

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2017

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	41,104,148,578	36,761,926,301
10010000			DISPONIBILIDADES	4,410,088,653	3,632,279,140
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	248,347,222	122,660,131
	10100100		Títulos para negociar	0	79,642,393
	10100200		Títulos disponibles para la venta	236,952,448	30,322,386
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	11,394,774	12,695,352
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	30,204,874,727	26,696,653,029
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	30,204,874,727	26,696,653,029
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	30,850,260,730	27,300,169,725
	10500100		Créditos comerciales	857,660,900	594,856,765
		10500101	Actividad empresarial o comercial	857,660,900	594,856,765
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	29,975,289,890	26,673,233,604
	10500300		Créditos a la vivienda	17,309,940	32,079,356
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,517,739,933	1,087,401,317
	10550100		Créditos vencidos comerciales	29,406,045	22,712,979
		10550101	Actividad empresarial o comercial	29,406,045	22,712,979
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	1,486,209,811	1,063,003,318
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	2,124,077	1,685,020
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-2,163,125,936	-1,690,918,013
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	944,476,264	2,213,540,464
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	124,000	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,058,689,337	1,064,783,882
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	58,186,505	94,885,059
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,078,869,820	702,703,229
11150000			OTROS ACTIVOS	3,100,492,050	2,234,421,367
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,170,414,678	1,373,008,676
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	930,077,372	861,412,691
20000000			P A S I V O	24,398,953,200	22,477,055,989
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	14,098,643,079	10,886,349,735
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	576,699,802	164,410,553
	20050200		Depósitos a plazo	3,929,408,138	1,699,240,571
		20050201	Del público en general	3,144,326,125	1,073,306,320
		20050202	Mercado de dinero	785,082,013	625,934,251
	20050300		Títulos de crédito emitidos	9,592,535,139	9,022,698,611
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,340,466,085	9,193,892,524
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	2,275,748,550	3,677,906,764
	20100300		De largo plazo	5,064,717,535	5,515,985,760
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTO	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENEREA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	5,089,298
	20350100		Con fines de negociación	0	5,089,298
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,954,229,763	2,339,662,765
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	270,236,237	7,392,256
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	36,606,621	31,359,746
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,647,386,905	2,300,910,763
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	5,614,273	52,061,667
30000000			CAPITAL CONTABLE	16,705,195,378	14,284,870,312
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,313,677,478	5,321,896,178
	30050100		Capital social	4,764,095,156	4,764,095,156
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	549,582,322	557,801,022
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	11,391,517,900	8,962,974,134
	30100100		Reservas de capital	1,247,709,604	948,488,838
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	8,451,399,269	6,776,909,153
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-10,774,276	-89,394
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	633,352,375	306,621,167
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,012,914,434	894,963,860
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	56,916,494	36,080,510
40000000			CUENTAS DE ORDEN	16,175,993,652	13,110,456,886
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,320,294,250	1,497,660,367
40150000			Compromisos crediticios	0	13,039,604
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	0
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	0	1,006,692,865
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	162,003,045	119,486,904
40550000			Otras cuentas de registro	14,693,696,357	10,473,577,146

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2017**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	5,136,634,250	4,622,128,904
50100000	Gastos por intereses	402,242,711	252,827,169
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	4,734,391,539	4,369,301,735
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	870,067,715	657,411,760
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	3,864,323,824	3,711,889,975
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	331,578,446	316,926,510
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	107,101,517	168,672,154
50450000	Resultado por intermediación	-8,473,736	6,887,594
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	46,812,212	-5,097,695
50600000	Gastos de administración y promoción	2,724,810,442	2,515,085,726
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,402,328,787	1,346,848,504
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,926,192	29,147,093
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,397,402,595	1,317,701,411
50850000	Impuestos a la utilidad causados	425,691,360	525,157,036
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	45,139,291	105,356,264
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,016,850,526	897,900,639
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	1,016,850,526	897,900,639
51250000	Participación no controladora	3,936,092	2,936,779
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,012,914,434	894,963,860

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,012,914,434	894,963,860
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	870,996,158	1,481,903,631
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	76,299,609	74,322,405
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	45,887,983	41,369,344
	820102060000	Provisiones	363,330,304	917,264,017
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	380,552,070	419,800,772
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,926,192	29,147,093
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	39,845,880	-84,947,183
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	8,385,019	123,082,861
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	1,090,828,065	239,552,334
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-316,606,825	-257,167,046
	820103110000	Cambio en captación tradicional	22,044,816	-702,686,147
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-3,095,882,243	-358,487,626
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	-1,840,471
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-837,531,313	-1,062,331,269
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-299,402,436	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-3,388,319,037	-2,104,824,547
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	900,295	1,100,477
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-16,607,546	-52,893,685
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-23,772,155	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-149,247,468	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-188,726,874	-51,793,208
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-6,230,377	-15,318,830
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	4,076,488	2,937,491
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-2,153,889	-12,381,339

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO**

AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-1,695,289,208	207,868,397
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-155,284,910	46,729,799
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,260,662,771	3,377,680,944
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,410,088,653	3,632,279,140

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**
GENERA, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO
 AL 31 DE MARZO DE 2017 Y 2016
(PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	4,764,095,156	0	557,799,841	0	1,253,939,982	5,065,992,526	1,281,484	0	844,133,139	0	3,390,280,639	52,980,510	15,930,503,277
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	3,390,280,639	0	0	0	0	-3,390,280,639	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	-8,217,519	0	-6,230,378	0	0	0	0	0	0	0	-14,447,897
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-8,217,519	0	-6,230,378	3,390,280,639	0	0	0	0	-3,390,280,639	0	-14,447,897
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,012,914,434	3,936,092	1,016,850,526
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-12,055,760	0	0	0	0	0	-12,055,760
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	-210,780,764	0	0	0	0	-210,780,764
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	-4,873,896	0	0	0	0	0	-108	-4,874,004
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-4,873,896	-12,055,760	0	-210,780,764	0	1,012,914,434	3,935,984	789,139,998
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	549,582,322	0	1,247,709,604	8,451,399,269	-10,774,276	0	633,352,375	0	1,012,914,434	56,916,494	16,705,195,378

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 1 / 12

CONSOLIDADO

Impresión Final

A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 31 de marzo 2017 contra los obtenidos al 31 de marzo 2016 y otra contra los resultados al 31 de diciembre 2016.

De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales. La información financiera consolidada que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario.

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de marzo 2017.

Aspectos relevantes al 1T17:

- El número de clientes activos totalizó en 3,322,276
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 32,368 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 1,017 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 680 oficinas
- La red de sucursales cerró con 145 sucursales
- La plantilla de personal quedó en 20,837 colaboradores
- ATERNA cerró con 5.2 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás realizó más de 1.75 millones de transacciones financieras

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

Los Ingresos por Intereses totales de Gentera, S.A.B., provienen principalmente de las siguientes fuentes: (i) intereses cobrados por los créditos otorgados en sus diferentes subsidiarias, (ii) inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería, (iii) intereses generados por los préstamos de partes relacionadas.

Los ingresos por intereses al 1T17 alcanzaron Ps. 5,137 millones un aumento de 11.1%, comparado con los Ps. 4,622 millones reportados en el 1T16 derivado del crecimiento de la cartera y del saldo promedio; y decrecieron un 4.1% comparado con Ps. 5,357 millones del 4T16, comportamiento en línea con la contracción de la cartera de crédito y el crecimiento del saldo promedio.

Al 1T17 el 83.9% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 13.4% de la operación en Perú, 2.6% de la operación en Guatemala, y el remanente del 0.1% proviene de otras compañías, actividades, e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 1T17, acumularon Ps. 402 millones, un aumento de 58.9% comparado con los Ps. 253 millones del 1T16, y un aumento de 15.5% comparado con los Ps. 348 millones del 4T16. Derivado, en ambas comparaciones, por el incremento de la tasa de referencia por el Banco de México de 350 pbs desde Diciembre 2015 al 31 de marzo 2017.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos quedó al 1T17 en 6.51%, 4.22% al 1T16, y 5.70% al 4T16. El costo de financiamiento para el 1T17 refleja el aumento en 350 pbs de la tasa de referencia.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T17 quedó en 6.8%, al 1T16 en 7.2%, y al 4T16 en 6.9%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, y las mejores

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 2 / 12

CONSOLIDADO

Impresión Final

negociaciones con los diferentes fondeadores en Perú.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 1T17 fue de 7.75%, al 1T16 fue de 10.6%, y al 4T16 fue de 7.75%.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 51.1% para el 1T17, inferior 5.1 pp en comparado con el 56.2% del 1T16, explicado por el crecimiento en gastos por interés y un menor crecimiento del ingreso financiero con respecto al crecimiento promedio en los activos con rendimiento; e inferior en 3.2 pp comparado con el 54.3% del 4T16, explicado de igual de igual manera por el incremento de los gastos por interés.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 1T17 totalizaron Ps. 870 millones, lo que representa un crecimiento de 32.4% al compararlo con Ps. 657 millones del 1T16, derivado principalmente por el incremento de la cartera de crédito comerciante, individual, y crece y mejora. Comparado con los Ps. 1,021 millones del 4T16 se refleja un decremento del 14.8% explicado por la disminución de la cartera de crédito.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos cerró el 1T17 en Ps. 3,865 millones, 4.1% mayor al compararlo con Ps. 3,712 millones del 1T16. El incremento se debe a un mayor aumento, en términos absolutos, del ingreso por interés con respecto a las provisiones para cubrir los créditos con mayor perfil de riesgo en nuestra cartera. Comparado con Ps. 3,988 millones del 4T16 se presenta un decremento de 3.1%. El ligero decremento trimestral deriva del ajuste en ingresos por interés y mayores gastos poro interes.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 1T17 sumaron Ps. 889 millones, un incremento de 66.8% comparado con Ps. 533 millones del 1T16. Al compararlo con Ps. 686 millones del 4T16 se observa un aumento de 29.6%.

Ingresos No Financieros

Las Comisiones y Tarifas Cobradas se derivan principalmente de i) cobro por pagos atrasados, ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales Yastás, iv) comisiones cobradas por el envío de remesas en Intermex.

Las comisiones cobradas al 1T17 fueron Ps. 332 millones, lo que refleja un incremento de 4.73% al compararlo con los Ps. 317 millones del 1T16, principalmente debido a las comisiones por intermediación de seguros de Compartamos Banco; en la comparación trimestral se refleja un decremento de 17.6% con los Ps. 403 millones, principalmente por la disminución de las comisiones de Yastás.

Las Comisiones y Tarifas Pagadas se derivan principalmente de i) Comisiones cobradas a clientes por atraso de pagos ii) las comisiones pagadas a otros bancos por el uso de sus sucursales para efectos de dispersión y recaudación de pagos, iii) pagos de canales utilizados por los clientes para el pago de sus créditos, iv) comisiones por el seguro de vida de acreditados, v) comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás, vi) comisiones pagadas por el envío de remesas.

Al cierre del 1T17 las comisiones pagadas fueron de Ps. 107 millones lo que representa una disminución del 36.7% comparado con los Ps. 169 millones del 1T16, debido a la consolidación de las comisiones pagadas a Yastás; en la comparación trimestral se refleja una disminución de 36.7% con los Ps. 169 millones del 4T16, gracias a menores tarifas pagadas por Yastás.

El Resultado por Intermediación generó Ps. (9) millones para el 1T17 una disminución comparado con los Ps. 7 millones del 1T16; y un decremento comparado con los Ps. 5

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 3 / 12

CONSOLIDADO

Impresión Final

millones del 4T16. Este rubro expresa las perdidas por intermediación de divisas hechas por Compartamos- INTERMEX referentes a la compra venta de divisas.

En Otros Ingresos (Egresos) de la Operación se registran entre otras: operaciones Intercompañías, movimientos de recuperación de cartera, utilidad o pérdida por venta de, mobiliario y equipo, donativos y estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al 1T17 este rubro resultó en Ps. 47 millones, al 1T16 resultó en Ps. (5) millones, y al 4T16 totalizó en Ps. (117) millones.

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 1T17 fueron de Ps. 2,725 millones, 8.3% más que los Ps. 2,515 millones del 1T16 debido principalmente a gastos de personal, y gastos de infraestructura (nuevas oficinas de servicio y sucursales); y 17.3% menor comparado con Ps. 3,294 millones del 4T16 debido a a la disminución de gastos de infraestructura y sucursales de Banco Compartamos, y proyectos estratégicos.

El índice de Eficiencia al 1T17 quedó en 66.0%, un deterioro de 0.9 pp comparado con el 65.1% del 1T16 debido al efecto de mayores gastos por interés, provisiones y gasto operativo sobre el ingreso por interés; y una mejora de 14.1 pp comparado 80.1% del 4T16, debido en al control del gastos operativos y provisiones.

El índice de eficiencia operativa al 1T17 quedó en 25.7%, un deterioro comparado con el 27.5% del 1T16; y el 31.5% del 4T16.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 1T17 acumuló Ps. 1,398 millones, aumento de 6.1% comparado con Ps. 1,318 millones reportados en el 1T16, principalmente por un mayor crecimiento en términos absolutos del ingreso por interés que el crecimiento de las provisiones y gasto operativo. Comparado con Ps. 800 millones del 4T16 se refleja un incremento del 74.8%, debido al control de gastos operativos y el menor costo de riesgo.

La tasa efectiva de impuestos del 1T17 resultó en 27.3%, 31.9% para el 1T16, y 32.5% en el 4T16.

Los Impuestos Causados al 1T17 fueron de Ps. 426 millones, lo que representa un decremento omparados con Ps. 525 millones del 1T16, y aumentaron comparados con Ps. 349 millones del 4T16.

Los Impuestos Diferidos al 1T17 totalizaron Ps. (45) millon, Ps. (105) millones, y Ps. (89) millon en el 1T17, 1T16, y 4T16 respectivamente.

El resultado neto para el 1T17 fue de Ps. 1,017 millones, un aumento de 13.3% comparado con Ps. 898 millones del 1T16. Explicado principalmente por el aumento en ingresos por interés y comisiones cobradas, el crecimiento moderado en gastos operativos. Comparado con los Ps. 540 millones del 4T16 se observa un aumento de 88.3%, explicado por la disminución de provisiones y el control de gastos operativo y la ausencia de impactos no recurrentes como los que se presentaron en el 4T16.

El ROA al 1T17 fue de 9.6%, una disminución comparado con el 9.8% del 1T16 debido al mayor crecimiento de los activos contra el crecimiento de la utilidad neta; y un aumento con el 5.2% del 4T16 explicado por el crecimiento de utilidad neta.

El ROE al 1T17 quedó en 24.9%, una disminución comparado con el 25.9% del 1T16; debido al incremento del capital contable por arriba del resultado neto. En su comparación trimestral se muestra un aumento comparado con el 13.8% del 4T16 explicado en por el crecimiento en utilidad neta.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 4 / 12

CONSOLIDADO

Impresión Final

instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de marzo 2017 es de 27.09%.

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,746 millones de pesos menos 1,285 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 778 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,046 mdp que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 1T17 resultaron en Ps. 4,658 millones, un incremento de 24.0% comparado con los Ps. 3,755 millones del 1T16; y un decremento de 29.1% comparado con Ps. 6,570 millones del 4T16.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado.

La Cartera Total al 1T17 totalizó en Ps. 32,368 millones, un crecimiento de 14.0% comparado con los Ps. 28,388 millones del 1T16; y un decremento de 3.4% comparado con los Ps. 33,508 millones del 4T16, en línea con el crecimiento del saldo promedio por cliente, y directamente proporcional al crecimiento de la cartera total de Banco Compartamos.

La Cartera Vencida al cierre del 1T17 quedó en Ps. 1,518 millones, lo que representa un índice de morosidad de 4.69% reflejando un deterioro en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 3.83% del 1T16, derivada principalmente por el incremento de la cartera vencida de Banco Compartamos. Comparado con el 4.22% de cartera vencida del 4T16 se observa un deterioro resultado del crecimiento del Compartamos Banco en trimestres anteriores.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 1T17 quedó en Ps. 889 millones, un incremento de 66.8% comparado con Ps. 533 millones del 1T16. Al compararlo con Ps. 686 millones del 4T16 se observa un incremento del 29.6%.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 2,163 millones en el 1T17, 27.9% mayor a los Ps. 1,691 millones del 1T16 derivado principalmente por el crecimiento de la cartera de Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora de Banco Compartamos, productos que tienen un mayor perfil de riesgo. Comparado con Ps. 2,212 millones del 4T16 se muestra un decremento marginal del 2.2% derivado del ajuste en la cartera de crédito de crédito.

El índice de cobertura al 1T17 quedó en 142.5%, una disminución comparado con el 155.4% del 1T16 derivado de un crecimiento en reservas relacionado a la mezcla de productos de

nuestra cartera de crédito; y un decremento comparado con el 156.4% del 4T16, por el incremento de cartera vencida.

No se tienen constituidas reservas preventivas adicionales, a las creadas como resultado del proceso de calificación de la cartera, en cumplimiento a lo señalado en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de crédito vigentes en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, Art. 39.

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima (metodología no auditada) que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de septiembre cuenta con un consumo de 39.9%.

Política de distribución de capital

La política de distribución de capital incluye un pago de un dividendo ordinario anual de hasta 40.0% de las utilidades del año anterior, con espacio para distribuciones adicionales. Las distribuciones adicionales, de ser aprobadas, no resultarán en reducciones anuales del índice de capitalización de más de 3 puntos porcentuales.

Políticas de Inversión Corporativas

Contar con lineamientos generales a observar en las operaciones de inversión diaria de los recursos provenientes de excedentes de Tesorería, dentro del marco regulatorio vigente, aplicable a las siguientes entidades:

Gentera SAB
Compartamos Banco
Red Yastás
Compartamos Servicios
Fundación Compartamos
Aterna agente de seguros y fianzas
Intermex Compañía de remesas

1. Tipos de Operación: Las operaciones en que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Operaciones de Reporto.
- b) Compras de Títulos en directo.
- c) Depósito en Ventanilla (PRLV Bancario).
- d) Sociedades de Inversión Valores Gubernamentales.
- e) Solo las Empresas Subsidiarias pueden comprar en directo emisiones de papel de Banco Compartamos.

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

- a) Para operaciones de Reporto se deben realizar a un plazo de 1 a 28 días hábiles.
 - b) Para el caso de compras de papel en directo, se pueden realizar operaciones a plazo de 1 hasta 28 días.
 - c) Para el caso de PRLV de Ventanilla se debe realizar en un plazo de 1 hasta 28 días.
 - d) En el caso de Compartamos Servicios y debido al tipo de flujo de efectivo aplicable a provisiones para pago a colaboradores, se puede invertir a plazos mayores previamente estipulados en el contrato de inversión.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 6 / 12

CONSOLIDADO

Impresión Final

3. Montos:

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

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

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

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

a) Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

8. Reportes Internos: La Tesorería de cada entidad, deberá informar a las áreas

internas de cada una de las entidades, las operaciones realizadas, a través del correo electrónico. De igual manera se enviarán los reportes designados para tales efectos, los cuales deberán contener alguno o todos de los siguientes datos:

- Fecha de operación
- Fecha de inicio y liquidación
- Fecha de vencimiento
- Contraparte
- Tipo de operación
- Monto
- Plazo
- Tasa y sobretasa (en su caso)
- Asignación (en su caso)
- Emisión (en su caso)
- Número de Títulos (en su caso)
- Precio (en su caso)
- Valor real (en su caso)

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

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

Liquidez

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

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

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

Tipos de operación:

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

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

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

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

Montos:

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

través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

Instrumentos de inversión:

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

a) Títulos bancarios:

- PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I)
- AB'S. Aceptaciones Bancarias (G)
- CD'S. Certificados de Depósito (F)

b) Valores gubernamentales:

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

Al cierre del 1T17, 1T16 y 4T16, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales que estén integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representen más del 5% del capital neto de la misma.

Al cierre del 1T17, 1T16 y 4T16, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

En la operación de Compartamos Financiera, las políticas de liquidez son las siguientes:

Para el manejo de los excedentes, la Tesorería normalmente invierte la mayor parte de los mismos en instrumentos de muy bajo riesgo, como lo son los depósitos a plazo fijo con rendimiento fijo.

El plazo de los mismos es por lo general de menos de 30 días. Esto por las exigencias y naturaleza del encaje bancario (Mensual) y por el manejo del flujo de caja.

Las instituciones con las que trabajamos son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de A+, A y AA- teniendo el límite de concentración máxima de 30% del patrimonio efectivo por entidad bancaria.

Fuentes de liquidez y financiamiento

Compartamos Banco

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, adicional e eso el Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

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

La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 9 / 12

CONSOLIDADO

Impresión Final

Es importante mencionar que la distribución va en función de las necesidades de fondeo, del costo y de las condiciones de cada una de las líneas de crédito vigentes.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 1T17 la deuda bancaria disminuyó en comparación con el 1T16 debido a los pre-pagos hechos para disminuir la liquidez adicional que se tuvo durante los primeros 2 meses del año. Comparado con el 4T16 se da disminución, principalmente por pagos de las disposiciones banca de desarrollo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 1T17 se tiene un incremento como efecto neto de comparándolo con 1T16 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 2,000 millones de la emisión COMPART 11 y ii) La emisión de los certificados bursátiles COMPART 16 y COMPART 16-2 por Ps. 2500 millones.

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T17 con el 1T16 refleja un aumento de 71.9% derivado principalmente por el incremento 325 pb de la tasa de interés de referenciay a pesar ajuste de 3.14% en los pasivos promedio con costo; comparado con el 4T16 se da un incremento de 18.5%, explicado también por el incremento en la tasa de interés de referencia.

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de marzo 2017el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

Compartamos Financiera cuenta con importantes fuentes de financiamiento, tales como:

i) Bancos Comerciales, Banca de desarrollo, y Multilaterales.

ii) Fondos de inversión.

iii) Capital y Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.7868MXN):

El rubro de depósitos al 1T17 quedó en Ps. 3,650.9 millones, un incremento de 198.3% comparado con los Ps. 1,224.0 millones del 1T16; y un incremento del 22.5% comparado con Ps. 2,980.7 millones del 4T16, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B, y las emisiones "adeudados que la compañía emitió durante el trimestre.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T17 quedó en Ps. 2,984.6 millones, un decremento de 1.6% comparado con los Ps. 3,034.6 millones del 1T16, este ajuste se debe a la disminución de disposiciones de líneas de crédito; y comparado con Ps. 3,449.9 millones del 4T16 se observa un decremento de 13.5%, debido igualmente por la disminución de las disposiciones de líneas de crédito hechas durante el trimestre.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T17 quedó en 6.8%, al 1T16 en 7.2%, y al 4T16 en 6.9%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, y las mejores negociaciones con los diferentes fondeadores en Perú.

Sólo el 1.49% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con un líneas de crédito por más de Ps. 4,641 millones, equivalente a S./ 802 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 1T17 Compartamos Financiera ha dispuesto el 41.0% del total de sus líneas de

crédito.

Compartamos S.A. Guatemala

Compartamos S.A. Guatemala cuenta con importantes fuentes de financiamiento, principalmente con la Banca Comercial.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos S.A. Guatemala:

Al cierre del 1T17 existe una disposición vigente con G&T por un monto de Ps. 8.2 millones a un plazo de un año a tasa de 7.75%. Cifras actualizadas al tipo de cambio correspondiente (1 GTQ = 2.5608 MXN).

Control Interno

Banco Compartamos, principal Subsidiaria de Gentera cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los objetivos y lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, y que atiende las disposiciones emitidas por las autoridades regulatorias en esa materia, el cual establece el marco general de control interno dentro del cual opera el Banco, con el objeto de proporcionar una seguridad razonable en relación al cumplimiento de objetivos de eficiencia y eficacia de las operaciones, confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de la regulación aplicable.

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

a) Código de ética y conducta;
b) Políticas contables;
c) Políticas para el adecuado empleo y aprovechamiento de los recursos humanos, materiales y tecnológicos; en el uso, seguridad y confiabilidad de la información; y en el debido cumplimiento de la normatividad externa e interna.

d) Manuales para la operación de las distintas áreas que integran el Banco, en las que se detallan las políticas, procedimientos y controles.

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

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

a) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;

b) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables;

c) Propicien el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información precisa, íntegra, confiable y oportuna;

d) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco;

e) Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 11 / 12

CONSOLIDADO

Impresión Final

las mismas es una de las prioridades de su ejecución.

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

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

Capitales:

CoberturaAnalistaRecomendación
1ActinverEnrique MendozaNeutral
2Banorte IXEMarissa GarzaCompra
3BBVA Bancomer German Velazco Neutral
4BofA Merrill Lynch Ernesto GabilondoVenta
5BradescoRafael BergerNeutral
6BTG PactualEduardo RosmanCompra
7Citi Investment Research Carlos RiveraNeutral
8Credit Suisse Marcelo Telles Compra
9Deutsche BankTito LabartaNeutral
10GBM Lilian Ochoa Compra
11Goldman Sachs Carlos MacedoCompra
12HSBC SecuritiesCarlos GómezNeutral
13INVEXAna SepulvedaCompra
14JP Morgan Yuri FernandesNeutral
15Santander Claudia Benavente Compra
16Nau SecuritiesIñigo VegaNeutral
17ScotiabankJason MollinNeutral
18UBSFederic de MarizNeutral
19Vector Jorge Placido 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)

"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación".

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 12 / 12

CONSOLIDADO

Impresión Final

Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos
Auditor General Interno C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 2017

Gentera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de Marzo de 2017.

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

Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

El día 21 de julio del año 2011 se constituyó Red Yastás S.A. de C.V. (Red Yastás) teniendo como objeto social 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.

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 Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

(antes Libélula) 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, actualmente la participación de Gentera en esta empresa es del 43.16% en el capital. 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. Mediante oficio No. 142-4/11122/2015 con fecha 27 de marzo de 2015, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), autorizó al Banco a partir del 16 de abril de 2015 el inicio de operaciones de compraventa de divisas.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2015, se aprobó la fusión de Compartamos Servicios como sociedad fusionante de su parte relacionada Pagos Gentera, S. A. de C. V. (antes Monex Servicios, S. A. de C. V.).

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2017, 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 31 de marzo de 2017.

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 - Modificaciones a políticas, prácticas y criterios contables

Con fecha 6 de enero de 2017, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modificó diversos artículos de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, entre los cuales incluye el cambio a la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

metodología de determinación de reservas preventivas para riesgos crediticios de las carteras de créditos de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda. Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de junio de 2017.

La Administración se encuentra en proceso de evaluar los efectos contables que se generaran en la información financiera, derivado de la adopción de la nueva metodología de reservas preventivas de riesgos crediticios para la cartera de consumo no revolvente.

La Administración estima que las mejoras a las NIF 2017 no generarán efectos importantes en los estados financieros de la Institución, por no serle aplicables o por existir criterio específico de la Comisión al respecto.

Nota 4 - Disponibilidades:

Nota 5- Inversiones en valores:

Los recursos líquidos en exceso, producto de la operación de la compañía, son invertidos en instrumentos de deuda y de capital 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.

Los ingresos por intereses de las inversiones al 31 de marzo de 2017 ascienden a \$1.

Nota 6 -Deudores por reporto:

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

Nota 7- 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 calificación de la cartera y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

Nota 8- Cuentas por Cobrar:

Gentera constituyó una reserva por \$220, correspondiente a la cuenta por cobrar con su asociada, reconociendo el efecto en los resultados consolidados al 31 de marzo por \$9, dentro del rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto".

Nota 9 - Mobiliario y Equipo:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

La depreciación y amortización se encuentra registrada en los resultados al 31 de marzo de 2017 asciende a \$43 y 33 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 10- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

Los otros intangibles corresponden principalmente a licencias de software.

La amortización de los intangibles registrada en los resultados al 31 de marzo del 2017 asciende a \$46 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 11- Captación Tradicional:

Al 31 de marzo del 2017 y los trimestres que corresponden a 2016, 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, se integra en la siguiente hoja:

Al 1T 2017, se tiene emisiones vigentes por un monto de \$9,500 millones de pesos, de los cuales \$5,000 millones de pesos, están emitidos al amparo del programa de Certificados Bursátiles inscrito en el Registro Nacional de Valores por \$12,000 millones de pesos, 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); mientras que \$2,000 millones de pesos, emitidos el 3 de septiembre 2015, y \$2,500 millones de pesos, emitidos el 10 de Octubre de 2016 están al amparo del programa vigente de colocación de certificados bursátiles por un monto de \$9,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión, en dólares de los Estados Unidos de América o cualquier otra divisa, con oficio de autorización 153/5040/2015 de fecha 30 de enero de 2015. El 3 de febrero del presente año se realizó la liquidación de \$1,000 millones de pesos por la amortización correspondiente al 50% de los certificados COMPART 12.

Las emisiones vigentes al 31 de Marzo del 2017 son:

La emisión realizada el 24 de agosto de 2012 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.70 p.b. fue autorizada mediante oficio 153/8800/2012 se encuentran vigentes al cierre del 1T17 \$1,000 millones de pesos derivado de la amortización por \$1,000 millones realizada en el mes de febrero del presente año; la 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 28 más 0.60 p.b.; la 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 28 más 0.40 p.b., la emisión con fecha 03 de septiembre de 2015, autorizada en oficio 153/5659/2015 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.50 p.b.; la emisión con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$500 millones de pesos a un plazo de 3 años y tasa TIIE 28 más 0.47 p.b. y la emisión con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 7 años y tasa Fija de 7.5%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

Nota 12-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 31 de marzo del 2017 y los trimestres correspondientes a 2016, Gentera tenía contratados

Nota 13- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 31 de marzo del 2017 se integra en la sigue hoja:

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 20 de abril de 2016 se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,253, correspondientes a \$0.77 pesos por acción en circulación, el cual fue pagado el 13 de mayo de 2016 a través del S.D. Indeval, S.A. de C.V. Institución para el Deposito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió incrementar la reserva legal por \$158, el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$141, también se resolvió cancelar 6'784,489 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social.

Nota 14- Impuestos sobre la renta:

Conforme a la ley de ISR vigente, la tasa de ISR para 2017 y 2016 fue del 30%. La tasa vigente para 2017 y 2016 de la PTU fue del 10%.

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.

Nota 15- Información por segmentos:

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:

Cobertura	Analista	Recomendación
1	Actinver Enrique Mendoza	Neutral
2	Banorte IXEMarissa Garza	Compra
3	BBVA Bancomer German Velazco	Neutral

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **7 / 7**

CONSOLIDADO

Impresión Final

4BofA Merrill Lynch Ernesto GabilondoVenta
5BradescorRafael BergerNeutral
6BTG PactualEduardo RosmanCompra
7Citi Investment Research Carlos RiveraNeutral
8Credit Suisse Marcelo Telles Compra
9Deutsche BankTito LabartaNeutral
10GBM Lilian Ochoa Compra
11Goldman Sachs Carlos MacedoCompra
12HSBC SecuritiesCarlos GómezNeutral
13INVEXAna SepulvedaCompra
14JP Morgan Yuri FernandesNeutral
15Santander Claudia Benavente Compra
16Nau SecuritiesIñigo VegaNeutral
17ScotiabankJason MollinNeutral
18UBSFederic de MarizNeutral
19Vector Jorge Placido 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)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

Datos Generales de la Emisora:

Emisora: GENTERA S.A.B. de C.V.

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: *

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,626,176,415

Programas (No. Oficios): 153/89168/2010 de fecha 24 de diciembre de 2010

Clave de Registro sección de valores: 3312-1.00-2010-00

Instrumentos financieros derivados

A efecto de dar cumplimiento al oficio número 151/13313/2008 con número de expediente 151.112.32 por medio del cual la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a través de la Vicepresidencia de Supervisión Bursátil y la Dirección General de Supervisión de Mercados, solicita información referente a la participación de Compartamos Banco en operaciones con instrumentos financieros derivados ya sea para incrementar la rentabilidad o contar con determinada cobertura respecto a algún riesgo, se ratifica lo siguiente:

Al 31 de Marzo 2017 Compartamos Banco, Subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V. y Gentera, S.A.B. de C.V. no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.
