

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2017

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO 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	41,564,837,195	38,710,957,196
10010000			DISPONIBILIDADES	5,597,014,893	4,153,909,921
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	232,668,272	145,892,367
	10100100		Títulos para negociar	0	32,161,070
	10100200		Títulos disponibles para la venta	232,668,272	113,731,297
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
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	29,485,466,064	28,525,243,076
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	29,485,466,064	28,525,243,076
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	30,184,448,625	29,185,165,986
	10500100		Créditos comerciales	882,562,890	692,684,661
		10500101	Actividad empresarial o comercial	882,562,890	692,684,661
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	29,288,673,126	28,462,602,426
	10500300		Créditos a la vivienda	13,212,609	29,878,899
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,242,381,975	1,034,641,607
	10550100		Créditos vencidos comerciales	30,328,199	24,791,994
		10550101	Actividad empresarial o comercial	30,328,199	24,791,994
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	1,209,822,284	1,008,491,647
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	2,231,492	1,357,966
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,941,364,536	-1,694,564,517
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)	966,650,559	1,477,754,479
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	124,000	124,000
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,109,096,067	1,049,378,726
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	67,871,289	80,668,989
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	961,685,794	823,222,849
11150000			OTROS ACTIVOS	3,144,260,257	2,454,762,789
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,249,404,930	1,554,417,197
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	894,855,327	900,345,592
20000000			P A S I V O	25,465,340,150	24,415,730,970
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	14,877,209,842	11,559,367,860
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	728,154,854	191,709,516
	20050200		Depósitos a plazo	4,581,678,321	2,347,910,011
		20050201	Del público en general	3,931,228,848	1,703,357,704
		20050202	Mercado de dinero	650,449,473	644,552,307
	20050300		Títulos de crédito emitidos	9,567,376,667	9,019,748,333
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	6,553,300,471	10,227,118,452
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,591,720,167	5,363,871,561
	20100300		De largo plazo	4,961,580,304	4,863,246,891
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO 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	8,458,357
	20350100		Con fines de negociación	0	8,458,357
	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	4,030,429,472	2,569,318,376
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	10,955,921	24,780,749
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	11,487,057	16,129,464
	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	4,007,986,494	2,528,408,163
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	4,400,365	51,467,925
30000000			CAPITAL CONTABLE	16,099,497,045	14,295,226,226
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	10,785,819,567	8,973,330,048
	30100100		Reservas de capital	1,473,576,699	1,240,072,874
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,971,638,438	5,226,080,570
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-23,104,616	-5,307,854
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	498,563,576	527,590,965
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,804,817,533	1,947,441,112
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	60,327,937	37,452,381
40000000			CUENTAS DE ORDEN	16,209,619,131	12,963,528,090
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,179,129,054	1,591,290,789
40150000			Compromisos crediticios	0	11,080,992
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	0
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	152,591,232	151,443,664
40550000			Otras cuentas de registro	14,877,898,845	11,209,712,645

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2017**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	10,341,010,211	9,447,391,507
50100000	Gastos por intereses	782,943,812	523,174,742
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	9,558,066,399	8,924,216,765
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,809,114,594	1,370,090,220
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7,748,951,805	7,554,126,545
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	686,952,211	633,638,302
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	216,412,187	344,436,651
50450000	Resultado por intermediación	-601,650	12,492,501
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	41,488,274	158,070,664
50600000	Gastos de administración y promoción	5,779,046,135	5,174,581,601
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	2,481,332,318	2,839,309,760
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	9,993,441	43,563,252
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,471,338,877	2,795,746,508
50850000	Impuestos a la utilidad causados	602,585,455	903,314,424
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-56,480,568	59,526,293
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,812,272,854	1,951,958,377
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	1,812,272,854	1,951,958,377
51250000	Participación no controladora	7,455,321	4,517,265
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,804,817,533	1,947,441,112

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
			IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,804,817,533	1,947,441,112
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,645,539,995	1,699,149,084
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	149,986,260	143,267,516
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	102,151,156	84,429,464
	820102060000	Provisiones	837,304,251	584,100,721
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	546,104,887	843,788,131
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	9,993,441	43,563,252
	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	20,671,593	-126,093,231
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	19,779,793	135,778,213
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	1,810,236,728	-1,589,037,713
	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	-124,000
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-479,801,433	304,161,311
	820103110000	Cambio en captación tradicional	800,611,579	-29,668,022
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-3,883,047,857	674,738,302
	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	1,528,588
	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	-472,376,588	-857,402,157
	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	-816,908,886	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-3,000,835,071	-1,486,118,709
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	110,992	2,403,606
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-150,290,761	-48,613,653
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	38,620,937	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	-210,783,995	-148,267,120
	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	-322,342,827	-194,477,167
		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	-633,272,802	-1,252,798,789
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-29,691,161	-42,625,922
	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	7,347,427	4,309,362
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-655,616,536	-1,291,115,349

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

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

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

AL 30 DE JUNIO 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	-528,436,906	674,878,971
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-135,210,972	101,350,006
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	5,597,014,893	4,153,909,921

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
 CRÉDITO**
 AL 30 DE JUNIO 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	169,514,032	-169,514,032	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	-1,250,904,589	0	0	0	0	0	0	-1,250,904,589
Otros.	0	0	-8,217,519	0	50,122,685	-79,813,846	0	0	0	0	0	0	-37,908,680
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-8,217,519	0	219,636,717	1,890,048,172	0	0	0	0	-3,390,280,639	0	-1,288,813,269
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,804,817,533	7,455,321	1,812,272,854
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-24,386,100	0	0	0	0	0	-24,386,100
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	-345,569,563	0	0	0	0	-345,569,563
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	15,597,740	0	0	0	0	0	-107,894	15,489,846
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	15,597,740	-24,386,100	0	-345,569,563	0	1,804,817,533	7,347,427	1,457,807,037
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	549,582,322	0	1,473,576,699	6,971,638,438	-23,104,616	0	498,563,576	0	1,804,817,533	60,327,937	16,099,497,045

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 30 de junio 2017 contra los obtenidos al 30 de junio 2016 y otra contra los resultados al 31 de marzo 2017.

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 30 de junio 2017.

Aspectos relevantes al 2T17:

- El número de clientes activos totalizó en 3,703,448
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 31,426 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 795 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 659 oficinas
- La red de sucursales cerró con 194 sucursales
- La plantilla de personal quedó en 21,254 colaboradores
- ATERNA cerró con 5 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás realizó más de 1.77 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 2T17 alcanzaron Ps. 5,204 millones un aumento de 7.9%, comparado con los Ps. 4,825 millones reportados en el 2T16 derivado del crecimiento del saldo promedio; y crecieron un 1.3% comparado con Ps. 5,137 millones del 1T17, comportamiento en línea con la contracción de la cartera de crédito y el crecimiento del saldo promedio.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	2T17	2T16	1T17
Banco Compartamos	4,405	4,230	4,310
Compartamos Financiera	660	487	687
Compartamos Guatemala S.A.	131	96	132
Otras*	8	12	8
SAB	2	1	-
Yastás	2	-	2
Servicios	2	10	3
Aterna	1	1	2
Intermex	1	-	1
Total	5,204	4,825	5,137

La consolidación impacta los ingresos por interés de Banco Compartamos debido a créditos inter-compañía

Al 2T17 el 84.7% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 12.7% de la operación en Perú, 2.5% de la operación en Guatemala, y el remanente de 0.1% proviene de otras compañías, actividades, e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 2T17, acumularon Ps. 381 millones, un aumento de 41.1% comparado con los Ps. 270 millones del 2T16, derivado del incremento de la tasa de referencia por el Banco de México de 400 pbs desde Diciembre 2015 al 30 de junio 2017. Su comparación trimestral presenta una disminución de 5.2% comparado con los Ps. 402 millones del 1T17, derivado de un menor costo de fondeo en Perú y Guatemala y un menor uso de fondeo mayorista en México.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos quedó al 2T17 en 7.07%, 4.51% al 2T16, y 6.51% al 1T17. El costo de financiamiento para el 2T17 refleja el aumento en 375 pbs de la tasa de referencia desde febrero 2016.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T17 quedó en 6.6%, al 2T16 en 7.2%, y al 1T17 en 6.8%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, el decremento en la tasa de referencia, y las mejores negociaciones con los diferentes fondeadores en Perú.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 2T17 fue de 7.75%, al 2T16 fue de 14.2%, y al 1T17 fue de 7.75%.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 54.0% para el 2T17, inferior 2.5 pp comparado con el 56.5% del 2T16, explicado por el crecimiento en gastos por interés y el moderado crecimiento del ingreso financiero debido a un menor crecimiento de la cartera de crédito; y superior en 2.9 pp comparado con el 51.1% del 1T17, explicado por el ligero crecimiento en el margen financiero y una disminución en términos absolutos de los activos productivos promedio.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 2T17 totalizaron Ps. 939 millones, lo que representa un crecimiento de 31.7% al compararlo con Ps. 713 millones del 2T16, derivado principalmente por el incremento de la participación de crédito comerciante, individual, y crece y mejora en el portafolio. Comparado con los Ps. 870 millones del 1T17 se refleja un incremento del 7.9% explicado por las mismas dinámicas explicadas en el comparable año a año.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos cerró el 2T17 en Ps. 3,884 millones, 1.1% mayor al compararlo con Ps. 3,842 millones del 2T16. 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. 3,865 millones del 1T17 se presenta un incremento de 0.5%. El ligero incremento trimestral deriva del incremento en ingresos por interés, el decremento del gasto por interés.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 2T17 sumaron Ps. 1,140 millones, un incremento de 53.0% comparado con Ps. 745 millones del 2T16. Al compararlo con Ps. 889 millones del 1T17 se observa un aumento de 28.2%.

Castigos (millones de pesos)			
	2T17	2T16	1T17
C. Mujer	294	160	211
C. Comerciante	397	250	314
C. Individual	113	106	109
C. Adicional CM	24	2	11
C. Crece y Mejora CM	121	102	93
C. Crece y Mejora CCR	50	37	39
C. Adicional CCR	8	-	3
Banco Compartamos	1,007	657	780
Cancelaciones por incobrabilidad	118	78	96
Compartamos Financiera	118	78	96
Compartamos Guatemala S.A.	15	10	12
Total	1,140	745	889

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

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 2T17 fueron Ps. 355 millones, lo que refleja un incremento al compararlo con los Ps. 317 millones del 2T16, principalmente debido a las comisiones por intermediación de seguros de Compartamos Banco. En la comparación trimestral se refleja un incremento de con los Ps. 332 millones, explicado también por la intermediación de seguros de Compartamos Banco.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	2T17	2T16	1T17
Banco Compartamos	256	190	233
Compartamos Financiera	30	24	27
Otras*	69	103	72
Yastás	5	45	4
Aterna	16	13	22
Intermex	48	45	46
Total	355	317	332

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

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

Al cierre del 2T17 las comisiones pagadas fueron de Ps. 109 millones lo que representa una disminución del 37.7% comparado con los Ps. 175 millones del 2T16, debido a la disminución de comisiones bancarias y la consolidación de las comisiones pagadas a Yastás por Banco Compartamos. En la comparación trimestral se refleja un ligero incremento de 1.9% comparado con los Ps. 107 millones del 1T17, gracias a mayores tarifas pagadas por Intermex y Yastás.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	2T17	2T16	1T17
Banco Compartamos	62	98	72
Compartamos Financiera	16	6	6
Compartamos Guatemala S.A.	2	5	2
Otras*	29	66	27
SAB	-	-	1
Yastás	18	54	17
Servicios	1	-	1
Intermex	10	12	8
Total	109	175	107

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

El Resultado por Intermediación generó Ps. 8 millones para el 2T17 un incremento comparado con los Ps. 5 millones del 2T16; y un incremento comparado con la pérdida de Ps. 9 millones del 1T17. Este rubro expresa las ganancias 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 2T17 este rubro resultó en Ps. (6) millones, al 2T16 resultó en Ps. 163 millones, y al 1T17 totalizó en Ps. 47 millones, mostrando un comportamiento normal. En el 2T16 se presentó un efecto no recurrente:

1. Durante el 2T16 se obtuvo un beneficio de YASTAS por Ps. 144 millones derivado de pérdidas fiscales acumuladas durante sus primeros años de operación.

En la siguiente tabla se refleja de manera más detallada los movimientos registrados en esta cuenta.

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	2T17	2T16	1T17
Recuperación cartera de crédito	5	12	15
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para Ingresos Intercompañía	-	-	-
Utilidad vta. mob. y equipo y baja de activos	-	-	(4)
Otros Ingresos:			
Otros dividendos de primas de seguros	-	18	-
Otros ingresos servicios de exclusividad	-	-	-
Otros ingresos	12	(9)	9
Donativos	(7)	-	(1)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(45)	(33)	(50)
Otros egresos:			
Otros (Pérdida cambiaria y arrendamiento Hand held)	4	(1)	7
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	17	174	52
Ajuste al result. de participación (Yastás y Aterna)	-	-	-
**Cancelación de otras cuentas de pasivo	8	2	19
Ingresos por garantías ejercidas	-	-	-
Pérdida por deterioro	-	-	-
Total	(6)	163	47

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 2T17 fueron de Ps. 3,054 millones, 14.8% más que los Ps. 2,660 millones del 2T16 debido principalmente a gastos de personal, y gastos de infraestructura (nuevas oficinas de servicio y sucursales); y 12.1% mayor comparado con Ps. 2,725 millones del 1T17 debido a al incremento en gastos de infraestructura y sucursales de Banco Compartamos, y proyectos estratégicos.

El índice de Eficiencia al 2T17 quedó en 73.9%, un deterioro de 9.8 pp comparado con el 64.1% del 2T16 debido al efecto de mayores gastos por interés, provisiones y gasto operativo sobre el ingreso por interés; y un deterioro de 7.9 pp comparado 66.0% del 1T17, debido en al incremento de gastos operativos y provisiones.

El índice de eficiencia operativa al 2T17 quedó en 29.6%, un deterioro comparado con el 28.2% del 2T16; y el 25.7% del 1T17.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 2T17 acumuló Ps. 1,073 millones, decremento de 27.4% comparado con Ps. 1,477 millones reportados en el 2T16 explicado principalmente por el crecimiento de las provisiones y gasto operativo. Comparado con Ps. 1,398 millones del 1T17 se refleja un decremento del 23.2%, debido también a la presión en gastos operativos y el mayor costo de riesgo.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T17

La tasa efectiva de impuestos del 2T17 resultó en 25.9%, 28.6% para el 2T16, y 27.3% en el 1T17.

Los Impuestos Causados al 2T17 fueron de Ps. 177 millones, lo que representa un decremento comparado con Ps. 378 millones del 2T16, y disminuyeron comparado con Ps. 426 millones del 1T17.

Los Impuestos Diferidos al 2T17 totalizaron Ps. 101 millones, Ps. 45 millones, y Ps. (45) millones en el 2T17, 2T16, y 1T17 respectivamente.

El resultado neto para el 2T17 fue de Ps. 795 millones, un decremento de 24.6% comparado con Ps. 1,054 millones del 2T16. Explicado principalmente por el aumento en gastos operativos, costo de riesgo y el efecto no recurrente de YASTAS. Excluyendo el efecto no recurrente esta disminución representa un 12.6%. Comparado con los Ps. 1,017 millones del 1T17 se observa un decremento de 21.8%, explicado por el incremento de provisiones y gastos operativos.

El ROA al 2T17 fue de 7.7%, una disminución comparado con el 11.2% del 2T16 debido a la disminución en utilidad neta, el efecto no recurrente y al crecimiento de los activos; Se observa también un decremento comparado con el 9.6% del 1T17 explicado por el decremento de la utilidad neta.

El ROE al 2T17 quedó en 19.4%, una disminución comparado con el 29.5% del 2T16; debido al incremento del capital contable y el decremento del resultado neto. En su comparación trimestral se muestra un decremento comparado con el 24.9% del 1T17 explicado en por la contracción 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 instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de junio de 2017 es de **35.12%**. El 7 de julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización del Método Estándar Alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional, por lo que el cálculo del requerimiento de capital para el mes de junio 2017 fue el primer cálculo bajo esta metodología.

Integración del capital al 30 de junio de 2017 el capital de Banco estaba como sigue[1]/:

	2T17	1T17	2T16
Capital Neto	10,390	10,460	8,500
Capital Básico	10,390	10,460	8,500
Básico Fundamental	10,390	10,460	8,500
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

[1] De acuerdo con modificaciones a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), Art. 181 fracción XIV, se debe desglosar el Capital Neto en sus parte básica y complementaria; así mismo el cálculo de la parte básica como lo marca el art. 2 Bis 6 de las mismas

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T17

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,692 millones de pesos menos 1,297 millones de pesos de intangibles y 5 millones de inversiones en acciones.

Se cuenta con 649 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,039 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.

Índice de Capitalización			
	2T17	1T17	2T16
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	41.67%	40.74%	34.77%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	35.12%	27.23%	28.96%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	35.12%	27.23%	28.96%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	35.12%	27.23%	28.96%

Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Banco Compartamos, S.A. I.B.M.

VaR de mercado y VaR de liquidez promedios						
<i>Cifras en millones de pesos</i>						
Portafolio	VaR de mercado			VaR de liquidez		
	2T17	1T17	2T16	2T17	1T17	2T16
TOTAL	7.05	12.56	0.20	22.28	39.71	0.64
Promedio/Capital Neto	0.068%	0.120%	0.002%	0.213%	0.380%	0.008%

La información cuantitativa de **Compartamos Financiera** para riesgo de liquidez del mercado se muestra a continuación:

VaR de liquidez, 10 días									
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>									
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición					
	2T17	2T16	1T17	2T17	2T16	1T17			
Posición Total	0.5	1.13	0.19	6%	26%	2%			
DINERO Compra de valores Call Money									
DERIVADOS DIVISAS CAPITALES	0.5	1.13	0.19	6%	26%	2%			
Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
<i>(Cifras en millones de pesos)</i>									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	2T17	2T16	1T17	2T17	2T16	1T17	2T17	2T16	1T17
Posición Total	8.43	4.42	2.62	0.16	0.36	0.06	1.9%	8.1%	2.2%
DINERO ^{1/} Compra de valores Call Money									
DERIVADOS DIVISAS CAPITALES	8.43	4.42	2.62	0.16	0.36	0.06	1.9%	8.1%	2.2%

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo, cartera comercial y cartera hipotecaria de **Compartamos Financiera**, se muestra a continuación:

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T17	2T16	1T17
Cartera de Consumo			
Exposición Total	5,318	4,814	5,523
Pérdida Esperada	462	361	401
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	1,329	555	627
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.7%	7.5%	7.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	25.0%	11.5%	11.3%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T17	2T16	1T17
Cartera Comercial			
Exposición Total	910	715	885
Pérdida Esperada	59	38	45
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	118	62	75
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.5%	5.2%	5.1%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	12.9%	8.7%	8.5%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T17	2T16	1T17
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	15	31	19
Pérdida Esperada	0.4	1.5	1.3
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	0.6	1.9	1.6
Pérdida Esperada / Exposición Total	2.5%	4.9%	7.0%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	3.9%	6.2%	8.4%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	2T17	2T16	1T17
Cartera Grupal			
Exposición Total	1,233	722	1,183
Pérdida Esperada	53	6.7	15.1
Pérdida No Esperada <i>a/ 99%</i>	280.5	30.9	44.5
Pérdida Esperada / Exposición Total	4.3%	0.9%	1.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	22.7%	4.3%	3.8%

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo de **Compartamos Guatemala** se muestra a continuación:

Riesgo de Crédito						
(Cifras en millones de pesos)						
Concepto	2T17	Prom 2T17	2T16	Prom 2T16	1T17	Prom 1T17
Cartera de Consumo						
Exposición Total	506.5	523.5	424.0	397.7	545.9	531.8
Pérdida Esperada	29.5	29.8	26.7	25.8	30.0	29.6
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	1.6	1.7	1.1	1.0	1.8	1.8
Pérdida Esperada / Exposición Total	5.8%	5.6%	6.3%	5.9%	5.5%	5.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%

Compartamos S.A. en Guatemala únicamente ofrece crédito mujer bajo la metodología grupal.

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 2T17 resultaron en Ps. 5,830 millones, un incremento de 35.6% comparado con los Ps. 4,300 millones del 2T16; y un decremento de 25.2% comparado con Ps. 4,658 millones del 1T17.

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 2T17 totalizó en Ps. 31,426 millones, un crecimiento de 4.0% comparado con los Ps. 30,220 millones del 2T16; y un decremento de 2.9% comparado con los Ps. 32,368 millones del 1T17, en línea con el crecimiento del saldo promedio por cliente, y en línea con el crecimiento de la cartera total de Banco Compartamos, la cual se encuentra en etapa de control.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	2T17	2T16	1T17
Banco Compartamos	23,421	23,492	24,214
Compartamos Financiera	7,499	6,304	7,634
Compartamos Guatemala S.A.	506	424	520
Total	31,426	30,220	32,368

La Cartera Vencida al cierre del 2T17 quedó en Ps. 1,242 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.95% reflejando un leve deterioro en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 3.42% del 2T16, derivada principalmente por el incremento de la cartera vencida de Banco Compartamos a dicho periodo. Comparado con el 4.69% de cartera vencida del 1T17 se observa una mejora resultado del menor crecimiento y control de activos de Compartamos Banco.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 2T17 quedó en Ps. 1,140 millones, un incremento de 53.0% comparado con Ps. 745 millones del 2T16. Al compararlo con Ps. 889 millones del 1T17 se observa un incremento del 28.3%.

PRODUCTO	2T17				2T16				1T17			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
Subtotal Grupal	17,458	630	3.61%	691	17,207	476	2.76%	410	18,095	844	4.66%	525
Subtotal Individual	5,963	347	5.82%	316	6,285	296	4.72%	247	6,119	400	6.54%	255
Banco Compartamos	23,421	977	4.17%	1,007	23,492	772	3.29%	657	24,214	1,244	5.14%	780
Subtotal Grupal Perú	6,243	222	3.56%	105	5,559	232	4.18%	76	6,429	237	3.68%	92
Subtotal Individual Perú	1,256	21	1.69%	13	746	5	0.71%	2	1,204	14	1.17%	4
Compartamos Financiera	7,499	243	3.24%	118	6,304	238	3.77%	78	7,634	251	3.28%	96
Group Methodology Guatemala	506.5	21.9	4.32%	14.8	424.0	25.0	5.89%	9.8	520.2	23.2	4.46%	12.2
Compartamos Guatemala S.A.	506	22	4.32%	15	424.00	25	5.89%	10	520	23	4.46%	12
Total	31,427	1,242	3.95%	1,140	30,220	1,035	3.42%	745	32,368	1,518	4.69%	889

Fuente: Gentera S.A.B. de C.V.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 1,941 millones en el 2T17, 14.5% mayor a los Ps. 1,695 millones del 2T16 derivado de la participación en el portafolio de Banco Compartamos de productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora de Banco Compartamos, productos que tienen un mayor perfil de riesgo. Comparado con Ps. 2,163 millones del 1T17 se muestra un decremento del 10.3% derivado del ajuste en la cartera de crédito de crédito y el incremento de castigos durante el trimestre.

El índice de cobertura al 2T17 quedó en 156.3%, una disminución comparado con el 163.8% del 2T16 derivado de un crecimiento en castigos relacionado a la mezcla de productos de nuestra cartera de crédito; y un incremento comparado con el 142.5% del 1T17, debido al incremento de gasto de provisiones y la disminución de la 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, correspondiente al nivel de tolerancia general autorizado. Al cierre de junio, esta materialización representa el **78.8%** del consumo de dicho nivel.

Política de distribución de capital

La política de distribución de capital incluye un pago de un dividendo ordinario anual de hasta el 40.0% de las utilidades del año anterior, con espacio para distribuciones adicionales, con previa aprobación de la asamblea general de accionistas. 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.

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

2T17

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)

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**2T17**

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.

Índice= Máximo 690 millones, (cartera + gastos + vencimiento de pasivos + inversiones en activo + provisión de impuestos + dividendos) del siguiente mes

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 3T16, 1T17 y 2T17, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales y Call Money 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 3T16, 1T17 y 2T17, el Banco mantiene inversiones en Dólares menores a 15 MDD. 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

Banco Compartamos

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.

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	2T17	2T16	1T17	2T17	2T16	1T17
B.Multiple	3,595	3,235	3,595	3,595	2,885	3,445
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	8,001	5,304	8,003
Multilateral	-	400	400	-	200	200
Total	15,595	15,635	15,995	11,596	8,389	11,648

Fuente: Banco Compartamos

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

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T17

Estructura de Fondeo	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
2T17	0.00%	14.90%	0.00%	35.60%	6.10%	43.40%	100.00%
2T16	1.30%	25.40%	0.80%	34.10%	2.20%	36.20%	100.00%
1T17	0.60%	14.80%	0.70%	35.60%	4.80%	43.50%	100.00%

Fuente: Banco Compartamos

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 2T17 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T16 principalmente por la sustitución de pasivos de corto plazo por pasivos de largo plazo. Comparado con el 1T17 se da disminución, principalmente por pagos de las disposiciones banca múltiple y el vencimiento de los préstamos con la banca multilateral.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo al comparar el 2T17 con el 2T16, se refleja un mismo nivel de apalancamiento. Comparado con el 1T17 se nota una disminución debido a menores pasivos con la banca de desarrollo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 2T17 se observa un incremento comparándolo con 2T16 debido a la emisión el Compart 16 y 16-2 en octubre, la segunda amortización del capital de Ps. 1,000 millones de la emisión COMPART 11, y la primera amortización de Ps. 1,000 millones de la emisión COMPART12 .

Posición de Pasivos con Costo						
	2T17		2T16		1T17	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	350	2.1%	150	1.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	10	0.1%	2,524	15.0%	8	0.1%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	200	1.2%	200	1.3%
Deuda bancaria de CP	10	0.1%	3,075	18.2%	359	2.4%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	3,989	26.2%	4,188	24.8%	3,989	26.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	3,989	26.2%	4,188	24.8%	3,989	26.2%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	452	2.7%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	2,067	13.6%	2,020	12.0%	2,092	13.7%
Emisiones de deuda de LP	7,500	49.3%	7,000	41.5%	7,500	49.3%
Deuda de CP	2,078	13.7%	5,547	32.9%	2,451	16.1%
Deuda de LP	11,489	75.5%	11,188	66.3%	11,489	75.4%
Total	15,217	100%	16,863	100%	15,228	100%

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T17

Fuentes de Fondeo						
(millones de pesos)						
	2T17		2T16		1T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	451	3.0%	92	0.5%	432	2.8%
Depósitos a plazo	1,199	7.9%	489	2.9%	855	5.6%
<i>Del público en general</i>	1,199	7.9%	37	0.2%	855	5.6%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	452	2.7%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	4,000	26.3%	7,263	43.1%	4,348	28.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	4,000	26.3%	7,263	43.1%	4,348	28.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	9,567	62.9%	9,020	53.5%	9,592	63.0%
Total pasivos	15,217	100%	16,863	100%	15,228	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los **intereses por fondeo**, el comparativo del 2T17 con el 2T16 refleja un aumento de 50.8% derivado principalmente por el incremento 375 pb de la tasa de interés de referencia; comparado con el 1T17 se nota un decremento de 0.1%, explicado por el incremento de los pasivos de captación.

La integración de los intereses pagados por el financiamiento adquirido se presenta en la siguiente tabla:

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	2T17		2T16		1T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	7	2.4%	0	0.0%	9	3.0%
Depósitos a plazo	3	1.0%	8	4.4%	1	0.2%
<i>Del público en general</i>	3	1.0%	0	0.0%	1	0.2%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	8	4.4%	0	0.0%
Prestamos interbancarios*	68	24.9%	69	37.6%	81	27.6%
<i>Prestamos en Pesos</i>	68	24.9%	69	37.6%	81	27.6%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	184	66.7%	106	58.0%	171	58.3%
Total intereses por fondeo	276	100%	183	100%	294	100%

* Incluye Préstamos de la Banca Múltiple, de la Banca de Desarrollo y Otros Organismos

**Títulos de crédito emitidos incluye gastos relacionados a la colocación de la deuda.

Fuente: Banco Compartamos.

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de junio 2017 el 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/. = 5.5526 MXN):

El rubro de depósitos al 2T17 quedó en Ps. 4,110 millones, un incremento de 109.8% comparado con los Ps. 1,959 millones del 2T16; y un incremento del 12.6% comparado con Ps. 3,651 millones del 1T17, 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 2T17 quedó en Ps. 2,546 millones, un decremento de 14.1% comparado con los Ps. 2,964 millones del 2T16, este ajuste se debe a la disminución de disposiciones de líneas de crédito. Comparado con Ps. 2,985 millones del 1T17 se observa un decremento de 14.7%, 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 2T17 quedó en 6.6%, al 2T16 en 7.2%, y al 1T17 en 6.8%, estas variaciones se derivan de un mayor base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el decremento en la tasa de referencia a 4.0%. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 1.43% 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. 4,571 millones, equivalente a S./ 823 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 2T17 Compartamos Financiera ha dispuesto el 34.9% 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 2T17 en nuestra operación en Guatemala cuenta con una disposición de crédito vigente con G&T por un monto de Ps. 7,587,600 a un tasa fija de 7.75%.

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:

- e) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;
- f) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables;
- g) 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;
- h) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco;
- i) Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

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

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

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

Compartamos Financiera cuenta con dos órganos de control (Auditoría y Riesgos) los cuales son responsables de monitorear el cumplimiento y apego a los procesos dentro de la compañía ya sea a

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
2T17

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:

	Cobertura	Analista	Recomendación
1	Actinver	Enrique Mendoza	Compra
2	Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
3	BBVA Bancomer	German Velazco	Neutral
4	BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Venta
5	Bradesco	Rafael Berger	Neutral
6	BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7	Citi Investment Research	Carlos Rivera	Neutral
8	Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra
9	Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral
10	GBM	Lilian Ochoa	Compra
11	Goldman Sachs	Carlos Macedo	Compra
12	HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
13	Intercam	Alejandra Marcos	Neutral
14	INVEX	Ana Sepulveda	Compra
15	JP Morgan	Yuri Rocha	Neutral
16	Santander	Claudia Benavente	Neutral
17	Nau Securities	Iñigo Vega	Neutral
17	Scotiabank	Jason Mollin	Neutral
18	UBS	Federic de Mariz	Neutral
19	Vector	Rafael Escobar	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”.

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



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

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

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017

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
Pagos Intermex, S.A.	Pagos Intermex, S.A. de C.V.
Red Yastás	Red Yastás S.A. de C.V.
LEY	Ley de Instituciones de Crédito.
NIF	Normas de Información Financiera.
Peso, Pesos, ó \$.	Moneda de curso legal de México.
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
30 de junio de 2017.

(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.

(Continúa)

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. (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 este 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.

(Continúa)

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.).

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.	99.99%	Servicios Financieros	Soles
Red Yastás S.A. de C.V.	99.99%	Comisionista	Pesos
Compartamos Servicios S.A. de C.V.	99.99%	Servicios de Personal	Pesos
Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.	50.00%	Controladora	Pesos
Pagos Intermex, S.A. de C.V.	99.99%	Remesadora	Pesos

Gentera tiene participación minoritaria en otras compañías las cuales no son sujetas a consolidación.

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de junio 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 30 de junio 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 contables y hechos posteriores

a) Con fecha 6 de enero y modificación del 26 de junio del 2017, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la
(Continúa)

“Resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito” (la Resolución), en la cual se incluye el cambio a la metodología de determinación de reservas preventivas para riesgos crediticios relativas a las carteras crediticias de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda, así como de consumo no revolvente que conforme a dicha Resolución deba ser clasificada como microcréditos. Las modificaciones establecidas en la Resolución entraron en vigor a partir del 1 de junio de 2017.

Al 30 de junio de 2017, el incremento en la estimación por el efecto financiero acumulado inicial derivado de aplicar por primera vez la metodología de calificación conforme a la Resolución, no ha sido registrado, dicho incremento asciende a \$479. Conforme al cuarto transitorio de la Resolución deberá reconocerse en el capital contable dentro del resultado de ejercicios anteriores a más tardar el 1 de junio de 2018. Este efecto será reconocido de forma prospectiva en virtud de que es considerado impráctico el determinar con objetividad los posibles efectos en años anteriores

El 7 de julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional, por lo que el cálculo del requerimiento de capital para el mes de junio 2017 fue el primer cálculo bajo esta metodología.

b) Con Fecha 3 de julio de 2017 se realizó el pago de dividendos de acuerdo a lo estipulado en la Nota 13.

Nota 4 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
Caja	\$ 1,364	\$ 1,137	\$ 855	\$ 696	\$ 319
Bancos del país	1,131	247	309	377	235
Bancos del extranjero	1,276	1,161	1,159	1,426	686
Disponibilidades restringidas:	1,303	1,404	3,593	1,259	1,737
Call Money	659	810	2,237	780	1,003
Depósitos de Regulación Monetaria	309	308	308	308	588
Otras Disponibilidades restringidas	123	84	53	171	146
Subastas de Banxico	212	202	995	-	-
Otras disponibilidades	523	462	345	303	1,177
	<u>\$ 5,597</u>	<u>\$ 4,411</u>	<u>\$ 6,261</u>	<u>\$ 4,061</u>	<u>\$ 4,154</u>

(Continúa)

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 30 de junio de 2017 ascienden a \$2.

La posición en inversiones en valores es la siguiente:

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
Títulos para negociar	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 170	\$ 32
Títulos disponibles para la venta	233	237	289	123	114
	<u>\$ 233</u>	<u>\$ 237</u>	<u>\$ 289</u>	<u>\$ 293</u>	<u>\$ 146</u>

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.

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
BONDES	\$ -	\$ 11	\$ 20	\$ -	\$ -
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11</u>	<u>\$ 20</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

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 cartera de crédito por tipo de crédito se muestra en la siguiente hoja.

(Continúa)

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
Cartera de crédito vigente					
Créditos comerciales	\$ 883	\$ 858	\$ 875	\$ 752	\$ 693
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	29,289	29,975	31,196	30,027	28,463
Créditos a la vivienda	13	17	23	26	29
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	30,185	30,850	32,094	30,805	29,185

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
Cartera de crédito vencida					
Créditos comerciales	30	29	31	27	25
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	1,209	1,487	1,381	1,032	1,008
Créditos a la vivienda	2	2	2	2	2
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	1,241	1,518	1,414	1,061	1,035
Total de cartera de crédito	31,426	32,368	33,508	31,866	30,220
(-) Menos					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,941	2,163	2,212	1,843	1,695
Total de cartera de crédito (neto)	\$ 29,485	\$ 30,205	\$ 31,296	\$ 30,023	\$ 28,525

(Continúa)

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

Calificación	Importe total de cartera	2T 2017 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	17,862	3	98	-	101
Riesgo A 2	1,281	1	4	-	5
Riesgo B 1	3,048	1	124	-	125
Riesgo B 2	2,578	-	114	-	114
Riesgo B 3	618	1	49	-	50
Riesgo C 1	2,016	2	98	-	100
Riesgo C 2	1,367	1	62	-	63
Riesgo D	732	6	89	1	96
Riesgo E	1,924	28	1,258	1	1,287
Total	31,426	43	1,896	2	1,941
Menos: Reservas Constituidas					1,941
Exceso					-

Calificación	Importe total de cartera	1T 2017 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	19,924	3	98	-	101
Riesgo A 2	138	-	3	-	3
Riesgo B 1	3,435	-	127	-	127
Riesgo B 2	3,333	-	149	-	149
Riesgo B 3	778	1	39	-	40
Riesgo C 1	1,491	1	97	-	98
Riesgo C 2	888	1	81	-	82
Riesgo D	349	5	70	1	76
Riesgo E	2,032	25	1,462	-	1,487
Total	32,368	36	2,126	1	2,163
Menos: Reservas Constituidas					2,163
Exceso					-

(Continúa)

Calificación	Importe total de cartera	4T 2016 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	20,382	3	107	-	110
Riesgo A 2	165	-	3	-	3
Riesgo B 1	3,617	-	133	-	133
Riesgo B 2	3,454	-	155	-	155
Riesgo B 3	608	1	30	-	31
Riesgo C 1	1,955	1	128	-	129
Riesgo C 2	918	1	82	-	83
Riesgo D	351	4	72	1	77
Riesgo E	2,058	26	1,464	1	1,491
Total	33,508	36	2,174	2	2,212
Menos: Reservas Constituidas					2,212
Exceso					-

Calificación	Importe total de cartera	3T 2016 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	19,613	2	103	-	105
Riesgo A 2	186	-	4	-	4
Riesgo B 1	3,268	-	121	-	121
Riesgo B 2	3,516	-	159	-	159
Riesgo B 3	607	1	31	-	32
Riesgo C 1	2,041	1	134	-	135
Riesgo C 2	680	1	61	-	62
Riesgo D	353	3	73	1	77
Riesgo E	1,602	23	1,124	1	1,148
Total	31,866	31	1,810	2	1,843
Menos: Reservas Constituidas					1,843
Exceso					-

(Continúa)

Calificación	Importe total de cartera	2T 2016 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	18,699	2	100	-	102
Riesgo A 2	130	-	2	-	2
Riesgo B 1	3,181	-	117	-	117
Riesgo B 2	3,427	-	155	-	155
Riesgo B 3	560	1	28	-	29
Riesgo C 1	1,666	1	109	-	110
Riesgo C 2	828	1	76	-	77
Riesgo D	294	4	58	1	63
Riesgo E	1,435	23	1,017	-	1,040
Total	30,220	32	1,662	1	1,695
Menos: Reservas Constituidas					<u>1,695</u>
Exceso					<u><u>-</u></u>

NOTAS:

1 Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las que corresponden al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de JUNIO de 2017.

2 La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público ("SCHP") y a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), obteniendo en el caso de las carteras crediticia de consumo, comercial e hipotecaria y de vivienda, efectuarse por metodologías internas autorizadas por la propia CNBV.

2 Se constituyó reserva adicional ordenada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores por \$269, 929

Nota 8- Cuentas por Cobrar:

El saldo al 30 de junio de 2017, y los que corresponden a 2016 se integra como sigue:

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 158	\$ 166	\$ 175	\$ 162	\$ 153
Saldo a favor de impuestos acreditables	35	38	-	89	495
Otras cuentas por cobrar	473	465	423	282	274
Adeudos por operaciones de canales	453	443	519	584	509
Adeudos por intermediación	149	130	154	134	110
Menos:					
Estimaciones para cuentas incobrables	(301)	(298)	(286)	(125)	(63)
Total de cuentas por cobrar	<u>\$ 967</u>	<u>\$ 944</u>	<u>\$ 985</u>	<u>\$ 1,126</u>	<u>\$ 1,478</u>

(Continúa)

Gentera constituyó una reserva por \$229, correspondiente a la cuenta por cobrar con su asociada, reconociendo el efecto en los resultados consolidados al 30 de junio por \$18, dentro del rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto".

Nota 9 - Mobiliario y Equipo:

El saldo al 30 de junio de 2017, y los que corresponden a 2016 se integra como sigue:

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
Destinado para uso propio:					
Terrenos	\$ 2	\$ 2	\$ 2	\$ 2	\$ 2
Construcciones	20	21	22	20	20
Mobiliario y equipo de oficina	307	301	300	298	280
Equipo de transporte	137	123	119	113	97
Equipo de cómputo electrónico	419	398	391	367	671
Otros	274	261	255	228	213
	<u>1,159</u>	<u>1,106</u>	<u>1,089</u>	<u>1,028</u>	<u>1,283</u>
Menos :					
Depreciación acumulada	(611)	(590)	(566)	(550)	(741)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto	565	547	550	473	507
Reserva de deterioro de mobiliario y equipo	(4)	(4)	(4)	-	-
Total mobiliario y equipo	<u>\$ 1,109</u>	<u>\$ 1,059</u>	<u>\$ 1,069</u>	<u>\$ 951</u>	<u>\$ 1,049</u>

La depreciación y amortización se encuentra registrada en los resultados al 30 de junio de 2017 asciende a \$84 y 66 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

(Continúa)

Nota 10- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

El saldo al 30 de junio de 2017, y los que corresponden a 2016 se integra como sigue:

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
Crédito mercantil *	\$ 891	\$ 927	\$ 981	\$ 913	\$ 900
Depósitos en Garantía	54	52	51	74	73
Seguros	39	57	4	24	32
Otros Intangibles	2,340	2,247	2,088	1,940	1,500
Gastos de emisión	22	27	25	19	18
Pagos anticipados	501	437	198	200	211
Marcas	7	7	7	7	24
	<u>3,854</u>	<u>3,754</u>	<u>3,354</u>	<u>3,177</u>	<u>2,758</u>
Amortización acumulada	(710)	(654)	(610)	(574)	(303)
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>\$ 3,144</u>	<u>\$ 3,100</u>	<u>\$ 2,744</u>	<u>\$ 2,603</u>	<u>\$ 2,455</u>

* Derivado de la adquisición de Compartamos Financiera y Pagos Intermex se generó un crédito mercantil el cual está sujeto a pruebas de deterioro. Al cierre del trimestre no existe deterioro.

Los otros intangibles corresponden principalmente a licencias de software.

La amortización de los intangibles registrada en los resultados al 30 de junio de 2017 asciende a \$102 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 11- Captación Tradicional:

Al 30 de junio de 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:

(Continúa)

	2T 2017	1T 2017	3T 2016	3T 2016	2T 2016
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 728	\$ 577	\$ 440	\$ 260	\$ 192
Depósitos a plazo:					
Certificados de depósitos	4,582	3,929	3,080	2,715	2,348
Títulos de crédito emitidos:					
Cebures	9,500	9,500	10 500	8,000	9,000
Intereses por pagar y premio	67	93	56	6	20
	<u>\$ 14,877</u>	<u>\$ 14,099</u>	<u>\$ 14,076</u>	<u>\$ 10,981</u>	<u>\$ 11,560</u>

Certificados bursátiles (cebures)

Al 2T 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 30 de junio de 2017 son:

De 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 2T17 \$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%

(Continúa)

Nota 12-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 30 de junio de 2017 y los trimestres correspondientes a 2016, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
De exigibilidad inmediata	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Corto Plazo					
Préstamos Banca Múltiple	1,030	1,349	1,879	200	350
Préstamos Banca de Desarrollo	49	32	2	751	751
Préstamos Fideicomisos Públicos	11	9	18	1,761	1,773
Préstamos Otros Organismos	502	886	630	2,392	2,490
Total corto plazo	<u>1,592</u>	<u>2,276</u>	<u>2,529</u>	<u>5,104</u>	<u>5,364</u>
Largo plazo					
Préstamos Banca Múltiple	-	-	100	-	-
Préstamos Banca de Desarrollo	1,000	1,000	2,230	1,100	1,000
Préstamos Fideicomisos Públicos	2,989	2,989	4,278	3,483	3,188
Préstamos Otros Organismos	972	1,075	1,299	931	675
Total largo plazo	<u>4,961</u>	<u>5,064</u>	<u>7,907</u>	<u>5,514</u>	<u>4,863</u>
Total préstamos interbancarios	<u>\$ 6,553</u>	<u>\$ 7,340</u>	<u>\$ 10,436</u>	<u>\$ 10,618</u>	<u>\$ 10,227</u>

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 30 de junio de 2017 se integra en la sigue hoja:

(Continúa)

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
*	1,623,776,415	Capital social	\$ 4,764
	3,234,999	Acciones en tesorería	-
Total	1,627,011,414		\$ 4,764

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 20 de abril de 2017 se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,251, pagaderos en dos exhibiciones; el primero pago se realizará el 3 de julio de 2017 correspondientes a \$0.39 pesos por acción a través del S.D. Ineval, S.A. de C.V. Institución para el Deposito de Valores; el segundo pago se realizará a más tardar el día 1° de diciembre de 2017, correspondiendo a 0.38 pesos por acción. En la misma asamblea, se resolvió incrementar la reserva legal por \$169, el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$80, se resolvió cancelar 4'886,816 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social, también se resolvió la cancelación de 46,008 acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal, serie única las cuales se mantenían en tesorería 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.

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

	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016	2T 2016
ISR causado	\$ 603	\$ 426	\$ 1,781	\$ 1,432	\$ 903
ISR diferido (neto de estimación)	56	(46)	(342)	(253)	(60)
Total ISR diferido	\$ 659	\$ 380	\$ 1,439	\$ 1,179	\$ 843

(Continúa)

Nota 15- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

2T 2017					
Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	\$ 23,421	\$ 13,567	\$ 8,853	\$ 1,808	\$ 7,045
Guatemala	506	7	260	4	256
Perú	7,499	2,546	1,370	226	1,144
	<u>31,426</u>	<u>16,120</u>	<u>10,483</u>	<u>2,038</u>	<u>8,445</u>
Comisionistas					
México	332	135	239	163	76
	<u>332</u>	<u>135</u>	<u>239</u>	<u>163</u>	<u>76</u>
Operaciones de Tesorería					
México	1,399	686	92	17	75
Guatemala	-	-	3	-	3
Perú	132	3,895	21	22	(1)
	<u>1,531</u>	<u>4,581</u>	<u>116</u>	<u>39</u>	<u>77</u>
Total	<u>\$ 33,289</u>	<u>\$ 20,836</u>	<u>\$ 10,838</u>	<u>\$ 2,240</u>	<u>\$ 8,598</u>

1T 2017					
Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	\$ 24,214	\$ 13,941	\$ 4,367	\$ 434	\$ 3,933
Guatemala	520	8	131	2	129
Perú	7,634	2,984	700	115	585
	<u>32,368</u>	<u>16,933</u>	<u>5,198</u>	<u>551</u>	<u>4,647</u>
Comisionistas					
México	211	115	120	79	41
	<u>211</u>	<u>115</u>	<u>120</u>	<u>79</u>	<u>41</u>
Operaciones de Tesorería					
México	1,360	472	48	2	46
Guatemala	-	-	2	-	2
Perú	114	3,457	9	6	3
	<u>1,474</u>	<u>3,929</u>	<u>59</u>	<u>8</u>	<u>51</u>
Total	<u>\$ 34,053</u>	<u>\$ 20,977</u>	<u>\$ 5,377</u>	<u>\$ 638</u>	<u>\$ 4,739</u>

(Continúa)

4T 2016

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	\$ 25,063	\$ 17,534	\$ 17,731	\$ 1,536	\$ 16,195
Guatemala	572	8	420	9	411
Perú	7,873	6,431	2,196	360	1,836
	<u>33,508</u>	<u>23,973</u>	<u>20,347</u>	<u>1,905</u>	<u>18,442</u>
Comisionistas					
México	251	140	504	368	136
	<u>251</u>	<u>140</u>	<u>504</u>	<u>368</u>	<u>136</u>
Operaciones de Tesorería					
México	3,547	315	89	15	74
Guatemala			7	6	1
Perú	47		25	26	(1)
	<u>3,594</u>	<u>315</u>	<u>121</u>	<u>47</u>	<u>74</u>
Total	<u>\$ 37,353</u>	<u>\$ 24,428</u>	<u>\$ 20,972</u>	<u>\$ 2,320</u>	<u>\$ 18,652</u>

3T 2016

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	\$ 24,759	\$ 15,501	\$ 13,098	\$ 2,493	\$ 10,605
Guatemala	475	-	297	6	291
Perú	6,787	5,693	1,478	242	1,236
	<u>32,021</u>	<u>21,194</u>	<u>14,873</u>	<u>2,741</u>	<u>12,132</u>
Comisionistas					
México	233	119	346	251	95
	<u>233</u>	<u>119</u>	<u>346</u>	<u>251</u>	<u>95</u>
Operaciones de Tesorería					
México	1,241	-	77	5	72
Guatemala	-	-	5	8	(3)
Perú	39	-	18	16	2
	<u>1,280</u>	<u>-</u>	<u>100</u>	<u>29</u>	<u>71</u>
Total	<u>\$ 33,534</u>	<u>\$ 21,313</u>	<u>\$ 15,319</u>	<u>\$ 3,021</u>	<u>\$ 12,298</u>

(Continúa)

2T 2016

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	23,492	16,734	8,470	544	7,926
Guatemala	424	-	186	6	180
Perú	6,304	3,157	934	155	779
	<u>30,220</u>	<u>19,891</u>	<u>9,590</u>	<u>705</u>	<u>8,885</u>
Comisionistas					
México	210	111	212	183	29
	<u>210</u>	<u>111</u>	<u>212</u>	<u>183</u>	<u>29</u>
Operaciones de Tesorería					
México	1,424	-	50	3	47
Guatemala	-	-	4	6	(2)
Perú	33	-	9	10	(1)
	<u>1,457</u>	<u>-</u>	<u>63</u>	<u>19</u>	<u>44</u>
Total	<u>31,887</u>	<u>20,002</u>	<u>9,865</u>	<u>907</u>	<u>8,958</u>

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

2T 2017

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 33,289	\$ 41,565	\$ 8,276	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	20,836	25,465	4,629	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	10,838	11,113	275	No se incluyen los otros productos
Gastos	2,240	9,301	7,061	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	<u>\$ 8,598</u>	<u>\$ 1,812</u>	<u>\$ (6,786)</u>	

1T 2017

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 34,053	\$ 41,104	\$ 7,051	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	20,977	24,399	3,422	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	5,377	5,472	95	No se incluyen los otros productos
Gastos	638	4,456	3,818	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	<u>\$ 4,739</u>	<u>\$ 1,016</u>	<u>\$ (3,723)</u>	

(Continúa)

4T 2016

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 37,353	\$ 43,751	\$ 6,398	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	24,428	27,822	3,394	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	20,972	21,161	189	No se incluyen los otros productos
Gastos	2,320	17,751	15,431	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 18,652	\$ 3,410	\$ (15,242)	

3T 2016

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 33,534	\$ 39,934	\$ 6,400	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	21,313	24,643	3,330	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	15,319	15,627	308	No se incluyen los otros productos
Gastos	3,021	12,757	9,736	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 12,298	\$ 2,870	\$ (9,428)	

2T 2016

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 31,887	\$ 38,711	\$ 6,824	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	20,002	24,416	4,414	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	9,865	10,050	185	No se incluyen los otros productos
Gastos	907	8,098	7,191	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 8,958	\$ 1,952	\$ (7,006)	

(Continúa)

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:

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	Compra
2 Banorte IXE	Marissa Garza	Compra
3 BBVA Bancomer	German Velazco	Neutral
4 BofA Merrill Lynch	Ernesto Gabilondo	Venta
5 Bradesco	Rafael Berger	Neutral
6 BTG Pactual	Eduardo Rosman	Compra
7 Citi Investment Research	Carlos Rivera	Neutral
8 Credit Suisse	Marcelo Telles	Compra
9 Deutsche Bank	Tito Labarta	Neutral
10 GBM	Lilian Ochoa	Compra
11 Goldman Sachs	Carlos Macedo	Compra
12 HSBC Securities	Carlos Gómez	Compra
13 Intercam	Alejandra Marcos	Neutral
14 INVEX	Ana Sepulveda	Compra
15 JP Morgan	Yuri Rocha	Neutral
16 Santander	Claudia Benavente	Neutral
17 Nau Securities	Iñigo Vega	Neutral
17 Scotiabank	Jason Mollin	Neutral
18 UBS	Federic de Mariz	Neutral
19 Vector	Rafael Escobar	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)



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

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

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 30 de Junio 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.