



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

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

PRIMER TRIMESTRE DE 2014

Glosario de términos y definiciones

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

Gentera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2014.

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

Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:

Constitución

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

Objeto Social

Gentera es una sociedad cuyo objeto es promover, organizar y administrar toda clase de sociedades mercantiles o civiles, incluyendo, sin estar limitado a sociedades que como 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. 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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:

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Caja	\$ 42	\$ 62	\$ 26
Bancos del país	721	530	570
Bancos del extranjero	262	302	333
Disponibilidades restringidas	907	1,275	1,285
	<u>\$ 1,932</u>	<u>\$ 2,169</u>	<u>\$2,214</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:

	1T 2014	4T 2013	1T 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.

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Bonos del IPAB	-	-	10
BONDES	48	342	-
DEPPFM	200		

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:

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	\$ 340	\$ 353	\$236
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	20,293	19,664	18,627
Créditos a la vivienda	43	44	30
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	20,676	20,061	18,893
	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Cartera de crédito vencida			
Créditos comerciales	14	13	10
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	680	631	703
Créditos a la vivienda	1	1	1
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	695	645	714
Total de cartera de crédito	21,371	20,706	19,607
(-) Menos			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,101	1,228	1,215
Total de cartera de crédito (neto)	\$ 20,270	\$ 19,478	\$ 18,392

Gentera al cierre del 1T de 2014 reclasifico los productos individuales de Otros a Personales, ya que considera 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, los efectos en la estimación preventiva para riesgos crediticios derivado del cambio antes mencionado, se registrarán contra los resultados del ejercicio.

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

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					-

Calificación	Importe total de cartera	4T 2013 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	12,065	2	59	-	61
Riesgo A 2	674	-	15	-	15
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					-

1T 2013 Reservas Preventivas Necesarias					
Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	11,980	1	60	-	61
Riesgo A 2	540	-	12	-	12
Riesgo B 1	1,370	-	58	-	58
Riesgo B 2	747	-	36	-	36
Riesgo B 3	263	1	14	-	15
Riesgo C 1	2,471	1	163	-	164
Riesgo C 2	1,090	2	103	1	106
Riesgo D	196	3	43	1	47
Riesgo E	950	4	711	1	716
Total	19,607	12	1,200	3	1,215
Menos: Reservas Constituidas					1,215
Exceso					-

Nota 7- Cuentas por Cobrar:

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

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 102	\$ 60	\$ 73
Saldo a favor de impuestos acreditables	171	-	104
Otras cuentas por cobrar	103	162	75
Adeudos por intermediación	203	292	517
Menos:			
Estimaciones para cuentas incobrables	(44)	(46)	(40)
Total de cuentas por cobrar	\$ 535	\$ 468	\$ 729

Nota 8 - Mobiliario y Equipo:

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

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Destinado para uso propio:			
Terrenos	\$ 4	\$ 4	\$ 4
Construcciones	17	18	18
Mobiliario y equipo de oficina	199	195	188
Equipo de transporte	108	112	89
Equipo de cómputo electrónico	689	652	581
Otros	155	180	173
	<u>1,172</u>	<u>1,161</u>	<u>1,053</u>
Menos:			
Depreciación acumulada	(565)	(649)	(441)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto	340	464	225
Total mobiliario y equipo	<u>\$ 947</u>	<u>\$ 976</u>	<u>\$ 837</u>

La depreciación registrada en los resultados al 31 de marzo del 2014 asciende a \$55, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 9- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

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

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Crédito Mercantil	\$ 710	\$ 718	\$ 732
Depósitos en Garantía	63	50	48
Seguros	22	33	7
Otros Intangible	747	692	391
Gastos de Emisión	56	52	41
Pagos Anticipados	76	219	80
Marcas	1	1	5
Gastos Pre operativos	-	-	-
	<u>1,675</u>	<u>1,765</u>	<u>1,304</u>
Amortización acumulada	<u>(39)</u>	<u>(33)</u>	<u>(26)</u>
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>\$ 1,636</u>	<u>\$ 1,732</u>	<u>\$ 1,278</u>

La amortización registrada en los resultados al 31 de marzo 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 31 de marzo del 2014, 2013 y 31 de diciembre de 2013, 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.

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 65	\$ 66	\$ 35
Depósitos a plazo	693	638	1,221
Cebures	8,500	8,500	6,500
Intereses por pagar y premio	31	37	52
	<u>\$ 9,289</u>	<u>\$ 9,241</u>	<u>\$ 7,808</u>

Certificados bursátiles

Al 1T 2014, el Banco tiene inscrito en el Registro Nacional de Valores un programa de Certificados Bursátiles 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 Banco Compartamos tiene emitidos \$8,500 millones de pesos. Que corresponden a, la segunda emisión fue autorizada mediante oficio 153/3982/2010 de fecha 14 de octubre de 2010, por \$1,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 130 p.b., y 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 \$1,500 millones de pesos a un plazo de 2.8 años y tasa TIIE más 0.57 p.b. La quinta emisión 06/sep/13, autorizada mediante oficio 153/7242/2013 por \$2,000.00 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE mas 0.60 p.b.

Al 31 de marzo de 2014, se tienen vigentes las siguientes emisiones al amparo del programa antes descrito:

Clave de pizarra	Fecha de emisión	Monto	Fecha de vencimiento	Oficio de autorización
COMPART10 ^{a)}	14-Oct-10	2,500	08-Oct-15	153/3982/2010 Reapertura 153/9390/2012
COMPART11 ^{b)}	26-Sep-11	2,000	19-Sep-16	153/31467/2011
COMPART12 ^{c)}	24-Ago-12	2,000	18-Ago-17	153/8800/2012
COMPART13 ^{c)}	06-Sep-13	2,000	31-Ago-18	153/7242/2013

a) El 21 de diciembre de 2012 se realizó la Reapertura de la emisión COMPART10 por 1,500 millones de pesos a un plazo de 1,021 días. Oficio de autorización de la CNBV 153/9390/2012. Derivado de esta operación se recibió un premio por la cantidad de \$27.3 millones de pesos.

Los Certificados Bursátiles serán amortizados 50% en el aniversario del año 4 y el 50% en el 5° aniversario de la emisión; en el entendido que en cada fecha de amortización se ajustará el valor nominal de cada Certificado Bursátil.

b) Los Certificados Bursátiles serán amortizados 50% en la fecha de pago del cupón No. 58, y el 50% restante en la fecha de vencimiento de la emisión; en el entendido que en cada fecha de amortización se ajustará el valor nominal de cada Certificado Bursátil

c) Los Certificados Bursátiles serán amortizados a prorrata en un 50% en la fecha de pago del período No. 58, y el 50% restante en la fecha de vencimiento de la emisión; en el entendido que en cada fecha de amortización se ajustará el valor nominal de cada Certificado Bursátil.

Nota 11-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

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

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
De exigibilidad inmediata	\$ -	\$ -	\$ -
Corto plazo			
Préstamos Banca Múltiple	251	-	516
Préstamos Banca de Desarrollo	1,050	1,001	1,102
Préstamos Fideicomisos Públicos	900	1,100	-
Préstamos Otros Organismos	1,312	1,539	1,288
Total corto plazo	<u>3,513</u>	<u>3,640</u>	<u>2,906</u>
Largo Plazo			
Préstamos Banca Múltiple	-	-	288
Préstamos Banca de Desarrollo	-	300	300
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	-	-
Préstamos Otros Organismos	1,818	2,041	1,459
Total largo plazo	<u>1,818</u>	<u>2,341</u>	<u>2,047</u>
Total de préstamos interbancarios	<u>\$ 5,331</u>	<u>\$ 5,981</u>	<u>\$4,953</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
	1,638,682,719	Capital social	\$ 4,764
	9,528,817	Acciones en tesorería	-
Total	1,648,211,536		\$ 4,764

*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.

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

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	36.96%	34.77%	40.62%
Capital neto / Activos en riesgo total	29.59%	27.77%	33.37%
Capital neto	6,477	5,906	7,014
Capital básico	6,477	5,906	6,986
Capital complementario	-	-	28
Activos en riesgo totales	21,890	21,272	21,023
Activos en riesgo de crédito	17,527	16,988	17,270

b) Compartamos Financiera

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	14.76%	13.10%	15.24%
Capital neto / Activos en riesgo total	11.77%	10.57%	11.38%
Capital neto	588	502	445
Capital básico	588	502	445
Capital complementario	-	-	-
Activos en riesgo totales	4,990	4,743	3,906
Activos en riesgo de crédito	3,982	3,829	2,916

c) Compartamos S.A. (Guatemala)

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	102.99%	114.01%	138.54%
Capital neto / Activos en riesgo total	89.39%	98.81%	120.270%
Capital neto	284	284	253
Capital básico	284	284	252
Capital complementario	-	-	1
Activos en riesgo totales	318	287	210
Activos en riesgo de crédito	276	249	183

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:

	1T 2014	4T 2013	1T 2013
ISR causado	\$ 422	\$ 1,207	\$ 372
ISR diferido (neto de estimación)	(70)	34	(17)
Total ISR diferido	\$ 352	\$ 1,241	\$ 355

Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

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
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70</u>	<u>68</u>	<u>2</u>
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>

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
Perú	3,717	3,761	1,045	246	799
	<u>20,378</u>	<u>15,221</u>	<u>12,484</u>	<u>1,181</u>	<u>11,303</u>
Comisionistas					
México	-	-	273	239	34
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>273</u>	<u>239</u>	<u>34</u>
Operaciones de Tesorería					
México	1,401	-	67	23	44
Guatemala	-	-	-	-	-
Perú	216	-	11	1	10
	<u>1,617</u>	<u>-</u>	<u>78</u>	<u>24</u>	<u>54</u>
Total	<u>21,995</u>	<u>15,221</u>	<u>12,835</u>	<u>1,444</u>	<u>11,391</u>

1T 2013

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	16,377	9,918	2,650	229	2,421
Guatemala	139	-	23	-	23
Perú	3,081	2,844	236	57	179
	<u>19,597</u>	<u>12,762</u>	<u>2,909</u>	<u>286</u>	<u>2,623</u>
Comisionistas					
México	-	-	40	41	(1)
			40	41	1
Operaciones de Tesorería					
México	1,162	-	22	1	21
Guatemala	-	-	-	-	-
Perú	133	-	-	-	-
	<u>1,295</u>	<u>-</u>	<u>22</u>	<u>1</u>	<u>21</u>
Total	<u><u>20,892</u></u>	<u><u>12,762</u></u>	<u><u>2,971</u></u>	<u><u>328</u></u>	<u><u>2,643</u></u>

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

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)	<u>\$ 2,811</u>	<u>\$ 621</u>	<u>\$ (2,190)</u>	

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)	

1T 2013

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 20,892	\$ 23,657	\$ 2,765	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	12,762	14,584	1,882	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	2,971	3,641	670	No se incluyen los otros productos
Gastos	328	3,132	2,804	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$2,643	\$ 509	\$ (2,134)	

Nota 15- Saldos y transacciones con partes relacionadas:

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

1º 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

4° Trimestre 2013

Por concepto de prestación de servicios al 4T 2013, se le pago a Sandra Gabriela Ortiz Guzman, 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 Accion International 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 2013, 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 Gentera 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.

1° Trimestre 2013

Por concepto de prestación de servicios al 1T 2013, se le pago a Grupo Invaco, .S.A. de C.V., la cantidad de \$ 0.004 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 1T 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 1T 2013, se le pago a Sandra Gabriela Ortiz Guzman, la cantidad de \$ 0.003 millones de pesos.

Por concepto de donativos al 1T 2013, se le pago a Fundación Compartamos A.C., la cantidad de \$ 0.05 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. JP Morgan	Christopher Delgado	Neutral
14. Morgan Stanley	Nikolaj Lippmann	Equal-weight
15. Nau Securities	Iñigo Vega	Venta
16. Santander	Boris Molina	Compra
17. UBS	Frederic de Mariz	Compra
18. 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)