,228
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS					1,228
EXCESO	-				

NOTA 7- CUENTAS POR COBRAR:

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

	4T 2014	3T 2014	4T 2013				
PARTIDAS ASOCIADAS A OPERACIONES CREDITICIAS				\$	101	\$	84
60							
SALDO A FAVOR DE IMPUESTOS ACREDITABLES	19	38			-		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	143	132	162				
ADEUDOS POR INTERMEDIACIÓN	446	287	292				
MENOS:							
ESTIMACIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	(122)	(69)	(46)				
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	\$	587	\$	472	\$	468	

NOTA 8 - MOBILIARIO Y EQUIPO:

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

	4T 2014	3T 2014	4T 2013				
DESTINADO PARA USO PROPIO:							
TERRENOS	\$	2	\$	2	\$	4	
CONSTRUCCIONES		16		19		18	
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA				203	212		195
EQUIPO DE TRANSPORTE		108	108	112			
EQUIPO DE CÓMPUTO ELECTRÓNICO				725	716	652	
OTROS		169	164	180			
	1,223	1,221	1,161				
MENOS:							
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(673)	(654)	(649)				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

GASTOS DE INSTALACIÓN (ADAPTACIONES Y MEJORAS) - NETO	371	357	464
--	-----	-----	-----

TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO \$	921	\$	924	\$	976
------------------------------	-----	----	-----	----	-----

LA DEPRECIACIÓN REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 ASCIENDE A \$266 LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

NOTA 9- OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES:

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

4T 2014	3T 2014	4T 2013			
CRÉDITO MERCANTIL \$		757		\$	713 \$
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	56	49		50	
SEGUROS	9	5		33	
OTROS INTANGIBLES	960	884		692	
GASTOS DE EMISIÓN	68	67	52		
PAGOS ANTICIPADOS	108	127	219		
MARCAS -	1		1		
GASTOS PRE OPERATIVOS	-	-	-		
	1,958	1,846	1765		
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(106)	(49)	(33)		
TOTAL OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES \$				\$	1,852 \$
	1,797	\$	1,732		

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

LA AMORTIZACIÓN DE LOS INTANGIBLES REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 ASCIENDE A \$66 LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

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

NOTA 10- CAPTACIÓN TRADICIONAL:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, 2013 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE 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.

4T 2014	3T 2014	4T 2013
---------	---------	---------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA \$					96	\$
79 \$		66				
CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS	878	823	638			
CEBURES	9,250	10,500	8,500			
INTERESES POR PAGAR Y PREMIO	23	27	37			
\$	10,247	\$	11,429	\$	9,241	

CERTIFICADOS BURSÁTILES (CEBURES)

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

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

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

NOTA 11-PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2014, 2013 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014, GENERA TENÍA CONTRATADOS PRÉSTAMOS COMO SIGUE:

4T 2014	3T 2014	4T 2013				
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA \$	90	\$	280	\$	-	
CORTO PLAZO						
PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	250		-			
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	250	250	1,001			
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	850				- 1,100	
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	-		1,609		2,350	1,539
TOTAL CORTO PLAZO	2,709	2,850	3,640			
LARGO PLAZO						
PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	47	43	-			
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	1,000	1,000	300			
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	-	-	-			
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	1,990	2,170	2,041			
TOTAL LARGO PLAZO	3,037	3,213	2,341			
TOTAL DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS \$	5,836	\$	6,343	\$	5,981	

NOTA 12- CAPITAL CONTABLE:

LA SOCIEDAD SE CONSTITUYÓ CON UN CAPITAL MÍNIMO FIJO DE CINCUENTA MIL PESOS Y UN CAPITAL VARIABLE ILIMITADO, EL CUAL AL 31 DE DICIEMBRE SE INTEGRA COMO SIGUE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

SERIE	ACCIONES*	DESCRIPCIÓN	IMPORTE
1,633,428,188		CAPITAL SOCIAL	\$ 4,764
14,783,348		ACCIONES EN TESORERÍA	-
TOTAL	1,648,211,536		\$ 4,764

*ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS, SIN EXPRESIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

EL 6 DE SEPTIEMBRE DE 2011, GENERA 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.

NOTA 13- IMPUESTOS SOBRE LA RENTA:

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

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

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

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

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

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

	4T 2014	3T 2014	4T 2013	
ISR CAUSADO	\$ 1,862	\$ 1,056	\$ 1,207	
ISR DIFERIDO (NETO DE ESTIMACIÓN)		(881)	(329)	34
TOTAL ISR DIFERIDO	\$ 981	\$ 727	\$ 1,241	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

NOTA 14- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA A CONTINUACIÓN:

4T 2014

SEGMENTOS ACTIVOS PASIVOS INGRESOS GASTOS UTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO 18,961 11,680 13,175 2,227 10,948

GUATEMALA 221 - 163 2 161

PERÚ 4,768 4,274 1,363 296 1,067

23,950 15,954 14,701 2,525 12,176

COMISIONISTAS

MÉXICO - - 339 289 50

- - 339 289 50

OPERACIONES DE TESORERÍA

MÉXICO 1,386 - 73 4 69

GUATEMALA - - 7 5 2

PERÚ 257 - 10 3 7

1,643 - 90 12 78

TOTAL 25,593 15,954 15,130 2,826 12,304

3T 2014

SEGMENTOS ACTIVOS PASIVOS INGRESOS GASTOS UTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

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

GUATEMALA 200 - 121 1 120

PERÚ 3,961 3,817 1,001 220 781

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

COMISIONISTAS

MÉXICO - - 233 215 18

- - 233 215 18

OPERACIONES DE TESORERÍA

MÉXICO 3,290 - 18 3 15

GUATEMALA - - 5 2 3

PERÚ 234 - 8 5 3

3,524 - 31 10 21

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

4T 2013

SEGMENTOS ACTIVOS PASIVOS INGRESOS GASTOS UTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO 16,472 11,460 11,326 932 10,394

GUATEMALA 189 - 113 3 110

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

PERÚ	3,717	3,761		1,045	246	799			
	20,378								
	15,221								
	12,484								
	1,181								
	11,303								
COMISIONISTAS									
MÉXICO	-	-	273	239	34				
	273	239	34						
OPERACIONES DE TESORERÍA									
MÉXICO	1,401	-	67	23	44				
GUATEMALA	-	-	-	-	-				
PERÚ		216	-		11	1	10		
	1,617	-	78	24	54				
TOTAL	21,995	15,221	12,835			1,444	11,391		

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

4T 2014

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS	FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 25,593	\$	30,543	\$ 4,950		NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS	15,954	18,485	2,531			NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	15,130	15,906	776			NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	2,826	12,745	9,919			NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$	12,304	\$	3,161	\$ (9,143)	

3T 2014

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

4T 2013

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 21,995	\$ 25,363	\$ 3,368		
NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS					
PASIVOS	15,221	16,419	1,198		NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	12,835	13,385	550		NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	1,444	11,121	9,677		NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 11,391	\$ 2,264	\$ (9,127)		

NOTA 15- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

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

4° TRIMESTRE 2014

POR CONCEPTO DE GASTOS POR ASISTENCIA A FUNCIONARIOS SE LE PAGO A MICROFINANCE NETWORK LA CANTIDAD DE \$1.01 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE CUOTAS DE ASISTENCIA SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C., LA CANTIDAD DE \$0.21 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE HONORARIOS SE LE PAGO A GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S. C., LA CANTIDAD DE \$1.07 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE COMISIONES SE LE PAGO A SERVICIOS CASETEROS S. A. P. I. DE C. V., LA CANTIDAD DE \$1.71 MILLONES DE PESOS.

3° TRIMESTRE 2014

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

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

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

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

4° TRIMESTRE 2013

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 4T 2013, SE PAGÓ A SANDRA GABRIELA ORTIZ GUZMÁN, LA CANTIDAD DE \$ 0.005 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 4T 2013, SE LE PAGO A GRUPO INVACO, S.A. DE C.V. LA CANTIDAD DE \$0.015 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 4T 2013, SE LE PAGO A DATEC DISEÑO ARQUITECTÓNICO Y TÉCNICA CONSTRUCTIVA, S.A DE C.V. LA CANTIDAD DE \$ 0.003 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 4T 2013, SE LE PAGO A ACCIÓN INTERNACIONAL LA CANTIDAD DE \$ 2,499 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 4T 2013, SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA, A.C. LA CANTIDAD DE \$ 0.129 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE DONATIVO AL 4T 2013, SE LE PAGO A UN KILO DE AYUDA LA CANTIDAD DE \$ 0.2 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE DONATIVO AL 4T, SE LE PAGO A VIDA Y FAMILIA NACIONAL, A.C. LA CANTIDAD DE \$ 0.048 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE DONATIVO AL 4T 2013, SE LE PAGO A FUNDACIÓN GENERA LA CANTIDAD DE \$ 7.776 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 4T 2013, SE LE PAGO A ACCIÓN INTERNACIONAL/MICROFINANCE NETWORK LA CANTIDAD DE \$ 0.038 MILLONES DE PESOS.

NOTA 16- ANALISTAS: GENERA

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 GENERA SON LOS SIGUIENTES:

1. BANORTE-IXE COMPRA	MARISSA GARZA	
2. GRUPO FINANCIERO MONEX	VALERIA ROMO MARTÍNEZ	COMPRA
3. BBVA BANCOMER OUTPERFORM	ERNESTO GABILONDO	
4. BOFA MERRILL LYNCH UNDERPERFORM	JOSÉ BARRIA	
5. BTG PACTUAL COMPRA	EDUARDO ROSMAN	
6. CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSIS	DANIEL ABUD	COMPRA
7. CREDIT SUISSE OUTPERFORM	MARCELO TELLES	
8. DEUTSCHE BANK MANTENER	TITO LABARTA	
9. GBM UNDERPERFORMER	LILIAN OCHOA	MARKET
10. GOLDMAN SACHS NEUTRAL	CARLOS MACEDO	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

11. HSBC SECURITIES (USA) INC			CARLOS GÓMEZ	NEUTRAL
12. INTERACCIONES			ENRIQUE MENDOZA	
MANTENER				
13. INTERCAM	SOFIA ROBLES	COMPRA		
14. INVEX			ANA SEPÚLVEDA	
COMPRA				
15. JP MORGAN			CHRISTOPHER DELGADO	
NEUTRAL				
16. MORGAN STANLEY			NIKOLAJ LIPPMANN	
EQUAL-WEIGHT				
17. NAU SECURITIES			IÑIGO VEGA	
VENTA				
18. SANTANDER			BORIS MOLINA	
COMPRA				
19. UBS			FREDERIC DE MARIZ	
COMPRA				
20. VECTOR			RAFAEL ESCOBAR	
COMPRA				
21. BRADESCO	CARLOS FIRETTI	MARKET PERFORMER		

DEUDA:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2014**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 COMPARTAMOS BANCO, SUBSIDIARIA DE GENTERA, S.A.B. DE C.V. Y GENTERA, S.A.B. DE C.V. NO TIENE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.
