

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2018

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	51,587,906,209	43,677,165,578
10010000			DISPONIBILIDADES	7,794,894,314	5,985,713,609
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	932,039,408	249,601,416
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	300,001,368	249,601,416
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	632,038,040	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	33,500,489,069	29,822,527,981
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	33,500,489,069	29,822,527,981
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	34,750,111,222	31,028,220,204
	10500100		Créditos comerciales	1,398,418,361	1,182,275,570
		10500101	Actividad empresarial o comercial	1,398,418,361	1,182,275,570
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	33,347,109,933	29,836,534,384
	10500300		Créditos a la vivienda	4,582,928	9,410,250
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	974,828,642	1,046,103,961
	10550100		Créditos vencidos comerciales	48,835,935	40,859,442
		10550101	Actividad empresarial o comercial	48,835,935	40,859,442
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	924,596,972	1,003,312,475
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,395,735	1,932,044
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-2,224,450,795	-2,251,796,184
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)	1,570,274,201	1,838,093,878
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	124,000	124,000
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,144,588,137	1,310,682,826
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	2,398,794,750	99,584,647
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,302,830,957	1,227,087,808
11150000			OTROS ACTIVOS	2,943,871,373	3,143,749,413
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,001,296,395	2,173,466,889
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	942,574,978	970,282,524
20000000			P A S I V O	33,504,108,719	26,872,307,896
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	17,952,230,692	16,229,501,833
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,484,440,212	1,070,606,619
	20050200		Depósitos a plazo	8,008,683,757	6,605,207,992
		20050201	Del público en general	7,388,571,275	5,772,612,233
		20050202	Mercado de dinero	620,112,482	832,595,759
	20050300		Títulos de crédito emitidos	8,459,106,723	8,553,687,222
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	12,071,995,188	7,707,283,111
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	3,850,623,045	2,106,998,417
	20100300		De largo plazo	8,221,372,143	5,600,284,694
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: **04** AÑO: **2018**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

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	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	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	3,476,035,482	2,931,869,963
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	188,440,818	114,679,499
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	103,541,048	71,523,980
	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	3,184,053,616	2,745,666,484
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	3,847,357	3,652,989
30000000			CAPITAL CONTABLE	18,083,797,490	16,804,857,682
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,321,632,127	5,321,632,127
	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	557,536,971	557,536,971
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	12,762,165,363	11,483,225,555
	30100100		Reservas de capital	1,947,503,531	1,357,884,607
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	7,209,634,055	6,402,594,368
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-53,013,791	-60,234,915
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	642,492,127	793,098,269
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	2,965,482,784	2,904,880,227
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	50,066,657	85,002,999
40000000			CUENTAS DE ORDEN	11,537,197,373	13,950,459,592
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,808,293,710	892,582,756
40150000			Compromisos crediticios	0	0
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	184,109,757	183,337,177
40550000			Otras cuentas de registro	9,544,793,906	12,874,539,659

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2018**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	20,987,373,094	20,888,704,219
50100000	Gastos por intereses	1,711,003,670	1,517,294,193
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	19,276,369,424	19,371,410,026
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,712,088,363	3,639,961,038
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	16,564,281,061	15,731,448,988
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,356,545,961	1,411,736,921
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	421,586,460	412,544,971
50450000	Resultado por intermediación	737,838	2,494,600
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	260,203,956	-65,828,714
50600000	Gastos de administración y promoción	13,768,478,197	12,655,225,082
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	3,991,704,159	4,012,081,742
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-67,844,964	30,576,046
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,059,549,123	3,981,505,696
50850000	Impuestos a la utilidad causados	1,122,609,372	1,047,198,906
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	53,271,673	2,904,175
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,990,211,424	2,937,210,965
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	2,990,211,424	2,937,210,965
51250000	Participación no controladora	24,728,640	32,330,738
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	2,965,482,784	2,904,880,227

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2018

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	2,965,482,784	2,904,880,227
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	2,617,106,570	2,567,657,822
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	-4,378,327	17,194,409
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	403,311,650	320,531,300
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	294,845,996	222,584,422
	820102060000	Provisiones	921,834,516	932,476,913
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,069,337,699	1,044,294,732
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-67,844,964	30,576,046
	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	-671,926,966	-49,375,043
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	19,779,793
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-3,697,281,390	968,724,451
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	262,619,945	-897,111,111
	820103110000	Cambio en captación tradicional	1,722,728,859	2,152,903,570
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	4,364,712,077	-2,729,065,217
	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	0
	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	-535,917,858	-813,514,994
	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	-1,090,426,860	-1,751,204,320
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	354,507,807	-3,098,862,871
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,679,669	10,434,722
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-274,539,942	-578,062,472
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-2,131,597,734	-82,735,241
	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	-198,864,416	-595,131,168
	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	-2,602,322,423	-1,245,494,159
		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	-1,084,050,898	-1,250,904,590
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-335,438,935	-145,383,253
	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	-34,936,342	32,022,489
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-1,454,426,175	-1,364,265,354

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	1,880,348,563	-236,084,335
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-71,167,858	-38,864,827
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	5,985,713,609	6,260,662,771
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7,794,894,314	5,985,713,609

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
 CRÉDITO**
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(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	557,536,971	0	1,357,884,607	6,402,594,368	-60,234,915	0	793,098,269	0	2,904,880,227	85,002,999	16,804,857,682
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	145,244,011	0	0	0	0	0	-145,244,011	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	1,979,822,370	0	0	0	0	-1,979,822,370	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-1,084,050,898	0	0	0	0	0	-59,664,982	-1,143,715,880
Otros.	0	0	0	0	444,374,913	732,566	0	0	0	0	-779,813,846	0	-334,706,367
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	589,618,924	896,504,038	0	0	0	0	-2,904,880,227	-59,664,982	-1,478,422,247
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,965,482,784	24,728,640	2,990,211,424
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	7,221,124	0	0	0	0	0	7,221,124
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	0	-150,606,142	0	0	0	-150,606,142
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	-89,464,351	0	0	0	0	0	0	-89,464,351
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-89,464,351	7,221,124	0	-150,606,142	0	2,965,482,784	24,728,640	2,757,362,055
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	557,536,971	0	1,947,503,531	7,209,634,055	-53,013,791	0	642,492,127	0	2,965,482,784	50,066,657	18,083,797,490

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 1 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 31 de diciembre 2018 contra los obtenidos al 31 de diciembre 2017 y otra contra los resultados al 30 de septiembre 2018.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de diciembre 2018.

Aspectos relevantes al 4T18:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,196,675.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 35,725 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 708 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 739 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 231 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 22,062 colaboradores.
- Aterna cerró con 5.3 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.5 millones de transacciones financieras.
- Intermex procesó más de Ps. 6,600 millones, a través de la red de más de 2,700 corresponsales.

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 4T18 alcanzaron Ps. 5,575 millones, un aumento de 6.0% comparado con los Ps. 5,257 millones reportados en el 4T17, explicado principalmente por un incremento en la cartera consolidada de crédito; y aumentaron 5.5% comparado con Ps. 5,283 millones del 3T18, comportamiento en línea con el incremento de la cartera consolidada de crédito.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

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

Al 4T18, el 78.4% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 18.7% de la operación en Perú, 2.9% de la operación en Guatemala, y el remanente del 0.4% proviene de otras compañías e inversiones. Los Gastos por Intereses al cierre del 4T18, acumularon Ps. 493 millones, un incremento de 40.1% comparado con los Ps. 352 millones del 4T17; explicado principalmente por el incremento de los pasivos en Compartamos Banco, con el fin mitigar cualquier cambio abrupto en los mercados; y un incremento de 7.6% comparado con los Ps. 458 millones del

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 2 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

3T18, de igual forma debido al aumento en los pasivos en Compartamos Banco por una estrategia para mitigar potenciales riesgos.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó al 4T18 en 7.6%, 7.1% al 4T17, y 7.5% al 3T18. El costo de financiamiento para el 4T18 considera el aumento de 100 pbs en la tasa de referencia en su comparación anual; gracias a los mejores términos y condiciones que se obtuvieron, el impacto no fue de la misma magnitud.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T18 quedó en 5.6%, al 4T17 en 5.9%, y al 3T18 en 5.5%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, donde la tasa de referencia disminuyó 50 pbs en su comparativo anual.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 4T18 fue de 0.0%, al 4T17 fue de 0.0%, y al 3T18 fue de 0.0%; derivado que actualmente se financia con capital propio.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 49.7% para el 4T18, inferior en 4.4 pp comparado con el 54.1% del 4T17, movimiento es explicado por; 1) con un enfoque prudente, Banco Compartamos decidió tener liquidez adicional en sus cuentas; 2) un incremento en los gastos por intereses, debido al aumento de los pasivos; 3) menor participación de Banco Compartamos en la cartera consolidada, que representó el 64.7% al cierre del 4T18 en comparación con el 68.3% en el 4T17. Como consecuencia de la dinámica explicada anteriormente, se originó lo siguiente: 1) la liquidez adicional aumentó el nivel de "activos productivos"; 2) los pasivos se incrementaron con el fin de fondear la liquidez adicional adquirida por Compartamos Banco; 3) los ingresos por intereses no crecieron al mismo ritmo que la cartera de crédito en Banco Compartamos por una ligera disminución de la tasa activa; y mayor en 0.4 pp comparado con el 49.3% del 3T18, explicado por el aumento en ingreso por intereses.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 4T18 totalizaron Ps. 749 millones, lo que representa una caída de 22.8% al compararlo con Ps. 970 millones del 4T17, derivado menores castigos, principalmente en Crédito Mujer y Crédito Comerciante, y por una mejora en la mora temprana del portafolio de productos de crédito de Banco Compartamos. Comparado con los Ps. 646 millones del 3T18 se refleja un incremento de 15.9% debido al crecimiento tanto en clientes como en portafolio.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 4T18 en Ps. 4,333 millones, 10.1% mayor al compararlo con Ps. 3,935 millones del 4T17. El incremento se debe por la disminución de las provisiones preventivas. Comparado con Ps. 4,179 millones del 3T18 se presenta un incremento de 3.7%, dicho aumento se explica por el incremento de los ingresos por interés.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 42.3% para el 4T18, menor en 1.1 pp, comparado con el 43.4% del 4T17, explicado tanto por un incremento en los gastos por intereses como por crecimiento de los "activos productivos"; y menor en 0.4 pp comparado con el 42.7% del 3T18, explicado por un incremento en los gastos por intereses y por mayores provisiones preventivas.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 4T18 sumaron Ps. 532 millones, un decremento de 55.0% comparado con Ps. 1,182 millones del 4T17, dicha caída es explicada por un número menor de castigos en casi en todos los productos de crédito, derivado de un mejor proceso en originación y seguimiento de crédito. Al compararlo con Ps. 633 millones del 3T18, se observa un decremento de 16.0%, resultado apoyado por menores castigos tanto en Crédito Mujer como en Crédito Comerciante.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 3 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Ingresos No Financieros

Las Comisiones y Tarifas Cobradas se derivan principalmente de i) clientes con pagos atrasados de crédito, 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 4T18 fueron Ps. 367 millones, lo que refleja un decremento de 3.2% al compararlo con los Ps. 379 millones del 4T17, principalmente debido a la disminución de comisiones generadas por Aterna; en la comparación trimestral se refleja un aumento de 6.7% con los Ps. 344 millones, principalmente por un alza en las comisiones generadas por Banco Compartamos y Compartamos Financiera.

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

Las Comisiones y Tarifas Pagadas se derivan principalmente 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 y v) comisiones pagadas por el envío de remesas.

Al cierre del 4T18 las comisiones pagadas fueron de Ps. 117 millones, lo que representa un incremento de 20.6% comparado con los Ps. 97 millones del 4T17, debido al aumento de las comisiones pagadas por Banco Compartamos; en la comparación trimestral se refleja un incremento de 8.3% con los Ps. 108 millones del 3T18, debido principalmente al aumento de las comisiones pagadas por Banco Compartamos.

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

El Resultado por Intermediación presentó una ganancia por Ps. 14 millones durante el 4T18, esto es un incremento de Ps. 14 millones comparada con el resultado del 4T17; y un aumento de Ps. 31 millones comparado con el resultado de 3T18 de Ps. (17). Este rubro expresa las perdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos para el cumplimiento de sus obligaciones.

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 4T18 implicó un ingreso por Ps. 25 millones, al 4T17 resultó en Ps. (57) millones, y al 3T18 totalizó en Ps. 27 millones. Durante el 4T18 no se registraron otros ingresos de la operación relevantes.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 4 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 4T18 fueron de Ps. 3,773 millones, 1.6% más que los Ps. 3,712 millones del 4T17 debido principalmente a un aumento en gastos de personal; y 11.1% mayor comparado con Ps. 3,397 millones del 3T18 debido a un incremento en gastos de personal, infraestructura y tecnología.

El índice de Eficiencia al 4T18 quedó en 81.6%, una disminución de 7.6 pp comparado con el 89.2% del 4T17 debido al efecto de mayores ingresos operativos; y un deterioro de 12.4 pp comparado 76.8% del 3T18 por un incremento de gastos operativos.

El índice de eficiencia operativa al 4T18 quedó en 30.7%, una mejoría comparado con el 35.0% del 4T17, pero un deterioro con el 28.5% del 3T18.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 4T18 acumuló Ps. 905 millones, un incremento significativo de 104.3% comparado con Ps. 443 millones reportados en el 4T17, principalmente por el aumento de ingreso por interés y menores provisiones preventivas. Comparado con Ps. 1,047 millones del 3T18, se muestra un decremento del 13.6%, debido un incremento en gastos operativos y mayores provisiones preventivas.

La tasa efectiva de impuestos del 4T18 resultó en 21.8%, 15.8% para el 4T17, y 29.8% en el 3T18.

Los Impuestos Causados al 4T18 fueron de Ps. 220 millones, lo que representa un incremento de 100.0% comparado con los Ps. 110 millones del 4T17, y un decremento de 45.3% comparado con los Ps. 402 millones del 3T18.

Los Impuestos Diferidos totalizaron en Ps. (23) millones, Ps. (42) millones, y Ps. (90) millones para el 4T18, 4T17, y 3T18 respectivamente.

El resultado neto para el 4T18 fue de Ps. 708 millones, un incremento de 88.8% comparado con Ps. 375 millones del 4T17; explicado principalmente por mayores ingresos por intereses después de provisiones. Comparado con los Ps. 735 millones del 3T18 se observa un decremento de 3.7%, explicado por un mayor gasto operativo.

El ROA al 4T18 fue de 5.8%, un incremento comparado con el 3.5% del 4T17 como consecuencia de un mayor resultado neto; y un decremento con el 6.2% del 3T18 explicado por una disminución de la utilidad neta y mayores activos.

El ROE al 4T18 quedó en 15.9%, un avance comparado con el 8.9% del 4T17; debido al incremento en la utilidad neta. En su comparación trimestral se muestra un decremento comparado con el 17.0% del 3T18 explicado tanto por una baja en la utilidad neta como por un incremento en el capital.

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 31 de diciembre 2018 es de 31.04%. En 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 5 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Al cierre del 4T 2018, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de diciembre del 2018 el capital de Banco estaba como sigue /:

4T184T173T18
Capital Neto 9,5639,8369,498
Capital Básico 9,5639,8369,498
 Básico Fundamental 9,5639,8369,498
 Básico No Fundamental ---
Capital Complementario ---

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de Ps. 10,808 millones menos Ps. 1,245 millones de intangibles.

Se cuenta con Ps. 547 millones de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta Ps. 957 millones 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 4T184T173T18
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito 39.04% 43.33% 39.21%
Capital Neto / Activos Riesgo Total 31.04% 36.85% 30.99%
Capital Básico / Activos Riesgo Total 31.04% 36.85% 30.99%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total 31.04% 36.85% 30.99%

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 6 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

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

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 4T18 resultaron en Ps. 8,727 millones, un incremento de 39.9% comparado con los Ps. 6,236 millones del 4T17; y un incremento de 44.6% comparado con Ps. 6,036 millones del 3T18. Durante este trimestre se decidió incrementar la liquidez del Banco para con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad tanto en los mercados nacionales como internacionales.

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 4T18 totalizó en Ps. 35,725 millones, un incremento de 11.4% comparado con los Ps. 32,074 millones del 4T17; y un aumento de 7.5% comparado con los Ps. 33,234 millones del 3T18.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

La Cartera Vencida al cierre del 4T18 quedó en Ps. 975 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.73%, reflejando una mejora en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 3.26% del 4T17; dicha mejora se derivó principalmente por la disminución de la cartera vencida de los principales productos de Banco Compartamos, como son Crédito Mujer y Crédito Comerciante. Por su parte, la cartera vencida fue mayor al 2.60% registrada en 3T18, resultado presionado por un ligero deterioro en las subsidiarias del grupo.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 4T18 quedó en Ps. 532 millones, una disminución de 55.0% comparado con Ps. 1,182 millones del 4T17. Al compararlo con Ps. 633 millones del 3T18, se observa un decremento de 16.0%.

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 2,224 millones en el 4T18, 1.2% menor a los Ps. 2,252 millones del 4T17 derivado principalmente por una mejora en la calidad de la cartera de crédito en Banco Compartamos. Comparado con Ps. 1,986 millones del 3T18, se muestra un incremento de 12.0% derivado de una mayor cartera total de crédito.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 7 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

El índice de cobertura al 4T18 quedó en 228.1%, un incremento comparado con el 215.3% del 4T17 derivado de una disminución de la cartera vencida; y un ligero decremento comparado con el 230.1% del 3T18, por un aumento 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.

Al cierre de diciembre 2018 se tienen constituidas reservas adicionales por Ps. 269,758 ordenadas por la CNBV como resultado de la visita de inspección ordinaria 2018.

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de diciembre cuenta con un consumo de 87%.

Política de distribución de capital

El pago anual del dividendo ordinario que realice Gentera, S.A.B. de C.V., previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, será de hasta 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 8 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 9 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

mercado desde las 8:00 hrs. y hasta las 17:30 en que cierra el horario de nivelación de Banco de México y las conexiones electrónicas de cada una de las bancas.

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

8. Reportes Internos: La Tesorería de cada entidad, deberá informar a las áreas internas de cada una de las entidades, las operaciones realizadas, a través del correo electrónico. De igual manera se enviarán los reportes designados para tales efectos, los cuales deberán contener alguno o todos de los siguientes datos:

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

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

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 disponibilidades líquidas en la tesorería al cierre de cada mes, para hacer frente a los requerimientos de la operación con al menos 30 días de anticipación, que consideren Gastos operativos, crecimiento de Cartera, Vencimientos de pasivos y pago de dividendos.

Índice de liquidez=Liquidez disponible
Requerimientos

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) Operaciones de Reporto
 - b) Depósito en Ventanilla con instituciones autorizadas
 - c) Depósito a la vista
 - d) Subastas de Depósito
 - e) Call Money (interbancario y nivelación)
 - f) Compra y venta de títulos en directoii. Para nicho comercial de 1 a 7 días
-

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

- a) Operaciones de ventanilla 1 a 5 días
- b) Depósitos a la vista 1 a 5 días
- c) Reporto 1 a 7 días
- d) Cruces con contrapartes autorizadas 1 a 7 días
- e) Call Money 1 a 7 días
 - Nicho Comercial 1 a 7 días
 - Banca de Desarrollo y Banca Comercial 1 a 7 días
- f) Subastas de depósito
 - Ordinarias 1 a 14 días
 - Especiales* 1 a 360 días*
- g) Compra y venta de títulos en directo
 - Banca Comercial 1 a 360 días
 - Gubernamentales Cualquier Plazo

Montos:

- a) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificaciones menores de BBB
- b) Se podrá invertir hasta un máximo de 50% 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)
- Certificados bursátiles de corto plazo

b) Valores gubernamentales:

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

Al cierre del 4T18 el Banco no mantiene inversiones en Dólares menores a 15 MDD. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 4T18, 4T17 y 3T18, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento

Compartamos Banco

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

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

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, 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:

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 4T18 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 4T17, principalmente por mayores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo; mientras que, en su comparativo con el 3T18, observamos un incremento, principalmente por mayores disposiciones con la banca de desarrollo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T18 con el 4T17; vimos un movimiento al alza dado la estrategia de buscar financiamiento a largo plazo. De la misma manera, en su comparativo trimestral observamos un incremento de las disposiciones a largo plazo.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 12 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

En relación a los Certificados Bursátiles al 4T18 se tiene un incremento en el efecto neto de largo plazo comparándolo con 4T17 que se explica por i) la emisión de Ps. 2,500 millones del COMPART 18.

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 4T18 con el 4T17 reflejó un aumento de 48.1%, derivado principalmente de un incremento en los intereses de los préstamos interbancarios; comparado con el 3T18 se dio un alza de 6.1%, explicado por el incremento en los intereses por títulos de créditos emitidos.

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

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de diciembre 2018 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/. = 5.8260 MXN):

El rubro de depósitos al 4T18 quedó en Ps. 7,646 millones, un incremento de 29.3% comparado con los Ps. 5,915 millones del 4T17; y un incremento del 12.2% comparado con Ps. 6,813 millones del 3T18, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T18 quedó en Ps. 3,279 millones, un incremento de 1.4% comparado con los Ps. 3,235 millones del 4T17, este incremento se debe a mayores disposiciones de líneas de crédito para financiar el crecimiento del portafolio; y comparado con Ps. 2,819 millones del 3T18 se observa un incremento de 16.3%, igualmente para financiar el fuerte crecimiento de la cartera de crédito.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T18 quedó en 5.6%, al 4T17 en 5.9%, y al 3T18 en 5.5%, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el decremento de tasa de referencia de 3.25% al 4T17 a

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 13 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

2.75% al 4T18. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 0.70% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 4,757 millones, equivalente a S./ 1,064 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 4T18 Compartamos Financiera ha dispuesto el 33.3% 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 4T18 Compartamos S.A. Guatemala no cuenta con obligaciones bancarias.

Control Interno

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

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

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

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

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

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

- a) Coadyuvan al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 14 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

íntegra, confiable y oportuna;

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

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

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

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

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

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

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

Capitales:

CoberturaAnalistaRecomendación

1ActinverEnrique MendozaNeutral

2Banorte IXEMarissa GarzaCompra

3BarclaysGilberto GarcíaVenta

4BBVA Bancomer Rodrigo Ortega Compra

5BofA Merrill Lynch Ernesto GabilondoVenta

6Bradesco Rafael FradeNeutral

7BTG PactualEduardo RosmanCompra

8Credit Suisse Marcelo Telles Neutral

9GBM Jorge Benítez Compra

10HSBC SecuritiesCarlos GómezCompra

11IntercamSofía RoblesNeutral

12InvexMontserrat AntónNeutral

13JP Morgan Yuri R. FernándezCompra

14Nau SecuritiesIñigo Vega Compra

15Santander Claudia Benavente Compra

16ScotiabankJason MollinCompra

17UBSPhillip FinchNeutral

18Vector Jorge Placido Neutral

Deuda:

Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)

S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)

Class & Asociados S.A. (Compartamos Financiera, Perú)

Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 15 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

"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. Enrique Majós Ramírez
Director General

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila
Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director Ejecutivo de Finanzas
Director de Control Interno y Cumplimiento

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Genera S.A.B. de C.V. y subsidiarias

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

CUARTO TRIMESTRE DE 2018

Glosario de términos y definiciones

TérminoDefinición

AternaAterna, 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.

CircularDisposiciones de Carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito
emitidas por la CNBV el 2 de diciembre de 2005 y sus modificaciones.

CNBV, Comisión.Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Compartamos S.A.Compartamos, Sociedad Anónima, sociedad establecida en Guatemala
Genera y/o CompañíaGenera 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 FinancieraCompartamos 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 YastásRed Yastás S.A. de C.V.

ConcréditoFin útil, S.A. de C.V.

Comfu, S. A. de C. V.

Talento ConCrédito,S. A. de C. V.

LEYLey de Instituciones de Crédito.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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.
TIE. Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

Genera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018.

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

Nota 1- Historia y actividad de la compañía:

Constitución

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

Objeto Social

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

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

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

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

El 16 de junio de 2011 se concretó la adquisición de 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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. 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.

Hasta el 14 de diciembre de 2017 Gentera tuvo una participación en la empresa denominada Finestrella, S. A. P. I. de C. V. (Finestrella). La principal actividad de Finestrella era el otorgamiento de créditos mediante una plataforma electrónica. La participación de Gentera en esta empresa llegó a ser del 43.16%.

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 Pagos Intermex, S. A. de C. V. ("Intermex"). 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)

El 13 de junio de 2018, Gentera realizó una inversión minoritaria Fin Útil, S. A. de C. V. SOFOM, E.N.R. ("Fin Útil") y Comfu, S. A. de C. V. ("Comfu"), (en conjunto "ConCrédito"). La transacción implicó un monto global de \$2,585, (incluye una inversión de \$2,085 que representa el 36.8% de participación del capital de las empresas y \$500 en préstamo convertible). Fin Útil opera en 20 entidades de la República Mexicana y se especializa en crédito al consumo. La inversión en ConCrédito cuenta con la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica.

El 29 de noviembre de 2018, Gentera realizó una inversión minoritaria en Talento ConCrédito, S. A. de C. V. ("Talento ConCrédito"), parte de grupo ConCrédito por un monto de \$7, el cual representa un 37.27% de participación del capital social de dicha empresa.

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 31 de diciembre de 2018, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias a fin de que la información financiera de ambas sea comparable.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de diciembre de 2018.

(Continúa)

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- Cambios contables y criterio especial

Modificaciones a la Circular Única de Bancos (CUB)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

El 27 de diciembre de 2017, se publicó en el DOF diversas modificaciones a los Criterios Contables. Dichas modificaciones entran en vigor el 1o. de enero de 2019, la Administración se encuentra analizando el efecto que tendrán estas modificaciones en la información financiera. Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

Criterio Contable A-2 "Aplicación de normas particulares"

Se incorporan ciertas NIF emitidas por el CINIF, a fin de que resulten aplicables a las instituciones de crédito al tiempo de determinar el plazo para su aplicación, con el objeto de

que estas entidades financieras estén en posibilidad de cumplirlas. Dichas NIF son las siguientes: B-17 "Determinación del valor razonable", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes" y D-2 "Costos por contratos con clientes".

Criterios Contables B-6, "Cartera de crédito" y D-2 "Estado de resultados"

Se ajustan los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito para que éstas puedan cancelar, en el periodo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de "Estimación preventivas para riesgos crediticios" en el estado de resultados.

Con fecha 6 de enero y modificación del 26 de junio de 2017, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) Resoluciones que modificaron diversos artículos de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Resoluciones), entre las cuales se incluye el cambio a la metodología de estimaciones preventivas para riesgos crediticios de las carteras de créditos no revolvente e hipotecaria de vivienda, así como de consumo no revolvente que conforme a dichas Resoluciones debe ser clasificada como "microcréditos". La resolución modificatoria publicada el 6 de enero de 2017 entró en vigor el 1o. de junio de 2017.

(Continúa)

La metodología vigente hasta el 31 de mayo de 2017 consideraba los siguientes factores para la determinación de la probabilidad de incumplimiento: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) días de atraso, iv) plazo total, v) plazo remanente, vi) importe original del crédito, vii) valor original del bien, viii) saldo del crédito, ix) tipo de crédito, x) integrantes, y xi) ciclo promedio del grupo. A partir del 1 de junio de 2017 entró en vigor una nueva metodología de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios, por lo que las variables a considerar para la probabilidad de incumplimiento son las que se revelan en el inciso f) de la nota 3 a los estados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

financieros consolidados.

Genera optó por realizar el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial derivado de la primera aplicación de la nueva metodología el 31 de diciembre de 2017, como lo permitieron las Resoluciones. El cambio de antes mencionado en el modelo calificado generó un incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios en el balance general consolidado correspondido con un cargo de \$477 (\$369 neto de impuestos diferidos) en "Resultado de ejercicios anteriores" del capital contable".

Criterio especial-

La Comisión, mediante oficio P-290/2017 de fecha 15 de septiembre de 2017 y en alcance al mismo Oficio No. 320-1/14057/2017 de fecha 17 de octubre de 2017, autorizó a las Instituciones de crédito la aplicación de criterios contables especiales con el objeto de apoyar a sus clientes que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en los municipios declarados como "zona de emergencia, emergencia extraordinaria, desastre o desastre natural" que hayan afectado severamente diversas localidades de la República Mexicana, y que hayan sido declaradas como tales por la Secretaría de Gobernación, durante el mes de septiembre de 2017, en el DOF.

La aplicación del apoyo a los acreditados consiste en la concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito tanto de capital e intereses por un mes (diferimiento), siempre y cuando dichos acreditados hayan sido clasificados contablemente como vigentes a la fecha del siniestro, conforme a lo que establecen las Disposiciones.

Los criterios mencionados fueron aplicados por Banco Compartamos, en caso de que no hubiera sido aplicado, la disminución en la cartera vigente derivado del traspaso a cartera vencida hubiera sido por un importe de \$2, teniendo un efecto en resultados por la suspensión de acumulación de los intereses devengados de \$1 y de \$3 por la creación de estimación preventiva para riesgos crediticios.

El detalle de los conceptos y montos estimados, por los cuales se realizó la afectación contable con motivo de la mencionada autorización, son los siguientes:

	Importe diferido			
Tipo de Cartera	No. de créditos	Capital	Intereses	
Créditos al consumo	14,028\$	53	11	

(Continúa)

Nota 4- Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017
Caja	\$ 2,201	\$ 1,793	\$ 1,549	\$ 1,463	\$ 1,763
Bancos del país	1,137	455	621	467	211

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Bancos del extranjero	1,493,249,559,484,805	
Disponibilidades restringidas:	1,815,896,509,453,945	
Call Money	-452,063,585	
Depósitos de Regulación Monetaria	308,309,309,308,308	
Otras Disponibilidades restringidas	71,355,215	93
4552		
Subastas de Banxico	1,500,441,000	
Otras disponibilidades	1,149,740,637,876,262	
\$ 7,795\$ 5,133\$ 7,875\$ 4,743\$ 5,986		

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos por intereses obtenidos de bancos del país y del extranjero, disponibilidades restringidas y otras disponibilidades restringidas, ascendieron a \$265 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Al 31 de diciembre de 2018, los intereses obtenidos de depósitos bancarios ascendieron a \$117, los ingresos por intereses obtenidos por el depósito de regulación monetaria carecen de plazo y devengan intereses a la tasa de fondeo bancario, el cual ascendieron a \$24 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados. Asimismo, los ingresos por intereses obtenidos de operaciones Call Money, ascendieron a \$103 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Las subastas de depósitos en Banxico al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$21 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las otras disponibilidades restringidas, correspondientes al fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera asciende a \$7, los depósitos a plazo en moneda nacional de Gentera a \$167, Compartamos Financiera por \$59, Compartamos Servicios por \$631 Red Yastás por \$161, Pagos Intermex por \$50 y Aterna por \$81.

Al 31 de diciembre de 2018, Gentera no cuenta con metales preciosos amonedados.
(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.

La posición en inversiones en valores se integra como se muestra a continuación:

	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017
Títulos para negociar	\$ 300\$			-\$	-\$
Títulos disponibles para la venta	632,788,646,390,250				
Títulos conservados a vencimiento	-115			-	-
\$ 932\$ 903\$ 646	\$ 390	\$ 250			

Los ingresos por intereses de las inversiones al 31 de diciembre de 2018 ascienden a

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

\$22.

Al 31 de diciembre de 2018 no se efectuaron transferencias de títulos entre categorías y no existen indicios de deterioro sobre el valor de las mismas.

Nota 6- Cartera de crédito:

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

La cartera de crédito por tipo de crédito se integra de la siguiente manera:

4T 2018 3T 2018 2T 2018 1T 2018 4T 2017

Cartera de crédito vigente

Créditos comerciales\$ 1,398\$ 1,286\$ 1,304\$1,151\$ 1,182

Créditos a intermediarios financieros -----

Créditos al consumo33,34731,07930,01029,13929,837

Créditos a la vivienda56789

Créditos entidades gubernamentales-----

Créditos al IPAB o al Fobaproa-----

Total de cartera de crédito vigente pasa a la siguiente hoja34,75032,37131,32130,29831,028

4T 2018 3T 2018 2T 2018

1T 2018 4T 2017

De la hoja anterior 34,750 32,37131,32130,29831,028

Cartera de crédito vencida

Créditos comerciales 49 41 41 38 41

Créditos a intermediarios financieros -- ---

Créditos al consumo 925 821 894 1,258 1,003

Créditos a la vivienda 1 1 2 2 2

Créditos entidades gubernamentales- ----

Créditos al IPAB o al Fobaproa- ----

Total de cartera de crédito vencida 975 863 937 1,2981,046

Total de cartera de crédito35,72533,23432,25831,59632,074

(-) Menos

Estimación preventiva para riesgos crediticios 2,2241,986 2,0182,2682,252

Total de cartera de crédito (neto)\$ 33,501\$ 31,248\$ 30,240\$ 29,328\$ 29,822

Los ingresos por intereses y comisiones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, segmentados por tipo de crédito se describen a continuación:

20182017

Ingresos por intereses:

Créditos comerciales:

Actividad empresarial o comercial\$377362

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Créditos al consumo	20,32220,298		
Créditos a la vivienda		1	11
\$20,70020,671			
Ingresos por comisiones:			
Créditos al consumo\$	355		464

Los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida, que por criterio contable se registran en cuentas de orden y se reconocen en los resultados del ejercicio hasta su cobro, al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$184 y \$183, respectivamente.

(Continúa)

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

4T 2018 Reservas Preventivas Necesarias

Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria
Reservas Preventivas				
Exceptuada-----				
Calificada				
Riesgo A	118,633-206-206			
Riesgo A	21,092126-27			
Riesgo B	173489-17			
Riesgo B	29,22410360-370			
Riesgo B	3522128-29			
Riesgo C	11,83610123-133			
Riesgo C	21,0344112-116			
Riesgo D	1,12052195-247			
Riesgo E	1,53091,070-1,079			
Total	35,725952,12902,224			
Menos: Reservas Constituidas				
	2,224			
Exceso -				

3T 2018 Reservas Preventivas Necesarias

Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria
Reservas Preventivas				
Exceptuada-----				
Calificada				
Riesgo A	1 17,315-195 -	195		
Riesgo A	21,133127 -	28		
Riesgo B	157876 -	13		
Riesgo B	28,6279337 -	346		
Riesgo B	3523128 -	29		
Riesgo C	11,8449124 -	133		
Riesgo C	21,0324109 -	113		
Riesgo D	86848146 -	194		
Riesgo E	1,3148927 -	935		
Total	33,234871,89901,986			
Menos: Reservas Constituidas		1,986		
Exceso -				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(Continúa)

2T 2018 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 116,7162189 - 191
Riesgo A 21,039125 - 26
Riesgo B 162178 - 15
Riesgo B 28,3449325 - 334
Riesgo B 3535128 - 29
Riesgo C 11,7979121 - 130
Riesgo C 29604103 - 107
Riesgo D 86148143 - 191
Riesgo E 1,3858987 - 995
Total 32,258891,92902,018
Menos: Reservas Constituidas 2,018
Exceso -

1T 2018 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 1 16,357 - 184 - 184.00
Riesgo A 2 1,017 1 25 - 26.00
Riesgo B 1 523 7 5 - 12.00
Riesgo B 2 7,766 8 303 - 311.00
Riesgo B 3 564 1 30 - 31.00
Riesgo C 1 1,787 8 121 - 129.00
Riesgo C 2 1,017 4 110 - 114.00
Riesgo D 814 44 137 - 181.00
Riesgo E 1,751 8 1,272 - 1,280.00
Total 31,596812,18702,268
Menos: Reservas Constituidas 2,268
Exceso -

(Continúa)

4T 2017 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Exceptuada-----

Calificada

Riesgo A 116,277 - 182-182
 Riesgo A 21,022223-25
 Riesgo B 158677-14
 Riesgo B 28,0127314-321
 Riesgo B 3605133-34
 Riesgo C 11,8319124-133
 Riesgo C 21,0993118-121
 Riesgo D 90243157-200
 Riesgo E 1,74081,214-1,222
 Total 32,074802,17202,252
 Menos: Reservas Constituidas 2,252
 Exceso -

Nota 7- Cuentas por cobrar:

El saldo al 31 de diciembre de 2018, y los trimestres que corresponden a 2017 se integra como sigue:

	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017
Partidas asociadas a operaciones crediticias \$					
146\$	155				
Saldo a favor de impuestos acreditables	46236579742				
Otras cuentas por cobrar (1)	752748885334320				
Adeudos por operaciones de canales	499798602733482				
Adeudos por intermediación	215174221212186				
Menos:					
Estimaciones para cuentas incobrables (2) (63) (62) (60) (75) (70)					
Total de cuentas por cobrar\$	1,570\$	1,797\$	2,007\$	1,929\$	1,815

(1) Incluye saldos con partes relacionadas asociadas \$586.

(Continúa)

Nota 8- Propiedades, mobiliario y equipo:

El saldo al 31 de diciembre de 2018, y los trimestres que corresponden a 2017 se integra como sigue:

	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017
Destinado para uso propio:					
Terrenos\$	2\$		2\$	2\$	2
Construcciones	1821222122				
Mobiliario y equipo de oficina	330334332327331				
Equipo de transporte	217202190190183				
Equipo de cómputo electrónico	442455458442451				
Otros	331314313300307				
Subtotal	1,3401,3281,3171,2821,296				
Depreciación acumulada (714) (725) (696) (653) (624)					

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto 518556587594643
 Reserva de deterioro de mobiliario y equipo - (4) (4) (4) (4)
 Total mobiliario y equipo \$ 1,144\$ 1,155\$ 1,204\$ 1,219\$ 1,311

La depreciación y amortización se encuentra registrada en los resultados al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$234 y \$169 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

Nota 9- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

El saldo al 31 de diciembre de 2018, y los trimestres que corresponden a 2017 se integra como sigue:

	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017		
Crédito mercantil (a) \$		933\$		909\$	962\$	908\$	969
Depósitos en Garantía (b)	5757565654						
Seguros (c)	41929135						
Otros Intangibles (d)	2,7292,6992,7382,6852,667						
Subtotal pasa a la siguiente hoja: \$	3,7233,6843,7853,6623,695						

4T 2018 3T 2018 2T 2018 1T 2018 4T 2017

De la hoja anterior \$ 3,7233,6843,7853,6623,695

Gastos de emisión 1914151717
 Pagos anticipados 222269388390257
 Marcas 66666
 Gastos preoperativos 33---
 Subtotal pasa a la siguiente hoja 3,9733,9764,1944,0753,975
 Amortización acumulada (1,029) (979) (963) (893) (832)
 Total otros activos, cargos diferidos e intangibles \$ 2,944\$ 2,997\$ 3,231\$
 3,182\$ 3,143

- (a) Proviene de la adquisición de Compartamos Financiera e Intermex el cual está sujeto a pruebas de deterioro.
- (b) No amortizable, sujeto a recuperación al término de cada contrato de arrendamiento de la oficina de servicio correspondiente.
- (c) Los seguros se amortizan de acuerdo con la vigencia de cada póliza, el monto cargado a resultados al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$98.
- (d) Las inversiones en intangibles se integran por la renta de licencias y adquisición de software. La vida útil estimada de los activos intangibles y software es de diez y siete años, respectivamente. La amortización de los activos intangibles y software al 31 de diciembre de 2018 asciende a \$294 la cual se encuentra reconocida en el rubro de gastos de administración.

Nota 10- Captación tradicional:

Al 31 de diciembre de 2018, la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fue del 1.51% 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:

4T 2018 3T 2018 2T 2018 1T 2018 4T 2017

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,484\$	1,289\$	1,268\$	1,152\$	1,071
Depósitos a plazo:					
Certificados de depósitos	8,0087,3326,9136,3076,605				
Títulos de crédito emitidos:					
Cebures	8,0006,5007,5007,5008,500				
Intereses por pagar y premio	5081659454				
Bonos corporativos	409404423--				
Cuenta global de captación sin movimiento	1----				
\$ 17,952\$	15,606\$	16,169\$	15,053\$	16,230	

(Continúa)

Certificados de depósito (cedes)

Al 31 de diciembre de 2018, Compartamos Financiera realizó la emisiones de Certificados de Depósito (CEDES) en soles por 105, (equivalente en moneda nacional a \$620), con vencimientos a un año.

Certificados bursátiles (cebures)

Al 31 de diciembre de 2018, los programas emitidos vigentes al amparo de Certificados Bursátiles inscritos en el Registro Nacional de Valores se muestran en la siguiente hoja:

1) \$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), de los cuales, se han realizado emisiones 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., el cual venció en agosto de 2018; y 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. En noviembre 2018 se realizó el pago por \$1,000.00 millones de pesos correspondiente a la primera amortización programada de la emisión COMPART14, equivalente al 50% del capital.

2) \$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, de los cuales, se han realizado emisiones 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.; 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 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%. Finalmente, con fecha 01 de octubre de 2018, autorizada en oficio 153/12327/2018 por \$2,500 millones de pesos a un plazo de 4 años y tasa TIIE 28 más 0.42 p.b.

Bonos Corporativos

Compartamos Financiera, realizó una oferta pública el 6 de junio de 2018, por bonos corporativos serie "A" por S/70 millones de soles (equivalente en moneda nacional a \$409), a una tasa de interés nominal anual fija de 4.8125% más 203 p.b. a un plazo de 2 años, el programa vigente fue inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú. El gasto por intereses reconocidos por

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

los
Bonos corporativos al 31 de diciembre de 2018 ascienden a \$11.

(Continúa)

Nota 11- Préstamos interbancarios y de otros organismos:

Al 31 de diciembre de 2018 y los trimestres correspondientes a 2017, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017
De exigibilidad inmediata\$	-	-	-	-	-
-					
Corto Plazo					
Préstamos Banca Múltiple	1,871	1,485	1,562	1,436	1,487
Préstamos Banca de Desarrollo	573	996			
Préstamos Fideicomisos Públicos	517	536	315	032	
Préstamos Otros Organismos	890	578	513	491	582
Total corto plazo	3,851	2,125	2,147	2,083	2,107
Largo Plazo					
Préstamos Banca Múltiple	503		200	--	-
Préstamos Banca de Desarrollo	2,000		1,400	1,400	1,000
Préstamos Fideicomisos Públicos	5,272		5,274	7,268	2,437
Préstamos Otros Organismos	446		860	1,047	1,142
Total largo plazo	8,221	7,349	7,154	5,795	600
Total préstamos interbancarios\$	12,072				
\$	9,859				
\$	11,862				
\$	6,662				
\$	7,707				

Nota 12- Capital contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 31 de diciembre de 2018 se integra a continuación:

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
*1,595,753,528	Capital social	\$	4,764
28,797,887	Acciones en tesorería	-	
Total	1,624,551,415	\$	4,764

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

(Continúa)

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 20 de abril de 2018 se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,084, pagaderos en dos exhibiciones mediante transferencia electrónica; el primer pago se realizó el 28 de junio de 2018 correspondientes a \$0.34 pesos por acción; el segundo pago se realizó el día 29 de noviembre de 2018, correspondiendo a \$0.34 pesos por acción y ambas de liquidaron a través del S. D. Indeval, S. A. de C. V. Institución para el Depósito de Valores.

En la misma asamblea, se resolvió incrementar la reserva legal por \$145, el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$80, incrementar el fondo para la adquisición de acciones propias por \$700, y cancelar 2,459,999 acciones ordinaria nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social.

Nota 13- Impuestos sobre la renta:

Conforme a la ley de ISR vigente en México, la tasa de ISR para 2018 y 2017 fue del 30%. La tasa vigente para 2018 y 2017 de la PTU fue del 10%. La tasa de ISR vigente en Perú para 2018 y 2017 fue del 29.5%. La tasa de ISR vigente en Guatemala para 2018 y 2017 fue del 25%.

El ISR se determina sobre las bases de los resultados de cada compañía y no 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 determinó 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:

	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	4T 2017	
ISR causado\$		726\$	903\$	502\$	348\$	1,047
ISR diferido (neto de estimación)		(53)	(30)	60	(30)	(3)
Total ISR \$		673\$	873\$	562\$	318\$	1,044

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

4T 2018

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México\$ 23,127\$ 16,341\$ 16,835\$ 3,217\$ 13,618

Guatemala670-57074496

Perú11,9283,6893,6831,1052,578

35,72520,03021,0884,39616,692

Comisionistas

México28256541305236

28256541305236

Operaciones de Tesorería

México1,9371,82420421183

Guatemala--4-4

Perú5087,23635728

2,4459,06024328215

Total\$ 38,452\$ 29,146\$ 21,872\$ 4,729\$ 17,143

3T 2018

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México\$ 22,298 \$ 13,469 \$ 12,456 \$ 2,285 \$ 10,171

Guatemala 566 - 411 52 359

Perú10,370 3,222 2,626 798 1,828

33,23416,69115,4933,13512,358

Comisionistas

México 236 87 395 224 171

236 87 395 224 171

Operaciones de Tesorería

México 1,056 1,525 132 14 118

Guatemala - - 4 - 4

Perú 740 6,410 27 6 21

1,7967,93516320143

Total

\$ 35,266

\$ 24,713

\$ 16,051

\$ 3,379

\$ 12,672

(Continúa)

2T 2018

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México\$	21,390\$	16,406\$	8,242\$	1,471\$	6,771
Guatemala	575-26834234				
Perú	10,2933,4441,7015271,174				
	32,25819,85010,2112,0328,179				

Comisionistas

México	290123259147112				
	290123259147112				
Operaciones de Tesorería					
México	3,6561,225731063				
Guatemala	--3-3				
Perú	4946,12719415				
	4,1507,352951481				
Total\$	36,698\$	27,325\$	10,565\$	2,193\$	8,372

1T 2018

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México\$	21,819\$	11,188\$	4,112\$	716\$	3,396
Guatemala	546-12916113				
Perú	9,2313,069788260528				
	31,59614,2575,0299924,037				

Comisionistas

México	2811431226953				
	2811431226953				
Operaciones de Tesorería					
México	5721,18137532				
Guatemala	--1-1				
Perú	2675,5031028				
	8396,68448741				
Total\$	32,716\$	21,084\$	5,199\$	1,068\$	4,131

(Continúa)

4T 2017

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México\$	21,908\$	13,026\$	17,801\$	3,741\$	14,060
Guatemala	579-5128504				
Perú	9,5873,2352,7604642,296				
	32,07416,26121,0734,21316,860				

Comisionistas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 18 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

México255144531266265
 255144531266265
 Operaciones de Tesorería
 México9781,06016835133
 Guatemala--6-6
 Perú2145,9154347(4)
 1,1926,97521782135
 Total\$ 33,521\$ 23,380\$ 21,821\$ 4,561\$ 17,260

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

4T 2018

DescripciónSegmentosTotal Estados financierosDiferenciaObservaciones

Activos\$ 38,452\$ 51,588\$ 13,136No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
 Pasivos29,14633,5054,359No se incluyen las cuentas por pagar
 Ingresos21,87222,657785No se incluyen los otros productos
 Gastos4,72919,66714,938No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
 Utilidad o (Pérdida)\$ 17,143\$ 2,990\$ (14,153)

3T 2018

DescripciónSegmentosTotal Estados financierosDiferenciaObservaciones

Activos\$ 35,266 \$ 46,813 \$ 11,547 No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
 Pasivos 24,713 29,312 4,599 No se incluyen las cuentas por pagar
 Ingresos 16,051 16,668 617 No se incluyen los otros productos
 Gastos 3,379 14,386 11,007 No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
 Utilidad o (Pérdida)
 \$ 12,672
 \$ 2,282
 \$ (10,390)
 (Continúa)

2T 2018

DescripciónSegmentosTotal Estados financierosDiferencia
 Observaciones

Activos\$ 36,698\$ 48,555 \$ 11,857No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
 Pasivos27,32531,5444,219No se incluyen las cuentas por pagar
 Ingresos10,56510,924359No se incluyen los otros productos
 Gastos2,1939,3777,184No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
 Utilidad o (Pérdida) \$ 8,372\$ 1,547\$ (6,825)

1T 2018

DescripciónSegmentosTotal Estados financierosDiferenciaObservaciones

Activos\$ 32,716\$ 42,163\$ 9,447No se incluyen las reservas, cuentas por

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 19 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

cobrar y otros activos				
Pasivos	21,084,249,843,900	No se incluyen las cuentas por pagar		
Ingresos	5,199,379,180	No se incluyen los otros productos		
Gastos	1,068,653,585	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos		
Utilidad o (Pérdida)	\$ 4,131\$ 726\$ (3,405)			

4T 2017

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 33,521\$ 43,677\$ 10,156	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos		
Pasivos	23,380,268,723,492	No se incluyen las cuentas por pagar		
Ingresos	21,821,224,446,230	No se incluyen los otros productos		
Gastos	4,561,119,507,14,946	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos		
Utilidad o (Pérdida)	\$ 17,260\$ 2,937\$ (14,323)			

(Continúa)

Nota 15- Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente:

Cambios en las disposiciones de la Comisión

El 15 de noviembre de 2018, se publicó en el DOF modificación a la Resolución emitida el 27 de diciembre de 2017, cambiando su entrada en vigor al 1o. de enero de 2020. Excepto por los Criterios Contables B-6, "Cartera de crédito" y D-2 "Estado de resultados" que entran en vigor el 1o. de enero de 2019.

La Resolución publicada en el DOF el 27 de diciembre de 2017 incluía diversas modificaciones a los Criterios Contables. Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

Criterio Contable A-2 "Aplicación de normas particulares"

- B-17 "Determinación del valor razonable"
- C-3 "Cuentas por cobrar"
- C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos"
- C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar"
- C-19 "Instrumentos financieros por pagar"
- C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"
- D-1 "Ingresos por contratos con clientes"
- D-2 "Costos por contratos con clientes"
- D-5 "Arrendamientos"

Criterios Contables B-6, "Cartera de crédito" y D-2 "Estado de resultados"

Se ajustan los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito para que éstas puedan cancelar, en el período en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de "Estimación preventivas para riesgos crediticios" en el estado de resultados consolidado.

La Administración de Genera se encuentra en proceso de evaluar los efectos financieros que se generarán derivados de estos cambios en las Disposiciones de la Comisión.

Mejoras a las NIF 2019

En diciembre de 2018 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2019", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generan cambios contables en los estados financieros consolidados anuales.

(Continúa)

Nota 16- Analistas: GENERA

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 GENERA son los siguientes:

CoberturaAnalistaRecomendación

1ActinverEnrique MendozaNeutral

2Banorte IXEMarissa GarzaCompra

3BarclaysGilberto GarcíaVenta

4BBVA Bancomer Rodrigo Ortega Compra

5BofA Merrill Lynch Ernesto GabilondoVenta

6Bradesco Rafael FradeNeutral

7BTG PactualEduardo RosmanCompra

8Credit Suisse Marcelo Telles Neutral

9GBM Jorge Benítez Compra

10HSBC SecuritiesCarlos GómezCompra

11IntercamSofía RoblesNeutral

12InvexMontserrat AntónNeutral

13JP Morgan Yuri R. FernándezCompra

14Nau SecuritiesIñigo Vega Compra

15Santander Claudia Benavente Compra

16ScotiabankJason MollinCompra

17UBSPhillip Finch Neutral

18Vector Jorge Placido Neutral

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Deuda:

Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)

S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)

Class & Asociados S.A. (Compartamos Financiera, Perú)

Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Datos Generales de la Emisora:

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

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: *

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,626,026,415

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

Al 31 de diciembre 2018 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.
