



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

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

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014

Glosario de términos y definiciones

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



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

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

Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:

Constitución

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

Objeto Social

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

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

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

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

Nota 3 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Caja	\$ 47	\$ 42	\$ 30
Bancos del país	712	721	586
Bancos del extranjero	421	262	414
Disponibilidades restringidas	1,388	907	1,638
	<u>\$ 2,568</u>	<u>\$ 1,932</u>	<u>\$2,668</u>

Nota 4- Inversiones en valores:

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

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

La posición en inversiones en valores es la siguiente:

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Títulos disponibles para la venta			
Instrumentos de deuda:			
Valores gubernamentales:			
CD BCRP	22	22	-
	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$ -</u>

Nota 5 –Deudores por reporto:

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

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Bonos del IPAB	-	-	6
BONDES	-	48	-
DEPPFM	-	200	-
BONOS	53	-	-
BPAG91	60	-	-

Nota 6- Cartera de crédito:

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

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

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

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	\$ 352	\$ 340	\$ 254
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	21,489	20,293	19,298
Créditos a la vivienda	43	43	32
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	<u>21,884</u>	<u>20,676</u>	<u>19,584</u>
	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Cartera de crédito vencida			
Créditos comerciales	17	14	11
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	595	680	839
Créditos a la vivienda	1	1	1
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	<u>613</u>	<u>695</u>	<u>851</u>
Total de cartera de crédito	<u>22,497</u>	<u>21,371</u>	<u>20,435</u>
(-) Menos			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,067	1,101	1,330
Total de cartera de crédito (neto)	<u><u>\$ 21,430</u></u>	<u><u>\$ 20,270</u></u>	<u><u>\$ 19,105</u></u>

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

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

Calificación	Importe total de cartera	1T 2014 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	13,273	1	72	-	73
Riesgo A 2	231	-	4	-	4
Riesgo B 1	1,867	-	68	-	68
Riesgo B 2	3,511	-	157	-	157
Riesgo B 3	614	1	32	-	33
Riesgo C 1	542	2	34	-	36
Riesgo C 2	192	5	16	1	22
Riesgo D	219	7	43	1	51
Riesgo E	922	8	648	1	657
Total	21,371	24	1,074	3	1,101
Menos: Reservas Constituidas					1,101
Exceso					-

2T 2013 Reservas Preventivas Necesarias					
Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	12,121	1	56	-	57
Riesgo A 2	449	-	10	-	10
Riesgo B 1	2,687	1	141	1	143
Riesgo B 2	31	-	1	-	1
Riesgo B 3	210	-	12	-	12
Riesgo C 1	2,977	-	226	2	228
Riesgo C 2	799	1	76	-	77
Riesgo D	215	3	89	-	92
Riesgo E	946	8	702	-	710
Total	20,435	14	1,313	3	1,330
Menos: Reservas Constituidas					1,330
Exceso					-

Nota 7- Cuentas por Cobrar:

Al 30 de junio del 2014, 2013 y 31 de marzo de 2014 este rubro se integra como sigue:

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 62	\$ 102	\$ 74
Saldo a favor de impuestos acreditables	113	171	63
Otras cuentas por cobrar	138	103	51
Adeudos por intermediación	229	203	465
Menos:			
Estimaciones para cuentas incobrables	(40)	(44)	(50)
Total de cuentas por cobrar	\$ 502	\$ 535	\$ 603

Nota 8 - Mobiliario y Equipo:

Al 30 de junio del 2014, 2013 y 31 de marzo de 2014 este rubro se integra como sigue:

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Destinado para uso propio:			
Terrenos	\$ 4	\$ 4	\$ 4
Construcciones	17	17	18
Mobiliario y equipo de oficina	169	199	205
Equipo de transporte	105	108	90
Equipo de cómputo electrónico	705	689	596
Otros	199	155	225
	<u>1,199</u>	<u>1,172</u>	<u>1,138</u>
Menos:			
Depreciación acumulada	(610)	(565)	(482)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto			
	350	340	283
Total mobiliario y equipo	<u>\$ 939</u>	<u>\$ 947</u>	<u>\$ 939</u>

La depreciación registrada en los resultados al 30 de junio del 2014 asciende a \$134, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 9- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

Al 30 de junio del 2014, 2013 y 31 de marzo de 2014 este rubro se integra como sigue:

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Crédito Mercantil	\$ 712	\$ 710	\$ 715
Depósitos en Garantía	50	63	49
Seguros	14	22	9
Otros Intangible	837	747	458
Gastos de Emisión	65	56	41
Pagos Anticipados	121	76	117
Marcas	1	1	-
Gastos Pre operativos	-	-	-
	<u>1,800</u>	<u>1,675</u>	<u>1,389</u>
Amortización acumulada	<u>(43)</u>	<u>(39)</u>	<u>(30)</u>
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>\$ 1,757</u>	<u>\$ 1,636</u>	<u>\$ 1,359</u>

La amortización registrada en los resultados al 30 de junio del 2014 asciende a \$18, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

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

Nota 10- Captación Tradicional:

Al 30 de junio del 2014, 2013 y 31 de marzo de 2014, la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fueron del 3% y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio.

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 67	\$ 65	\$ 55
Depósitos a plazo	749	693	1,233
Cebures	10,500	8,500	6,500
Intereses por pagar y premio	26	31	36
	<u>\$ 11,342</u>	<u>\$ 9,289</u>	<u>\$ 7,824</u>

Certificados bursátiles

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

Nota 11-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 30 de junio del 2014, 2013 y 31 de marzo de 2014, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
De exigibilidad inmediata	\$ -	\$ -	\$ 140
Corto plazo			
Préstamos Banca Múltiple	401	251	1,368
Préstamos Banca de Desarrollo	250	1,050	1,963
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	900	-
Préstamos Otros Organismos	<u>1,263</u>	<u>1,312</u>	<u>1,389</u>
Total corto plazo	<u>1,914</u>	<u>3,513</u>	<u>4,860</u>
Largo Plazo			
Préstamos Banca Múltiple	-	-	-
Préstamos Banca de Desarrollo	-	-	500
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	-	-

Préstamos Otros Organismos	2,120	1,818	1,485
Total largo plazo	<u>2,120</u>	<u>1,818</u>	<u>1,985</u>
Total de préstamos interbancarios	<u>\$ 4,034</u>	<u>\$ 5,331</u>	<u>\$ 6,845</u>

Nota 12- Capital Contable:

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

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
	1,637,408,490	Capital social	\$ 4,764
	10,803,046	Acciones en tesorería	-
Total	<u>1,648,211,536</u>		<u>\$ 4,764</u>

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

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

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

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

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

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

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2011. El impuesto causado será a cargo de Compartamos y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o, en su caso, contra el Impuesto Empresarial a la Tasa Única (IETU) del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

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

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

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

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

Índice de capitalización

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

a) Banco Compartamos

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	37.63%	36.96%	36.90%
Capital neto / Activos en riesgo total	30.31%	29.59%	30.08%
Capital neto	7,067	6,477	6,618
Capital básico	7,067	6,477	6,590
Capital complementario	-	-	28
Activos en riesgo totales	23,317	21,890	22,001
Activos en riesgo de crédito	18,781	17,527	17,934

b) Compartamos Financiera

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	15.52%	14.76%	14.53%
Capital neto / Activos en riesgo total	12.91%	11.77%	11.05%
Capital neto	625	588	449
Capital básico	625	588	449
Capital complementario	-	-	-
Activos en riesgo totales	4,839	4,990	4,061
Activos en riesgo de crédito	4,026	3,982	3,087

c) Compartamos S.A. (Guatemala)

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	102.32%	102.99%	112.06%
Capital neto / Activos en riesgo total	88.95%	89.39%	98.96%
Capital neto	285	284	250
Capital básico	285	284	249
Capital complementario	-	-	1
Activos en riesgo totales	320	318	252
Activos en riesgo de crédito	278	276	223

Nota 13- Impuestos sobre la renta y empresarial a tasa única:

a. ISR

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

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

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

El 17 de diciembre de 2012 fue publicado el decreto por el que se reforma, adicionan y derogan diversas disposiciones de la LISR para 2012, en el cual se establece, entre otros, que la tasa del ISR aplicable para 2013 y 2014 será del 30%.

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

	2T 2014	1T 2014	2T 2013
ISR causado	\$ 797	\$ 422	\$ 725
ISR diferido (neto de estimación)	(18)	(70)	4
Total ISR diferido	\$ 779	\$ 352	\$ 729

Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

2T 2014					
Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	18,063	11,427	6,240	994	5,246
Guatemala	201	-	81	1	80
Perú	3,882	3,915	659	149	510
	22,146	15,342	6,980	1,144	5,836
Comisionistas					
México	-	-	152	141	11
	-	-	152	141	11
Operaciones de Tesorería					
México	1,214	-	35	1	34
Guatemala	-	-	2	-	2
Perú	22	-	6	3	3
	1,236	-	43	4	39
Total	23,382	15,342	7,175	1,289	5,886

1T 2014

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	16,520	10,836	2,958	459	2,499
Guatemala	214	-	39	-	39
Perú	3,842	3,784	325	75	250
	<u>20,576</u>	<u>14,620</u>	<u>3,322</u>	<u>534</u>	<u>2,788</u>
Comisionistas					
México	-	-	70	68	2
	-	-	70	68	2
Operaciones de Tesorería					
México	938	-	20	2	18
Guatemala	-	-	1	-	1
Perú	239	-	3	1	2
	<u>1,177</u>	<u>-</u>	<u>24</u>	<u>3</u>	<u>21</u>
Total	<u>21,753</u>	<u>14,620</u>	<u>3,416</u>	<u>605</u>	<u>2,811</u>

2T 2013

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	17,041	11,660	5,416	459	4,957
Guatemala	140	-	49	1	48
Perú	3,243	3,010	473	128	345
	<u>20,424</u>	<u>14,670</u>	<u>5,938</u>	<u>588</u>	<u>5,350</u>
Comisionistas					
México	-	-	100	100	-
	-	-	100	100	-
Operaciones de Tesorería					
México	1,551	-	41	1	40
Guatemala	-	-	-	-	-
Perú	153	-	2	-	2
	<u>1,704</u>	<u>-</u>	<u>43</u>	<u>1</u>	<u>42</u>
Total	<u>22,128</u>	<u>14,670</u>	<u>6,081</u>	<u>689</u>	<u>5,392</u>

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

2T 2014

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

1T 2014

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 21,753	\$ 25,837	\$ 4,084	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	14,620	16,315	1,695	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	3,416	3,602	186	No se incluyen los otros productos
Gastos	605	2,981	2,376	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 2,811	\$ 621	\$ (2,190)	

2T 2013

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 22,128	\$ 28,854	\$ 2,726	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	14,670	16,168	1,499	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	6,081	6,282	201	No se incluyen los otros productos
Gastos	689	5,280	4,591	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 5,392	\$ 1,002	\$ (4,390)	

Nota 15- Saldos y transacciones con partes relacionadas:

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

2° Trimestre 2014

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

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

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

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

1° Trimestre 2014

Por concepto de gastos por asistencia a funcionarios al 1T 2014, se le pago a Microfinance Network, la cantidad de \$0.028 millones de pesos.

Por concepto de cuotas al 1T 2014, se le pago a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C., la cantidad de \$0.010 millones de pesos.

Por concepto de honorarios al 1T 2014 se le pago a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., la cantidad de \$0.193 millones de pesos

2° Trimestre 2013

Por concepto de prestación de servicios al 2T 2013, se le pago a Sandra Gabriela Ortiz Guzman, la cantidad de \$ 0.005 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 2T 2013, se le pago a Grupo Invaco, S.A. de C.V. la cantidad de \$0.013 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 2T 2013, se le pago a Datec Diseño Arquitectónico y Técnica Constructiva, S.A. de C.V. la cantidad de \$0.003 millones de pesos.

Nota 16- Analistas: GENTERA

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

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

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

Deuda:

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