

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2017

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	43,677,165,578	43,751,205,986
10010000			DISPONIBILIDADES	5,985,713,609	6,260,662,771
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	249,601,416	308,633,881
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	249,601,416	288,854,088
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	19,779,793
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	29,822,527,981	31,295,702,792
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	29,822,527,981	31,295,702,792
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	31,028,220,204	32,093,991,119
	10500100		Créditos comerciales	1,182,275,570	875,051,908
		10500101	Actividad empresarial o comercial	1,182,275,570	875,051,908
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	29,836,534,384	31,195,607,102
	10500300		Créditos a la vivienda	9,410,250	23,332,109
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,046,103,961	1,414,170,815
	10550100		Créditos vencidos comerciales	40,859,442	30,605,999
		10550101	Actividad empresarial o comercial	40,859,442	30,605,999
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	1,003,312,475	1,381,265,801
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,932,044	2,299,015
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-2,251,796,184	-2,212,459,142
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)	1,838,093,878	986,058,667
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	124,000	124,000
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,310,682,826	1,068,542,524
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	99,584,647	47,461,312
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,227,087,808	1,039,691,958
11150000			OTROS ACTIVOS	3,143,749,413	2,744,328,081
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,173,466,889	1,762,720,378
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	970,282,524	981,607,703
20000000			P A S I V O	26,872,307,896	27,820,702,705
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	16,229,501,833	14,076,598,263
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,070,606,619	440,199,334
	20050200		Depósitos a plazo	6,605,207,992	3,080,116,429
		20050201	Del público en general	5,772,612,233	2,662,407,742
		20050202	Mercado de dinero	832,595,759	417,708,687
	20050300		Títulos de crédito emitidos	8,553,687,222	10,556,282,500
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	7,707,283,111	10,436,348,328
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	2,106,998,417	2,529,533,400
	20100300		De largo plazo	5,600,284,694	7,906,814,928
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: **2017**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	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	2,931,869,963	3,302,071,252
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	114,679,499	763,704,084
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	71,523,980	53,159,409
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,745,666,484	2,485,207,759
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	3,652,989	5,684,862
30000000			CAPITAL CONTABLE	16,804,857,682	15,930,503,281
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,321,632,127	5,321,894,997
	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	557,799,841
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	11,483,225,555	10,608,608,284
	30100100		Reservas de capital	1,357,884,607	1,253,939,982
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,402,594,368	5,065,992,526
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-60,234,915	1,281,484
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	793,098,269	844,133,139
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	2,904,880,227	3,390,280,643
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	85,002,999	52,980,510
40000000			CUENTAS DE ORDEN	13,950,459,592	15,845,007,870
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	892,582,756	3,540,282,217
40150000			Compromisos crediticios	0	12,563,673
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	183,337,177	183,618,729
40550000			Otras cuentas de registro	12,874,539,659	12,108,543,251

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2017**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

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

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	20,888,704,219	20,016,679,395
50100000	Gastos por intereses	1,517,294,193	1,179,185,948
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	19,371,410,026	18,837,493,447
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	3,639,961,038	3,237,758,672
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	15,731,448,988	15,599,734,775
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,411,736,921	1,402,307,499
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	412,544,971	690,746,647
50450000	Resultado por intermediación	2,494,600	33,279,358
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-65,828,714	-223,920,769
50600000	Gastos de administración y promoción	12,655,225,082	11,194,238,505
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	4,012,081,742	4,926,415,711
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	30,576,046	77,017,376
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,981,505,696	4,849,398,335
50850000	Impuestos a la utilidad causados	1,047,198,906	1,780,851,026
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	2,904,175	341,794,057
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,937,210,965	3,410,341,366
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	2,937,210,965	3,410,341,366
51250000	Participación no controladora	32,330,738	20,060,723
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	2,904,880,227	3,390,280,643

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	2,904,880,227	3,390,280,643
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	2,567,657,822	3,235,171,312
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	17,194,409	4,378,327
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	320,531,300	295,574,742
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	222,584,422	193,047,152
	820102060000	Provisiones	932,476,913	1,226,096,746
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,044,294,732	1,439,056,969
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	30,576,046	77,017,376
	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	-49,375,043	-262,465,614
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	19,779,793	115,998,420
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	968,724,451	-4,359,497,429
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	-124,000
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-897,111,111	469,591,889
	820103110000	Cambio en captación tradicional	2,152,903,570	2,487,562,381
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-2,729,065,217	883,968,178
	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	-6,929,769
	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	-813,514,994	-854,504,467
	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	-1,751,204,320	-641,385,675
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-3,098,862,871	-2,167,786,086
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	10,434,722	3,880,504
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-578,062,472	-341,589,360
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-82,735,241	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-595,131,168	-290,626,924
	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	-1,245,494,159	-628,335,780
		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	-1,250,904,590	-1,252,798,789
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-145,383,253	-88,902,299
	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	32,022,489	19,837,491
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-1,364,265,354	-1,321,863,597

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	-236,084,335	2,507,466,492
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-38,864,827	375,515,335
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,260,662,771	3,377,680,944
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5,985,713,609	6,260,662,771

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
 CRÉDITO**
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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	557,799,841	0	1,253,939,982	5,065,992,526	1,281,484	0	844,133,139	0	3,390,280,639	52,980,510	15,930,503,277
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	169,514,032	0	0	0	0	0	-169,514,032	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	3,140,952,761	0	0	0	0	-3,140,952,761	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-1,250,904,589	0	0	0	0	0	0	-1,250,904,589
Otros.	0	0	-262,870	0	-65,569,407	0	0	0	0	0	-79,813,846	0	-145,646,123
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-262,870	0	103,944,625	1,890,048,172	0	0	0	0	-3,390,280,639	0	-1,396,550,712
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,904,880,227	32,330,738	2,937,210,965
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-61,516,399	0	0	0	0	0	-61,516,399
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	-51,034,870	0	0	0	0	-51,034,870
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	-553,446,330	0	0	0	0	0	-308,249	-553,754,579
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-553,446,330	-61,516,399	0	-51,034,870	0	2,904,880,227	32,022,489	2,270,905,117
Saldo al final 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 1 / 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 2017 contra los obtenidos al 31 de diciembre 2016 y otra contra los resultados al 30 de septiembre 2017.

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

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

Aspectos relevantes al 4T17:

- El número de clientes activos totalizó en 3,027,179
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 32,074 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 375 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 725 oficinas
- La red de sucursales cerró con 268 sucursales
- La plantilla de personal quedó en 22,318 colaboradores
- Aterna cerró con 4.8 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás realizó 2.0 millones de transacciones financieras

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

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

Los ingresos por intereses al 4T17 alcanzaron Ps. 5,257 millones, una disminución de 1.9% comparado con los Ps. 5,357 millones reportados en el 4T16, esto derivado a la contracción de la cartera y al incremento del saldo promedio; y decrecieron un 0.6% comparado con Ps. 5,291 millones del 3T17, comportamiento en línea con la contracción de la cartera de crédito y el crecimiento del saldo promedio.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

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

Al 4T17, el 82.3% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 14.9% de la operación en Perú, 2.5% de la operación en Guatemala, y el remanente del 0.3% proviene de otras compañías, actividades, e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 4T17, acumularon Ps. 352 millones, un aumento de 1.1% comparado con los Ps. 348 millones del 4T16; esto debido al incremento de la tasa interés de referencia de Banco de México, la cual aumentó 150 pbs de diciembre 2016 a diciembre 2017; y una disminución de 7.9% comparado con los Ps. 382 millones del 3T17,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 2 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

derivado de un menor costo de fondeo en la operación de Perú.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Compartamos Banco quedó al 4T17 en 7.08%, 5.60% al 4T16, y 7.21% al 3T17. El costo de financiamiento para el 4T17 refleja el aumento en 150 pbs de la tasa de referencia en su comparación anual.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T17 quedó en 5.92%, al 4T16 en 6.92%, y al 3T17 en 6.19%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, y las mejores negociaciones con los diferentes fondeaderos en Perú.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 4T17 fue de 0.0%, al 4T16 fue de 7.75%, y al 3T17 fue de 0.0%; derivado que actualmente se financia con capital propio.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 54.1% para el 4T17, inferior en 0.2 pp comparado con el 54.3% del 4T16, explicado por el crecimiento en gastos por interés y la caída en ingresos por interés; e inferior en 1.0 pp comparado con el 55.1% del 3T17, explicado por una caída en ingresos por interés y por la mayor participación en el portafolio consolidado de Compartamos Financiera, que tiene una tasa activa menor.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 4T17 totalizaron Ps. 970 millones, lo que representa una caída de 5.0% al compararlo con Ps. 1,021 millones del 4T16, derivado de una menor participación de los productos Crédito Comerciante, Individual y Crece y Mejora en la cartera de Banco Compartamos. Comparado con los Ps. 861 millones del 3T17 se refleja un incremento de 12.7% explicado por la disminución de la cartera de crédito y mayores castigos, principalmente en Crédito Comerciante y productos asociados.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 4T17 en Ps. 3,935 millones, 1.3% menor al compararlo con Ps. 3,988 millones del 4T16. El decremento se debe al aumento del gasto por intereses y una caída en ingreso por interés. Comparado con Ps. 4,048 millones del 3T17 se presenta una disminución de 2.8%. La caída se explica por un incremento en los gastos de provisiones y una disminución en los ingresos por intereses.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 43.4% para el 4T17, mayor en 0.2 pp comparado con el 43.2% del 4T16, explicado por una contracción de las estimaciones preventivas; y menor en 2.1 pp comparado con el 45.5% del 3T17, explicado por el decremento de los ingresos por interés y un mayor monto en estimaciones preventivas.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 4T17 sumaron Ps. 1,182 millones, un incremento de 72.2% comparado con Ps. 686 millones del 4T16. Al compararlo con Ps. 861 millones del 3T17 se observa un incremento de 37.3%.

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

Ingresos No Financieros

Las Comisiones y Tarifas Cobradas se derivan principalmente de i) cobro por pagos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 3 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

atrasados, ii) comisiones por la colocación de los seguros vendidos a los clientes, iii) comisiones por canales Yastás, iv) comisiones cobradas por el envío de remesas en Intermex.

Las comisiones cobradas al 4T17 fueron Ps. 379 millones, lo que refleja un decremento de 6.0% al compararlo con los Ps. 403 millones del 4T16, principalmente debido a la disminución de comisiones generadas por Yastás; en la comparación trimestral se refleja un incremento de 9.5% con los Ps. 346 millones, principalmente por un aumento por intermediación de seguros.

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

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

Al cierre del 4T17 las comisiones pagadas fueron de Ps. 97 millones, lo que representa una disminución del 42.6% comparado con los Ps. 169 millones del 4T16, debido a la disminución de las comisiones pagadas por Compartamos Banco y Yastás; en la comparación trimestral se refleja una disminución de 3.0% con los Ps. 100 millones del 3T17, gracias a menores tarifas pagadas por Compartamos Banco.

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

No se generó Resultado por Intermediación durante el 4T17, esto es una disminución comparada con los Ps. 5 millones del 4T16; y un decremento comparado con los Ps. 3 millones del 3T17. Este rubro expresa las ganancias por intermediación de divisas hechas por Compartamos e Intermex referentes a la compra venta de divisas.

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

Al 4T17 este rubro resultó en Ps. (57) millones, al 4T16 resultó en Ps. (117) millones, y al 3T17 totalizó en Ps. (50) millones. En el 4T17 ingresos o gastos no recurrentes se explica por lo siguiente:

1. Durante el cuarto trimestre GENTERA registró el deterioro de Ps. (269) millones en las inversiones hechas en MiMoni.
 2. También registró un ingreso por Ps. 202 millones en 4T17 por la liberación de las estimaciones preventivas hechas para cubrir el crédito convertible otorgado a MiMoni.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 4 / 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 4T17 fueron de Ps. 3,712 millones, 12.7% más que los Ps. 3,294 millones del 4T16 debido principalmente a gastos de personal, temas de reestructura y gastos de infraestructura y tecnología; y 17.3% mayor comparado con Ps. 3,164 millones del 3T17 debido al incremento de gastos en personal.

El Índice de Eficiencia al 4T17 quedó en 89.2%, un deterioro de 9.1 pp comparado con el 80.1% del 4T16 debido al efecto de mayores gastos por interés y gasto operativo sobre el ingreso por interés; y un deterioro de 14.7 pp comparado 74.5% del 3T17, debido al efecto de menores ingresos, mayores provisiones y gasto operativo.

El índice de eficiencia operativa al 4T17 quedó en 35.0%, un deterioro comparado con el 31.5% del 4T16; y el 30.6% del 3T17.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 4T17 acumuló Ps. 443 millones, una disminución de 44.6% comparado con Ps. 800 millones reportados en el 4T16, principalmente por una caída de ingreso por interés y por el crecimiento en gasto operativo. Comparado con Ps. 1,067 millones del 3T17 se refleja un decremento del 58.5%, debido al mayor crecimiento de gastos operativos y el costo de riesgo. La tasa efectiva de impuestos del 4T17 resultó en 15.4%, 32.5% para el 4T16, y 29.7% en el 3T17.

Los Impuestos Causados al 4T17 fueron de Ps. 110 millones, lo que representa un decremento comparado con los Ps. 349 millones del 4T16, y una disminución comparado con los Ps. 334 millones del 3T17.

Los Impuestos Diferidos al 4T17 totalizaron Ps. (42) millones, Ps. (89) millones, y Ps. (17) millones en el 4T17, 4T16, y 3T17 respectivamente.

El resultado neto para el 4T17 fue de Ps. 375 millones, una disminución de 30.6% comparado con Ps. 540 millones del 4T16; explicado principalmente por un decremento en ingresos por interés y el crecimiento en gastos operativos. Comparado con los Ps. 750 millones del 3T17 se observa un decremento de 50.0%, explicado por el aumento de provisiones y gastos operativos.

El ROA al 4T17 fue de 3.5%, una disminución comparado con el 5.2% del 4T16 debido a la contracción de la utilidad neta; y un decremento con el 7.3% del 3T17 explicado igual por la contracción de utilidad neta.

El ROE al 4T17 quedó en 8.9%, una disminución comparado con el 13.8% del 4T16; debido a la caída de la utilidad neta. En su comparación trimestral se muestra un decremento comparado con el 18.2% del 3T17 explicado por el decremento en unidad neta.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 5 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de diciembre 2017 es de 36.85%. 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.

Al cierre del 4T 2017, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de Diciembre del 2017 el capital de Banco estaba como sigue /:

4T 2017	3T 2017	4T 2016	3T 2016
Capital Neto	9,836	10,658	9,661
Capital Básico	9,836	10,658	9,661
Básico Fundamental	9,836	10,658	9,661
Básico No Fundamental	---	---	---
Capital Complementario	---	---	---

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de Ps. 11,210 millones menos Ps. 1,374 millones de intangibles.

Se cuenta con Ps. 650 millones de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta Ps. 984 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	4T 2017	3T 2017	4T 2016	3T 2016
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	43.33%	44.00%	36.76%	
Capital Neto / Activos Riesgo Total	36.85%	37.23%	27.51%	
Capital Básico / Activos Riesgo Total	36.85%	37.23%	27.51%	
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	36.85%	37.23%	27.51%	

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 6 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Continuación:

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:

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 4T17 resultaron en Ps. 6,236 millones, un decremento de 5.1% comparado con los Ps. 6,570 millones del 4T16; y un incremento de 17.8% comparado con Ps. 5,292 millones del 3T17.

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 4T17 totalizó en Ps. 32,074 millones, un decremento de 4.3% comparado con los Ps. 33,508 millones del 4T16; y un incremento de 2.7% comparado con los Ps. 31,221 millones del 3T17, en línea con el ligero crecimiento del saldo promedio por cliente, y por el crecimiento de la cartera total de Compartamos Financiera.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

La Cartera Vencida al cierre del 4T17 quedó en Ps. 1,046 millones, lo que representa un

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 7 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

índice de morosidad de 3.26% reflejando una mejora en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 4.22% del 4T16, derivada principalmente por el decremento de la cartera vencida de Compartamos Banco por castigos extraordinarios del mes de diciembre 2017 y menor proporción de cartera vigente. Comparado con el 4.18% de cartera vencida del 3T17 se observa una mejora también por las acciones tomadas en diciembre 2017.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 4T17 quedó en Ps. 1,182 millones, un incremento de 72.3% comparado con Ps. 686 millones del 4T16. Al compararlo con Ps. 861 millones del 3T17 se observa un incremento del 37.3%.

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 2,252 millones en el 4T17, 1.8% mayor a los Ps. 2,212 millones del 4T16 derivado principalmente por el incremento en castigos de Compartamos Banco. Comparado con Ps. 1,943 millones del 3T17 se muestra un aumento del 15.9% derivado al incremento de castigos en Compartamos Banco.

El índice de cobertura al 4T17 quedó en 215.3%, un incremento comparado con el 156.4% del 4T16 derivado de una disminución de la cartera vencida; y un aumento comparado con el 148.9% del 3T17, por el decremento de cartera vencida.

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

Al cierre de diciembre 2017 se tienen constituidas reservas adicionales por Ps. 269,758 ordenadas por la CNBV como resultado de la visita de inspección ordinaria 2017.

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 126%.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 8 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

vigente, aplicable a las siguientes entidades:

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

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

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

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

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

3. Montos:

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

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

- a) Títulos Bancarios: PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I) AB'S. Aceptaciones Bancarias (G) CD'S. Certificados de Depósito (F)
 - b) Valores Gubernamentales: CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI) BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA) IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT), UDIBONOS.
 - c) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos SAB y/o subsidiarias, por el cual se devolverá una cantidad igual a la recibida más intereses, de 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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 9 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

otros con lo siguiente: a) Inversiones en valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por el Banco de México. b) El plazo por vencer de los valores señalados en ningún caso podrá exceder de un año.

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

a) Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

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

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

9. Excepciones: Cualquier excepción respecto a estas políticas se solicitará por escrito vía mail la autorización de la Dirección 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 activos líquidos en la tesorería al cierre de cada mes, el importe mayor que resulte de comparar Ps. 690 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más pago por vencimientos de pasivos, más gastos operativos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 10 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

correspondientes al mes siguiente.

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

Tipos de operación:

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

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

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

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

Montos:

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

Instrumentos de inversión:

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

a) Títulos bancarios:

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

b) Valores gubernamentales:

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

Al cierre del 4T16 el Banco mantiene inversiones en Dólares menores a 15 MDD. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 4T17, 4T16 y 3T17, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 11 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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, bisemanal 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: Compartamos Banco

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

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

Fuente: Compartamos Banco

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 4T17 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 4T16 principalmente por los vencimientos de certificados bursátiles y pasivos con la banca de desarrollo. Comparado con el 3T17 se da incremento, principalmente por disposiciones de las líneas de crédito de banca de desarrollo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo al comparar el 4T17 con el 4T16, se refleja un movimiento a la baja. Comparado con el 3T17 se nota un aumento debido a la banca de desarrollo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 4T17 se tiene un decremento en el efecto neto de corto plazo comparándolo con 4T16 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 2,000 millones de la emisión COMPART 12.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 12 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 4T17 con el 4T16 refleja un decremento de 5.2% derivado principalmente por la disminución de 20.8% en los pasivos promedio con costo y un beneficio cambiario durante el último trimestre 2017; comparado con el 3T17 los intereses pagados disminuyeron 15.5%, explicado también por el beneficio cambiario del cuarto trimestre 2017.

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

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

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

Fuente: Banco Compartamos.

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

Compartamos Financiera

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

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

ii) Fondos de inversión.

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 6.0669 MXN):

El rubro de depósitos al 4T17 quedó en Ps. 5,914.9 millones, un incremento de 98.4% comparado con los Ps. 2,980.7 millones del 4T16; y un incremento del 29.7% comparado con Ps. 4,560.8 millones del 3T17, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B, y las emisiones "adeudados que la compañía emitió durante el trimestre.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T17 quedó en Ps. 3,235.1 millones, un decremento de 6.2% comparado con los Ps. 3,449.9 millones del 4T16, este ajuste se debe a la disminución de disposiciones de líneas de crédito; y comparado con Ps. 2,679.8 millones del 3T17 se observa un aumento de 20.7%, debido al incremento de las disposiciones de líneas de crédito hechas durante el trimestre.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T17 quedó en 5.9%, al 4T16 en 6.9%, y al 3T17 en 6.2%, 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 a 3.0%. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 0.98% 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. 4,664 millones, equivalente a S./ 830 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 4T17 Compartamos Financiera ha dispuesto el 44.6% 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 4T17 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) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 14 / 15

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Compartamos Financiera cuenta con dos órganos de control (Auditoría y Riesgos) los cuales son responsables de monitorear el cumplimiento y apego a los procesos dentro de la compañía ya sea a través de la ejecución de la función de auditoría y de la gestión de riesgo operativo. Adicionalmente cuenta con la Oficialía de Cumplimiento la cual es responsable de administrar los procesos de prevención y lavado de activos; y la Oficialía de Atención al Usuario que funciona como enlace entre la institución y el INDECOPI (protección al consumidor - Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la protección de la Propiedad Intelectual). Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer los nombres de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los títulos de deuda emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

Capitales:

Cobertura	Analista	Recomendación
1	Actinver Enrique Mendoza	Compra
2	Banorte IXE Marissa Garza	Compra
3	BBVA Bancomer Rodrigo Ortega	Neutral
4	BofA Merrill Lynch Ernesto Gabilondo	Neutral
5	Bradesco Rafael Berger	Neutral
6	BTG Pactual Eduardo Rosman	Compra
7	Citi Investment Research Carlos Rivera	Neutral
8	Credit Suisse Marcelo Telles	Neutral
9	Deutsche Bank Tito Labarta	Neutral
10	GBM Jorge Benítez	Compra
11	Goldman Sachs Carlos Macedo	Neutral
12	HSBC Securities Carlos Gómez	Compra
13	Intercam Alik García	Neutral
14	JP Morgan Yuri R. Fernández	Neutral
15	Santander Claudia Benavente	Neutral
16	Nau Securities Iñigo Vega	Neutral
17	Scotiabank Jason Mollin	Neutral
18	UBS Federic de Mariz	Compra
19	Invex Montserrat Antón	Compra
20	Vector Jorge Placido	Neutral

Deuda:

Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
Standard & Poor's, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
Class & Asociados S.A. (Compartamos Financiera, Perú)
Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 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
C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Auditor General Interno
Contralor

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

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

CUARTO TRIMESTRE DE 2017

Glosario de términos y definiciones

Término Definición

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

Banco Compartamos y/o el Banco. Banco Compartamos, S.A. Institución de Banca Múltiple.
y/o Banco

CINIF. Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información
Financiera, A.C.

Circular Disposiciones de Carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 Compañía Genera S.A.B. de C.V. y subsidiarias (antes Compartamos, S.A.B. de C.V.)
Controladora AT Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.
Compartamos Financiera Compartamos Financiera S.A., antes Financiera Créditos Arequipa S.A., sociedad establecida en la República del Perú
Pagos Intermex, S.A. Pagos Intermex, S.A. de C.V.
Red Yastás Red Yastás S.A. de C.V.
LEY Ley de Instituciones de Crédito.
NIF Normas de Información Financiera.
Peso, Pesos, ó \$. Moneda de curso legal de México.
US\$, Dólar o Dólares. Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
TIIE. Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

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

(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 Financiera Créditos Arequipa S.A.,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

operando actualmente bajo el nombre de Compartamos Financiera, S.A. (antes Financiera Crear) compañía constituida y existente bajo leyes de la República del Perú.

(Continúa)

El día 21 de julio del año 2011 se constituyó Red Yastás S.A. de C.V. (Red Yastás) teniendo como objeto social a) celebrar contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) Prestar servicios como Administrador de Comisionistas a instituciones de crédito con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios para que desarrollen las actividades de que se trate, c) recibir, procesar y distribuir todo tipo de fondos o recursos económicos a través de transferencias electrónicas, manuales, telefónicas o directamente en línea por cualquier otro medio de comunicación, entre otras.

El 11 de julio de 2011, se constituyó en México, Compartamos Servicios, S.A. de C.V. (Compartamos Servicios) cuyo objeto social es de dar servicio de asesoría en la planeación, organización y administración de empresas, de supervisión de recursos humanos, de administración de personal, de control y manejo de nóminas y pagos de salarios, así como proporcionar los recursos humanos y personal que requieran para realizar sus operaciones normales o extraordinarias, sea de manera continua o personal, entre otras.

El 21 de mayo de 2012, se constituyó en México, Controladora AT, S.A.P.I. de C.V. (Controladora AT) cuyo objeto social es la adquisición, venta, enajenación, gravamen, y en general la comercialización en cualquier forma con acciones, partes sociales, participaciones, derechos e intereses, en sociedades mercantiles, civiles y cualquier otro tipo de personas morales, nacionales y extranjeras, ya sea como fundador de las mismas o mediante la adquisición de acciones o participaciones en sociedades previamente constituidas.

El 23 de julio de 2012, Controladora AT adquirió el 99.98% de las acciones representativas del capital social de Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V. sociedad que tienen como objeto principal el operar como Agente de Seguros y Fianzas en los términos de la Ley General de Instituciones de Sociedades Mutualistas de Seguros, de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas y el Reglamento de Agentes de Seguros y de Fianzas.

El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó la inversión en la empresa denominada Finestrella, S. A. P. I. de C. V. (Finestrella), establecida en México. La principal actividad de Finestrella es el otorgamiento de créditos mediante una plataforma electrónica. La participación de Gentera en este empresa llegó a ser del 43.16% en el capital hasta el 14 de diciembre de 2017, fecha en que vendió la totalidad de su participación. (Ver nota operaciones sobresalientes inciso b). El 24 de octubre Gentera celebró un contrato de compraventa con terceros que concluyó el 14 de diciembre de 2017.

El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó incursionar en el negocio de pago de remesas internacionales de Estados Unidos de América a México mediante la adquisición del 100% de las empresas denominadas Pagos Intermex, S. A. de C. V. ("Intermex") y Monex Servicios, S. A. de C. V. ("Monex Servicios"). Dicha adquisición concluyó el 15 de abril de 2015 y cuenta con la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores como órgano regulador. Mediante oficio No. 142-4/11122/2015 con fecha 27 de marzo de 2015, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), autorizó al Banco a partir del 16 de abril de 2015 el inicio de operaciones de compraventa de divisas.

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Los estados financieros consolidados que se acompañan, incluyen cifras de Generera 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

Generera 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 2017, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias a fin de que la información financiera de ambas sea comparable.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de diciembre de 2017.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria).

(Continúa)

Nota 3 - Cambios contables, criterio especial y hechos posteriores

Modificaciones a la Circular Única de Bancos (CUB)

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 (las Resoluciones) que modificaron

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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.

Al 31 de mayo la estimación preventiva para riesgos crediticios con la nueva metodología ascendió a \$2,458 y con la anterior ascendió a \$1,981, ambas metodologías determinadas con saldos al 31 de mayo de 2017, lo cual 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.

Genera opto por realizar el reconocimiento del efecto financiero acumulado inicial descrito en el párrafo anterior el 31 de diciembre de 2017, como lo permitieron las Resoluciones.

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.

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)

Operaciones sobresalientes-

a) Con Fecha 3 de julio de 2017 se acordó realizar el pago de dividendos de acuerdo a lo estipulado en la nota 13.

b) Con fecha 27 de octubre de 2017, Genera celebró un contrato de compraventa con terceros, mediante el cual vendió 48,788,080 acciones representativas del 43.16% de la parte variable del capital social que poseía de Finestrella, S. A. P. I. de C. V. (Finestrella, asociada), por una contraprestación de \$4 pesos, reconociendo una pérdida por venta de acciones de \$22 registrada en el rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación", en el estado de resultados consolidado. Posteriormente, el 14 de diciembre

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

de 2017 Genera, capitalizó el préstamo otorgado a Finestrella por \$247, equivalente a 65,299,885 acciones representativas de la parte variable del capital social. En ese mismo día, vendió dichas acciones a cambio de una contraprestación de \$261,720 pesos, reconociendo una pérdida por venta de \$247 en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación", en el estado de resultados consolidados. Dado que el préstamo anteriormente descrito tenía una reserva de \$211, al llevar a cabo la capitalización se realizó la liberación de la estimación por irrecuperabilidad de cuentas de cobro dudoso en el mismo rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

c) Con fecha 21 de diciembre de 2017, Genera acordó realizar una inversión minoritaria en ConCrédito, empresa formada por Fin Útil, S.A. de C.V. SOFOM, E.N.R. y Comfu, S.A. de C.V. Esta SOFOM opera en 20 entidades de la República Mexicana y se especializa en crédito al consumo. La transacción implica un monto de \$2,613 que incluyen el 36.8% del capital de la empresa y \$500 en deuda convertible.

Nota 4 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016
Caja	\$ 1,756	\$ 1,459	\$ 1,364	\$ 1,137	855
Bancos del país	2111181	1312478	1181	1312478	78
Bancos del extranjero	1,805	1,402	1,276	1,161	590
Disponibilidades restringidas:	9451	2111	3031	4043	593
Call Money	5857	2865	98102	237	
Depósitos de Regulación Monetaria	3083093	3093083	308	308	308
Otras Disponibilidades restringidas	521741	238453			
Subastas de Banxico	--212202	995			
Otras disponibilidades	1,269	7985	2346	2345	
\$	5,986	\$4,988	\$ 5,597	\$ 4,411	\$ 6,261

(Continúa)

Nota 5- Inversiones en valores:

Los recursos líquidos en exceso, producto de la operación de la compañía, son invertidos en instrumentos de deuda y de capital buscando siempre la mejor tasa disponible con las contrapartes con quién tiene facultad de operar.

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgo relacionado directamente con el mercado en donde operan, como son las tasas de interés y los riesgos inherentes de crédito y liquidez del mercado.

Los ingresos por intereses de las inversiones al 31 de diciembre de 2017 ascienden a \$9.

La posición en inversiones en valores es la siguiente:

	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016
Títulos para negociar	\$			-\$	49\$
Títulos disponibles para la venta	250	255	233	237	289
\$	250\$	304	\$ 233	\$ 237	\$ 289

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se efectuaron transferencias de títulos entre categorías y no existen indicios de deterioro sobre el valor de las mismas.

Nota 6 -Deudores por reporto:

Al 31 de diciembre de 2017 no se tienen operaciones de reporto. Genera realizó hasta el 31 de diciembre 2016 operaciones de reporto actuando como reportadora correspondiente a Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDESD).

	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016		
BONDES\$		-\$		-\$	-\$	11\$	20
\$	-\$		-\$	-\$	11\$	20	

Nota 7- Cartera de crédito:

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

(Continúa)

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

4T 2017 3T 2017 2T 2017 1T 2017
4T 2016

Cartera de crédito vigente

Créditos comerciales\$	1,182\$	1,003\$	883	\$	858	\$	875
Créditos a intermediarios financieros	--	---					
Créditos al consumo	29,837	28,902	29,975	31,196			
Créditos a la vivienda	911	113	172				
Créditos entidades gubernamentales	-----						
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-----						
Total de cartera de crédito vigente	31,028	29,916	30,185	30,850	32,094		

4T 2017 3T 2017 2T 2017 1T 2017
4T 2016

Cartera de crédito vencida

Créditos comerciales	413	730	2931				
Créditos a intermediarios financieros	-----						
Créditos al consumo	1,003	1,266	1,209	1,487	1,381		
Créditos a la vivienda	22	22	22				
Créditos entidades gubernamentales	-----						
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-----						
Total de cartera de crédito vencida	1,046	1,305	1,241	1,518	1,414		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Total de cartera de crédito 32,07431,22131,42632,36833,508
(-) Menos

Estimación preventiva para riesgos crediticios 2,2521,9431,9412,1632,212

Total de cartera de crédito (neto) \$ 29,822\$ 29,278\$ 29,485\$ 30,205\$ 31,296

(Continúa)

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

4T 2017 Reservas Preventivas Necesarias
Calificación Importe total de cartera Cartera Comercial Cartera Consumo Cartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
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 -

3T 2017 Reservas Preventivas Necesarias
Calificación Importe total de cartera Cartera Comercial Cartera Consumo Cartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 116,0213182-185
Riesgo A 21,123126-27
Riesgo B 15552108-110
Riesgo B 26,8691121-122
Riesgo B 3560135-36
Riesgo C 11,9723138-141
Riesgo C 21,2551138-139
Riesgo D 92271291137
Riesgo E 1,94428 1,36111,390
Total 31,221472,23822,287
Menos: Reservas Constituidas
2,287
Exceso -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(Continúa)

2T 2017 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 117,8623 98 - 101
Riesgo A 21,2811 4 - 5
Riesgo B 13,0481 124 - 125
Riesgo B 22,578- 114 - 114
Riesgo B 36181 49 - 50
Riesgo C 12,0162 98 - 100
Riesgo C 21,3671 62 - 63
Riesgo D 7326 89 1 96
Riesgo E 1,92428 1,258 1 1,287
Total 31,426431,89621,941
Menos: Reservas Constituidas 1,941
Exceso -

1T 2017 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 119,924398-101
Riesgo A 2138-3-3
Riesgo B 13,435-127-127
Riesgo B 23,333-149-149
Riesgo B 3778139-40
Riesgo C 11,491197-98
Riesgo C 2888181-82
Riesgo D 349570176
Riesgo E 2,032251,462-1,487
Total 32,368362,12612,163
Menos: Reservas Constituidas 2,163
Exceso -

(Continúa)

4T 2016 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 120,3823107-110
Riesgo A 2165-3-3

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Riesgo B 13,617-133-133
Riesgo B 23,454-155-155
Riesgo B 3608130-31
Riesgo C 11,9551128-129
Riesgo C 2918182-83
Riesgo D 351472177
Riesgo E 2,058261,46411,491
Total 33,508362,17422,212
Menos: Reservas Constituidas 2,212
Exceso -

NOTAS:

1 Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las que corresponden al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de diciembre de 2017.

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

3 Se constituyó reserva adicional ordenada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores por \$269, 758

4 La estimación preventiva por riesgo de crédito correspondiente al cierre de diciembre 2017 contempla las modificaciones a las Disposiciones de carácter general para las instituciones de crédito publicadas en el DOF el 06 de enero 2017; mismas cuyo efecto inicial se tiene hasta el 01 junio 2018 para reconocerlo.

5 La estimación preventiva por riesgo de crédito esta presentada de acuerdo a la metodología anterior a la publicada en el DOF del 06 de enero y modificación del 26 de junio de 2017.

Nota 8- Cuentas por Cobrar:

El saldo al 31 de diciembre de 2017, y los que corresponden a 2016 se integra como sigue:

4T 2017 3T 2017 2T 2017 1T 2017
4T 2016

Partidas asociadas a operaciones crediticias \$	155\$	161\$	158\$
166\$ 175			
Saldo a favor de impuestos acreditables 742283538-			
Otras cuentas por cobrar (1)320637473465423			
Pasa a la siguiente hoja1,217826666669598			

(continua)

De la siguiente hoja:1,217826666669598

Adeudos por operaciones de canales482411453443519

Adeudos por intermediación186141149130154

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Menos:

Estimaciones para cuentas incobrables (2) (70) (305) (301) (298) (286)						
Total de cuentas por cobrar\$	1,815\$	1,073	\$	967\$	944\$	985

(1) Incluye saldos con partes relacionadas asociadas por \$117 y \$211 en 2017 y 2016, respectivamente.

(2) Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, Gentera constituyó una reserva por \$211, la cual fue reflejada dentro del rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación neto".

Nota 9 - Mobiliario y Equipo:

El saldo al 31 de diciembre de 2017, y los que corresponden a 2016 se integra como sigue:

4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016
---------	---------	---------	---------	---------

Destinado para uso propio:

Terrenos\$	2\$	2\$	2\$	2
Construcciones	2220202122			
Mobiliario y equipo de oficina	331327307301300			
Equipo de transporte	183158137123119			
Equipo de cómputo electrónico	451394419398391			
Otros	307279274261255			
	1,2961,1801,1591,1061,089			

Menos :

Depreciación acumulada	(624) (597) (611) (590) (566)				
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto	643599565547550				
Reserva de deterioro de mobiliario y equipo	(4) (4) (4) (4) (4)				
Total mobiliario y equipo	\$1,311\$	1,178\$	1,109\$	1,059\$	1,069

(Continúa)

La depreciación y amortización se encuentra registrada en los resultados al 31 de diciembre de 2017 asciende a \$181 y 139 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

Nota 10- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

El saldo al 31 de diciembre de 2017, y los que corresponden a 2016 se integra como sigue:

4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	
Crédito mercantil (a)\$	969\$	892\$	891\$	927\$	981
Depósitos en Garantía (b)	5455545251				
Seguros (c)	52439574				
Otros Intangibles (d)	2,6732,4342,3402,2472,088				
Gastos de emisión	1720222725				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Pagos anticipados	257622501437198			
Marcas-7777				
	3,9754,0543,8543,7543,354			
Amortización acumulada(832)(768)(710)(654)(610)				
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles\$		3,143\$	3,286\$	3,144\$
3,100\$	2,744			

(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 en los años terminados el 31 de diciembre de 2017 asciende a \$93.

(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 2017 asciende a \$223 la cual se encuentra reconocida en el rubro de gastos de administración.

(Continúa)

Nota 11- Captación Tradicional:

Al 31 de diciembre de 2017 y los trimestres que corresponden a 2016, la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fueron del 2.59% 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 de la siguiente manera:

	4T 2017	3T 2017	2T 2017	1T 2017
	4T 2016			
Depósitos de exigibilidad inmediata\$	1,071\$	923\$	728\$	577\$
440				
Depósitos a plazo:				
Certificados de depósitos	6,6055,0924,5823,9293,080			
Títulos de crédito emitidos:				
Cebures	8,5008,500	9,5009,500	10,50010,500	500
Intereses por pagar y premio	5479679356			
\$	16,230\$	14,594\$	14,877\$	14,099\$ 14,076

Certificados bursátiles (cebures)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Al 31 de diciembre de 2017, los programas emitidos vigentes al amparo de Certificados Bursátiles inscritos en el Registro Nacional de Valores son:

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. 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.,

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%.

(Continúa)

Nota 12-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 31 de diciembre de 2017 y los trimestres correspondientes a 2016, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

4T 2017 3T 2017 2T 2017 1T 2017
4T 2016

De exigibilidad inmediata \$ - \$ - \$ - \$ -

-

Corto Plazo

Préstamos Banca Múltiple 1,487,309,030,349,879

Préstamos Banca de Desarrollo 614,949,322

Préstamos Fideicomisos Públicos 322,511,918

Préstamos Otros Organismos 582,365,028,663

Total corto plazo 2,107,184,815,922,276,529

Largo plazo

Préstamos Banca Múltiple - - - -100

Préstamos Banca de Desarrollo 1,100,000,000,000,230

Préstamos Fideicomisos Públicos 3,334,248,929,989,278

Préstamos Otros Organismos 1,166,913,972,075,299

Total largo plazo 5,600,402,496,150,647,907

Total préstamos interbancarios

\$ 7,707

\$ 6,250

\$ 6,553

\$ 7,340

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

\$ 10,436

Nota 13- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 31 de diciembre de 2017 se integra a continuación:

Serie	Acciones*Descripción	Importe
*1,617,986,415	Capital social \$	4,764
9,024,999	Acciones en tesorería-	
Total	1,627,011,414\$	4,764

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

(Continúa)

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 20 de abril de 2017 se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,251, pagaderos en dos exhibiciones mediante transferencia electrónica; el primer pago se realizó el 3 de julio de 2017 correspondientes a \$0.39 pesos por acción; el segundo pago se realizó a más tardar el día 1° de diciembre de 2017, correspondiendo a \$0.38 pesos por acción y ambas de liquidaron a través del S. D. Indeval, S. A. de C. V. Institución para el Deposito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió incrementar la reserva legal por \$170, el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$80, se resolvió cancelar 4'886,816 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social, también se resolvió la cancelación de 46,008 acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal, serie única correspondiente a la parte variable del capital las cuales de mantenían en tesorería sin que se reduzca el capital social.

Nota 14- Impuestos sobre la renta:

Conforme a la ley de ISR vigente en México, la tasa de ISR para 2017 y 2016 fue del 30%. La tasa vigente para 2017 y 2016 de la PTU fue del 10%. La tasa de ISR vigente en Perú para 2017 y 2016 fue del 30%. La tasa de ISR vigente en Guatemala para 2017 y 2016 fue del 25%.

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

4T 2016

ISR causado\$	1,047\$	937\$	603\$	426\$	1,781
ISR diferido (neto de estimación) (3)	3956(46)	(342)			
Total ISR diferido\$	1,044\$	976\$	659\$	380\$	1,439

(Continúa)

Nota 15- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

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					
México	255144531266265				

Operaciones de Tesorería

México	9781,06016835133				
Guatemala	--6-6				
Perú	2145,9154347(4)				
	1,1926,97521782135				
Total	133,52123,38021,8214,56117,260				

3T 2017

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México\$	22,689\$	12,150\$	13,095\$	2,746\$	10,349
Guatemala	499-3806374				
Perú	7,9962,6801,9873361,651				
	31,18414,83015,4623,08812,374				
Comisionistas					
México	213121364249115				
	213121364249115				
Operaciones de Tesorería					
México	1,31582913625111				
Guatemala	--4-4				
Perú	1454,2623235(3)				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 16 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

1,4605,09117260112
 Total\$ 32,857\$ 20,042\$ 15,998\$ 3,397\$ 12,601

(Continúa)

2T 2017

SegmentosActivosPasivosIngresosGastosUtilidad o Pérdida

Cartera
 México\$ 23,421\$ 13,567\$ 8,853\$ 1,808\$ 7,045
 Guatemala50672604256
 Perú7,4992,5461,3702261,144
 31,42616,12010,4832,0388,445
 Comisionistas
 México33213523916376
 33213523916376
 Operaciones de Tesorería
 México1,399686921775
 Guatemala--3-3
 Perú1323,8952122(1)
 1,5314,5811163977
 Total\$ 33,289\$ 20,836\$ 10,838\$ 2,240\$ 8,598

1T 2017

SegmentosActivosPasivosIngresosGastosUtilidad o Pérdida

Cartera
 México\$ 24,214\$ 13,941\$ 4,367\$ 434\$ 3,933
 Guatemala52081312129
 Perú7,6342,984700115585
 32,36816,9335,1985514,647
 Comisionistas
 México2111151207941
 2111151207941
 Operaciones de Tesorería
 México1,36047248246
 Guatemala--2-2
 Perú1143,457963
 1,4743,92959851
 Total\$ 34,053\$ 20,977\$ 5,377\$ 638\$ 4,739

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

4T 2016

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México\$ 25,063\$ 17,534\$ 17,731\$ 1,536\$ 16,195

Guatemala57284209411

Perú7,8736,4312,1963601,836

33,50823,97320,3471,90518,442

Comisionistas

México251140504368136

251140504368136

Operaciones de Tesorería

México3,547315891574

Guatemala--761

Perú47-2526(1)

3,5943151214774

Total\$ 37,353\$ 24,428\$ 20,972\$ 2,320\$ 18,652

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

4T 2017

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos33,52143,67710,089No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos

Pasivos23,38026,8728,853No se incluyen las cuentas por pagar

Ingresos21,82122,444553No se incluyen los otros productos

Gastos4,56119,50715,072No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos

Utilidad o (Pérdida)17,2602,937(14,519)

3T 2017

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos32,85741,1458,288No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos

Pasivos20,04224,3074,265No se incluyen las cuentas por pagar

Ingresos15,99816,729731No se incluyen los otros productos

Gastos3,39714,16710,770No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos

Utilidad o (Pérdida)12,6012,562(10,039)

(Continua)

2T 2017

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos\$ 33,289

\$ 41,565\$ 8,276No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos

Pasivos20,83625,4654,629No se incluyen las cuentas por pagar

Ingresos10,83811,113275No se incluyen los otros productos

Gastos2,2409,3017,061No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos

Utilidad o (Pérdida)\$ 8,598\$ 1,812\$ (6,786)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

1T 2017

Descripción	Segmentos	Total	Estados financieros	Diferencia	Observaciones
-------------	-----------	-------	---------------------	------------	---------------

Activos \$	34,053				
\$	41,104	\$	7,051		No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	20,977	24,399	3,422		No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	5,377	5,472	95		No se incluyen los otros productos
Gastos	6384,456	63,818			No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$	4,739	\$	1,016	\$ (3,723)

4T 2016

Descripción	Segmentos	Total	Estados financieros	Diferencia	Observaciones
-------------	-----------	-------	---------------------	------------	---------------

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

(Continúa)

Nota 16- Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente-
Cambios en las disposiciones de la Comisión

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 estas 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 consolidado.

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

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"
NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros"
NIF C-3 "Cuentas por cobrar"
NIF C-9 "Provisiones, Contingencias y Compromisos"
NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura"
NIF C-16 "Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar"
NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar"
NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses"

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre del 2017 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C (CINIF) emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2018", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, estas mejoras son las que se describen a continuación; sin embargo no generaron efectos en la información financiera de Genera.

(Continúa)

NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo"- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entrará en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF B-10 "Efectos de la inflación"- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entrará en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-6 "Propiedades, planta y equipo" y NIF C-8 "Activos intangibles" - Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto consumo de beneficios económicos futuros de un activo. Esta mejora entrará en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros"- Elimina el requerimiento de reconocer en resultados los efectos del reconocimiento posterior a valor razonable de un activo transferido y del pasivo asociado ya que representaba una contradicción con el requerimiento en la misma norma de que dicho reconocimiento se realice con base en las normas relativas, dependiendo del tipo de activo de que se trate. Esta mejora entrará en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

Nota 17- Analistas: GENTERA

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

Los Analistas que cubren los valores con clave de pizarra GENTERA son los siguientes: Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer los nombres de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los títulos de deuda emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

(Continúa)

Los Analistas que cubren los valores con clave de pizarra GENTERA son los siguientes:

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

Deuda:

Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
Standard & Poor's, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)
Class & Asociados S.A. (Compartamos Financiera, Perú)
Apoyo y Asociados, Fitch Ratings (Compartamos Financiera, Perú)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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: 1,626,176,415

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

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