



**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 2015**

## Glosario de términos y definiciones

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

**Gentera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros Consolidados**  
**30 de Junio de 2015.**

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

**Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:**

Constitución

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

Objeto Social

Gentera es una sociedad cuyo objeto es promover, organizar y administrar toda clase de sociedades mercantiles o civiles, incluyendo, sin estar limitado a sociedades que como 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 Crear) compañía constituida y existente bajo leyes de la República del Perú.

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.

El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó la inversión en la empresa denominada Finestrella, S. A. P. I. de C. V. (Finestrella), establecida en México, a través de la suscripción y pago de acciones por \$111, que representan el 33% del capital social, y el otorgamiento de un financiamiento por \$20 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras que permita a Gentera adquirir potencialmente hasta el 100% del capital social de Finestrella. La principal actividad de Finestrella es el otorgamiento de créditos mediante una plataforma electrónica.

El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó incursionar en el negocio de pago de remesas internacionales de Estados Unidos de América a México mediante la adquisición del 100% de las empresas denominadas Pagos Intermex, S. A. de C. V. ("Intermex") y Monex Servicios, S. A. de C. V. ("Monex Servicios"). Dicha adquisición concluyó el 15 de abril de 2015 y cuenta con la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores como órgano regulador. Esta transacción representó un monto de \$186 millones de pesos. Pagos Intermex es una empresa Mexicana con las 10 años de experiencia en el pago de remesas familiares y opera con 60 sucursales, concentradas principalmente en los estados de Puebla, Guanajuato, Oaxaca, Guerrero, Jalisco y Michoacán.

El 23 de marzo del 2015 se realizó la adquisición del 15.79% remanente de las acciones de Compartamos Financiera (anteriormente Financiera Crear). Con esta transacción de convierte en tenedora del 100% de las acciones de Compartamos Financiera en Perú.

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.	100%	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
Pagos Intermex, S.A. de C.V.	99.99%	Remesadora	Pesos
Monex Servicios, S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de soporte	Pesos

## Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2015, 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, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias a fin de que la información financiera de ambas sea comparable.

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 2015.

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 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
Caja	\$ 131	\$ 44	\$ 42	\$ 42	\$ 47
Bancos del país	818	896	1,021	1,064	712
Bancos del extranjero	483	375	437	432	421
Disponibilidades restringidas:	1,367	1,219	1,643	3,492	1,388
Call Money	946	625	1,072	2,924	898
Depósitos de Regulación Monetaria	308	308	308	256	204
Otras Disponibilidades restringidas	113	286	263	312	286
	<u>\$ 2,799</u>	<u>\$ 2,534</u>	<u>\$ 3,143</u>	<u>\$ 5,030</u>	<u>\$ 2,568</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 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
Títulos disponibles para la venta		-	-		
Instrumentos de deuda:		-			
Valores gubernamentales:		-			
CD BCRP	24	24	24	23	22
	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 22</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 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
BONOS	-	-	-	-	53
CETES	-	384	196	-	-
BPAG91	-	-	-	10	60
BPA 182	200	-	-	-	-
BANOBRA	138	-	-	-	-
	<u>\$ 338</u>	<u>\$ 384</u>	<u>\$ 196</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 113</u>

### 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 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
<b>Cartera de crédito vigente</b>					
Créditos comerciales	\$ 429	\$ 420	\$ 415	\$ 364	\$ 352
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	24,255	22,997	22,702	22,304	21,489
Créditos a la vivienda	48	51	49	44	43
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-	-	-
<b>Total de cartera de crédito vigente</b>	<u>24,732</u>	<u>23,468</u>	<u>23,166</u>	<u>22,712</u>	<u>21,884</u>

	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
<b>Cartera de crédito vencida</b>					
Créditos comerciales	24	23	23	21	17
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	750	848	761	650	595
Créditos a la vivienda	1	1	1	1	1
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-	-	-
<b>Total de cartera de crédito vencida</b>	<b>775</b>	<b>872</b>	<b>785</b>	<b>672</b>	<b>613</b>
<b>Total de cartera de crédito</b>	<b>25,507</b>	<b>24,340</b>	<b>23,951</b>	<b>23,384</b>	<b>22,497</b>
(-) Menos					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,336	1,368	1,294	1,155	1,067
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>\$ 24,171</b>	<b>\$ 22,972</b>	<b>\$ 22,657</b>	<b>\$22,229</b>	<b>\$21,430</b>

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

Calificación	Importe total de cartera	2T 2015 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	16,052	1	86	-	87
Riesgo A 2	126	-	3	-	3
Riesgo B 1	2,061	-	76	-	76
Riesgo B 2	2,898	-	132	-	132
Riesgo B 3	545	1	28	-	29
Riesgo C 1	1,355	1	88	-	89
Riesgo C 2	1,115	1	107	1	109
Riesgo D	307	3	58	1	62
Riesgo E	1,048	20	728	1	749
<b>Total</b>	<b>25,507</b>	<b>27</b>	<b>1,306</b>	<b>3</b>	<b>1,336</b>
Menos: Reservas Constituidas					<b>1,336</b>
Exceso					-

Calificación	Importe total de cartera	1T 2015 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	14,965	1	83	-	84
Riesgo A 2	276	-	7	-	7
Riesgo B 1	2,214	-	81	-	81
Riesgo B 2	3,331	-	151	-	151
Riesgo B 3	411	-	21	-	21
Riesgo C 1	1,025	1	66	-	67
Riesgo C 2	701	-	67	1	68
Riesgo D	267	3	51	1	55
Riesgo E	1,150	20	813	1	834
<b>Total</b>	<b>24,340</b>	<b>25</b>	<b>1,340</b>	<b>3</b>	<b>1,368</b>
Menos: Reservas Constituidas					<b>1,368</b>
Exceso					-

Calificación	Importe total de cartera	4T 2014 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
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
<b>Total</b>	<b>23,951</b>	<b>25</b>	<b>1,266</b>	<b>3</b>	<b>1,294</b>
Menos: Reservas Constituidas					<b>1,294</b>
Exceso					-

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

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

### Nota 7- Cuentas por Cobrar:

Al 30 de junio del 2015, y los que corresponden a 2014 este rubro se integra como sigue:

	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 127	\$ 120	\$ 101	\$ 84	\$ 62
Saldo a favor de impuestos acreditables	110	108	19	38	113
Otras cuentas por cobrar	147	130	143	132	138
Adeudos por intermediación	404	273	446	287	229
Menos:					
Estimaciones para cuentas incobrables	(134)	(125)	(122)	(69)	(40)
<b>Total de cuentas por cobrar</b>	<b>\$ 654</b>	<b>\$ 506</b>	<b>\$ 587</b>	<b>\$ 472</b>	<b>\$ 502</b>

### Nota 8 - Mobiliario y Equipo:

Al 30 de junio del 2015, y los que corresponden a 2014 este rubro se integra como sigue:

	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
<b>Destinado para uso propio:</b>					
Terrenos	\$ 2	\$ 2	\$ 2	\$ 2	\$ 4
Construcciones	17	17	16	19	17
Mobiliario y equipo de oficina	222	206	203	212	169
Equipo de transporte	104	104	108	108	105
Equipo de cómputo electrónico	754	712	725	716	705
Otros	181	175	169	164	199
	<u>1,280</u>	<u>1,216</u>	<u>1,223</u>	<u>1,221</u>	<u>1,199</u>
Menos :					
Depreciación acumulada	(720)	(695)	(673)	(654)	(610)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto	430	375	371	357	350
<b>Total mobiliario y equipo</b>	<b>\$ 990</b>	<b>\$ 896</b>	<b>\$ 921</b>	<b>\$ 924</b>	<b>\$ 939</b>

La depreciación registrada en los resultados al 30 de junio del 2015 asciende a \$122 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 2015, y los que corresponden a 2014 este rubro se integra como sigue:

	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
Crédito mercantil *	\$ 836	\$ 757	\$ 757	\$ 713	\$ 712
Depósitos en Garantía	67	68	56	49	50
Seguros	29	7	9	5	14
Otros Intangibles	1,120	916	960	884	837
Gastos de emisión	74	73	68	67	65
Pagos anticipados	700	112	108	127	121
Marcas	41	1	-	1	1
Gastos Pre operativos	3	-	-	-	-
	<u>2,870</u>	<u>1,934</u>	<u>1,958</u>	<u>1,846</u>	<u>1,800</u>
Amortización acumulada	(76)	(61)	(106)	(49)	(43)
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>\$ 2,794</u>	<u>\$ 1,873</u>	<u>\$ 1,852</u>	<u>\$ 1,797</u>	<u>\$ 1,757</u>

\*Incluye la adquisición de la nueva línea de negocio como lo estipula el boletín B-7 de las NIF. El crédito mercantil originado por esta operación está en proceso de valuación de acuerdo a lo que establece la NIF mencionada.

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

La amortización de los intangibles registrada en los resultados al 30 de junio del 2015 asciende a \$50 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 2015 y los corresponden a 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 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 104	\$ 86	\$ 96	\$ 79	\$ 67
Certificados de depósitos	1,141	891	878	823	749
Cebures	9,250	9,250	9,250	10,500	10,500
Intereses por pagar y premio	15	23	23	27	26
	<u>\$ 10,510</u>	<u>\$ 10,250</u>	<u>\$ 10,247</u>	<u>\$ 11,429</u>	<u>\$ 11,342</u>

#### *Certificados bursátiles (cebures)*

Al amparo del programa de Certificados Bursátiles autorizados por la CNBV por \$12,000 millones de pesos vigentes por 5 años, el cuál fue autorizado por la CNBV el 21 de agosto de 2012 mediante oficio 153/8800/2012 como un incremento al programa original. (El programa original fue autorizado el 14 de julio de 2009 mediante oficio 153/78755/2009). Al amparo de estos programas se tiene emitidos \$9,250 millones de pesos. Adicional, el 30 de enero de 2015 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio No. 2803-4.18-2015-003, otorgó la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores, conforme la modalidad de programa de colocación, a los certificados bursátiles bancarios. El plazo para efectuar dichas emisiones al amparo del programa es de cinco años contados a partir de su autorización.

Las emisiones vigentes al 30 de junio del 2015 son:

La segunda emisión que fue autorizada mediante oficio 153/3982/2010 de fecha 14 de octubre de 2010, por \$1,250 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 130 p.b., la tercera emisión de fecha 26 de septiembre de 2011, autorizada bajo oficio 153/31467/2011 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.85 p.b., la cuarta emisión del 24 de agosto de 2012 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.70 p.b. fue autorizada mediante oficio 153/8800/2012 y la reapertura de la segunda emisión realizada el 21 de diciembre de 2012 autorizada mediante oficio 153/9390/2012 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 2.8 años y tasa TIIE más 0.57 p.b. La quinta emisión con fecha 06 de septiembre de 2013, autorizada mediante oficio 153/7242/2013 por \$2,000.00 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.60 p.b. y la sexta emisión con fecha 09 de junio de 2014, autorizada en oficio 153/106759/2014 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.40 p.b.

#### **Nota 11-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:**

Al 30 de junio del 2015 y los correspondientes a 2014, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
De exigibilidad inmediata	\$ -	\$ 220	\$ 90	\$ 280	\$ -
<b>Corto Plazo</b>					

Préstamos Banca Múltiple	1,100	600	-	250	401
Préstamos Banca de Desarrollo	1	250	250	250	250
Préstamos Fideicomisos Públicos	2,006	300	850	-	-
Préstamos Otros Organismos	1,788	1,660	1,609	2,350	1,263
<b>Total corto plazo</b>	<b>4,895</b>	<b>2,810</b>	<b>2,709</b>	<b>2,850</b>	<b>1,914</b>
<b>Largo plazo</b>					
Prestamos Banca Múltiple	-	50	47	43	-
Préstamos Banca de Desarrollo	2,000	1,000	1,000	1,000	-
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	-	-	-	-
Préstamos Otros Organismos	1,365	1,756	1,990	2,170	2,120
<b>Total largo plazo</b>	<b>3,365</b>	<b>2,806</b>	<b>3,037</b>	<b>3,213</b>	<b>2,120</b>
<b>Total préstamos interbancarios</b>	<b>\$ 8,260</b>	<b>\$ 5,836</b>	<b>5,836</b>	<b>6,343</b>	<b>4,034</b>

## Nota 12- Capital Contable:

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

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
	1,630,451,238	Capital social	\$ 4,764
	8,277,489	Acciones en tesorería	-
Total	1,638,728,727		\$ 4,764

\*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 24 de abril de 2015 se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,240, correspondientes a \$0.76 pesos por acción en circulación, el cual fue pagado el 15 de mayo de 2015 a través del S.D. Indeval, S.A. de C.V. Institución para el Deposito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$ 184, también se resolvió cancelar 9,482,809 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El 6 de septiembre de 2011, Gentera S.A.B. de C. V. inició la oferta pública de adquisición y de suscripción recíproca de acciones para adquirir hasta 2.84% de las acciones del Banco

que se encontraban colocadas entre el gran público inversionista y eran distintas a aquellas propiedad de la Compañía. El día 4 de octubre de 2011, finalizó dicho proceso habiéndose enajenado con motivo de la Oferta de Intercambio 11,749,290 acciones que representan el 2.83% del capital social suscrito y pagado de Banco, a cambio de la suscripción de 46,997,160 acciones que representan el 2.83% del capital social suscrito y pagado de la Compañía.

### Nota 13- Impuestos sobre la renta:

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

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

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

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

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

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

	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014
ISR causado	\$ 217	\$ 332	\$ 1,862	\$ 1,056	\$ 797
ISR diferido (neto de estimación)	425	(20)	(881)	(329)	(18)
Total ISR diferido	\$ 642	\$ 312	\$ 981	\$ 727	\$ 779

### Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

**2T 2015**

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
<b>Cartera</b>					
México	20,486	15,122	6,881	1,272	5,609
Guatemala	275	-	96	-	96
Perú	4,746	3,540	747	143	604
	<u>25,507</u>	<u>18,662</u>	<u>7,724</u>	<u>1,415</u>	<u>6,309</u>
<b>Comisionistas *</b>					
México	269	148	191	177	14
	<u>269</u>	<u>148</u>	<u>191</u>	<u>177</u>	<u>14</u>
<b>Operaciones de Tesorería</b>					
México	1,592	-	39	13	26
Guatemala	-	86	5	5	-
Perú	48	-	-	7	(7)
	<u>1,640</u>	<u>86</u>	<u>44</u>	<u>25</u>	<u>19</u>
<b>Total</b>	<u>27,416</u>	<u>18,896</u>	<u>7,959</u>	<u>1,617</u>	<u>6,342</u>

\*Incluye las operaciones del segmento de administrador de comisiones y el segmento de remesas.

**1T 2015**

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
<b>Cartera</b>					
México	19,358	11,843	3,225	3	3,222
Guatemala	238	-	44	-	44
Perú	4,528	3,231	371	76	295
	<u>24,124</u>	<u>15,074</u>	<u>3,640</u>	<u>79</u>	<u>3,561</u>
<b>Comisionistas</b>					
México	-	-	119	71	48
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>119</u>	<u>71</u>	<u>48</u>
<b>Operaciones de Tesorería</b>					
México	1,317	-	17	2	15
Guatemala	-	100	3	3	-
Perú	26	-	-	-	-
	<u>1,343</u>	<u>100</u>	<u>20</u>	<u>5</u>	<u>15</u>
<b>Total</b>	<u>25,467</u>	<u>15,174</u>	<u>3,779</u>	<u>155</u>	<u>3,624</u>

#### 4T 2014

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
<b>Cartera</b>					
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
	<u>23,950</u>	<u>15,954</u>	<u>14,701</u>	<u>2,525</u>	<u>12,176</u>
<b>Comisionistas</b>					
México	-	-	339	289	50
			<u>339</u>	<u>289</u>	<u>50</u>
<b>Operaciones de Tesorería</b>					
México	1,386	-	73	4	69
Guatemala	-	-	7	5	2
Perú	257	-	10	3	7
	<u>1,643</u>	<u>-</u>	<u>90</u>	<u>12</u>	<u>78</u>
<b>Total</b>	<u>25,593</u>	<u>15,954</u>	<u>15,130</u>	<u>2,826</u>	<u>12,304</u>

#### 3T 2014

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
<b>Cartera</b>					
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
	<u>23,021</u>	<u>17,608</u>	<u>10,804</u>	<u>1,797</u>	<u>9,007</u>
<b>Comisionistas</b>					
México	-	-	233	215	18
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>233</u>	<u>215</u>	<u>18</u>
<b>Operaciones de Tesorería</b>					
México	3,290	-	18	3	15
Guatemala	-	-	5	2	3
Perú	234	-	8	5	3
	<u>3,524</u>	<u>-</u>	<u>31</u>	<u>10</u>	<u>21</u>
<b>Total</b>	<u>26,545</u>	<u>17,608</u>	<u>11,068</u>	<u>2,022</u>	<u>9,046</u>

### 2T 2014

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

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

### 2T 2015

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 27,416	\$ 32,471	\$ 5,055	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	18,896	20,717	1,821	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	7,959	8,176	217	No se incluyen los otros productos
Gastos	1,617	6,767	5,150	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	<u>\$ 6,342</u>	<u>\$ 1,409</u>	<u>\$ (4,933)</u>	

### 1T 2015

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 25,467	\$ 30,364	\$ 4,897	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	15,174	18,024	2,850	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	3,779	3,990	211	No se incluyen los otros productos
Gastos	155	3,261	3,106	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 3,624	\$ 729	\$ (2,895)	

### 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)	

## 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)	

### Nota 15- Saldos y transacciones con partes relacionadas:

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

#### 2º Trimestre 2015

Por concepto de cuotas se le pagó a Microfinance Network durante el 2T 2015 la cantidad de \$0.053 millones pesos

Por concepto de prestación de servicios se le pagó a Accion International durante el 2T 2015 la cantidad de \$0.0344 millones de pesos.

Por concepto de cuotas se le pagó a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C. durante 2T 2015, la cantidad de \$0.010 millones de pesos.

Por concepto de comisiones se le pagó a Servicios Caseteros S.A.P.I. de C. V. durante 2T 2015, la cantidad de \$0.0289 millones de pesos.

#### 1º Trimestre 2015

Por concepto de cuotas se le pagó a Microfinance Network durante el 1T 2015 la cantidad de \$0.053 millones de pesos.

Por concepto de cuotas se le pagó a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C. durante 1T 2015, la cantidad de \$0.050 millones de pesos.

Por concepto de comisiones se le pago a Servicios Caseteros S. A. P. I. de C. V. durante 1T 2015, la cantidad de \$0.0002 millones de pesos.

Por concepto de Intereses generados a Servicios Caseteros S. A. P. I. de C. V. durante 1T 2015, la cantidad de \$0.26 millones de pesos.

Por concepto de Intereses generados a Finestrella S. A. P. I. de C. V. durante 1T 2015, la cantidad de \$0.56 millones de pesos.

#### 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.

#### 2° Trimestre 2014

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

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

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

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

## 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	Laura Villa nueva Ramírez	Compra
3. BBVA Bancomer	Ernesto Gabilondo	Compra
4. BofA Merrill Lynch	Mario Pierry	Venta
5. BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
6. Citi Investment Research And Analysis	Daniel Abud	Compra
7. Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra
8. Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral
9. GBM	Lilian Ochoa	Neutral
10. Goldman Sachs	Carlos Macedo	Neutral
11. HSBC Securities (USA) Inc	Carlos Gómez	Compra
12. Interacciones	Enrique Mendoza	Neutral
13. Intercam	Alejandro Marcos	Compra
14. INVEX	Ana Sepúlveda	Neutral
15. JP Morgan	Saúl Martínez	Neutral
16. Morgan Stanley	Nikolaj Lippmann	Neutral
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	Neutral
22. Actinver	Martin Lara	Neutral

### 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)