

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2015

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	32,470,726,351	27,529,466,110
10010000			DISPONIBILIDADES	2,798,589,074	2,567,651,227
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	362,115,376	135,052,538
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	24,329,650	22,365,810
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	337,785,726	112,686,728
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	24,171,023,464	21,430,576,182
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	24,171,023,464	21,430,576,182
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	24,732,348,992	21,883,874,542
	10500100		Créditos comerciales	429,196,348	351,640,326
		10500101	Actividad empresarial o comercial	429,196,348	351,640,326
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	24,255,233,487	21,489,251,821
	10500300		Créditos a la vivienda	47,919,157	42,982,395
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	775,120,243	613,423,075
	10550100		Créditos vencidos comerciales	24,110,506	17,091,661
		10550101	Actividad empresarial o comercial	24,110,506	17,091,661
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	749,585,295	595,088,514
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,424,442	1,242,900
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,336,445,771	-1,066,721,435
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)	654,163,221	501,970,856
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	989,531,876	939,262,558
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	90,656,903	206,456
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	610,548,994	197,220,299
11150000			OTROS ACTIVOS	2,794,097,443	1,757,525,994
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,935,779,109	1,044,369,384
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	858,318,334	713,156,610
20000000			P A S I V O	20,716,711,330	17,388,112,575
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	10,510,501,752	11,342,304,559
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	103,650,956	66,515,413
	20050200		Depósitos a plazo	1,141,654,900	749,182,892
		20050201	Del público en general	791,436,296	749,182,892
		20050202	Mercado de dinero	350,218,604	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	9,265,195,896	10,526,606,254
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,260,198,458	4,034,553,106
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	4,894,624,286	1,914,336,563
	20100300		De largo plazo	3,365,574,172	2,120,216,543
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	4,992,592	0
	20350100		Con fines de negociación	4,992,592	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	1,885,138,301	1,955,182,509
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	748,324	299,749,393
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	4,188,579	960,048
	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	1,880,201,398	1,654,473,068
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	55,880,227	56,072,401
30000000			CAPITAL CONTABLE	11,754,015,021	10,141,353,535
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,336,531,599	5,526,372,414
	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	572,436,443	762,277,258
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	6,417,483,422	4,614,981,121
	30100100		Reservas de capital	1,130,556,043	982,853,567
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	3,691,441,423	2,148,709,807
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-63,320	-75,870
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	176,388,949	34,461,334
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,406,956,218	1,261,684,282
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	12,204,109	187,348,001
40000000			CUENTAS DE ORDEN	25,953,635,297	22,255,961,839
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,254,207,152	1,213,772,856
40150000			Compromisos crediticios	147,958,635	850,000,000
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	836,481,368	804,714,517
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	106,446,087	79,120,169
40550000			Otras cuentas de registro	23,608,542,055	19,308,354,297

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2015**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	7,576,546,290	6,860,795,171
50100000	Gastos por intereses	412,192,964	414,002,722
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	7,164,353,326	6,446,792,449
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,010,702,735	687,189,457
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	6,153,650,591	5,759,602,992
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	527,448,499	406,735,810
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	373,948,446	325,460,337
50450000	Resultado por intermediación	6,821,398	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	33,562,764	16,119,426
50600000	Gastos de administración y promoción	4,279,429,527	3,801,707,394
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	2,068,105,279	2,055,290,497
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	16,419,224	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,051,686,055	2,055,290,497
50850000	Impuestos a la utilidad causados	216,998,697	797,770,161
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-425,434,612	18,535,336
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,409,252,746	1,276,055,672
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	1,409,252,746	1,276,055,672
51250000	Participación no controladora	2,296,528	14,371,390
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,406,956,218	1,261,684,282

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,406,956,218	1,261,684,282
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,346,330,145	1,702,232,073
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	122,181,643	133,710,384
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	50,406,983	18,144,219
	820102060000	Provisiones	514,245,869	771,281,311
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	642,433,309	779,234,824
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	16,419,223	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	643,118	-138,665
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-79,348	-162,989
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-141,891,060	229,180,780
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-1,514,574,057	-1,952,931,535
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-899,333,129	-80,017,401
	820103110000	Cambio en captación tradicional	262,804,220	2,101,753,656
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	2,424,685,245	-1,946,371,152
	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)	4,992,592	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,191,197,394	-755,095,243
	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	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,054,592,931	-2,403,643,884
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,487,303	-1,924,523
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-193,161,939	-94,672,199
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	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	-160,397,798	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-351,072,434	-96,596,722
		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	-1,240,242,654	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-80,883,111	-69,845,752
	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	-419,603,633	15,812,355
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-1,740,729,398	-54,033,397

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-393,108,400	409,642,352
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	48,354,920	-10,757,313
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,143,342,554	2,168,766,188
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,798,589,074	2,567,651,227

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
 CRÉDITO**
 AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(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	762,277,193	0	870,304,041	2,148,709,807	7,220	0	147,722,407	0	3,123,691,384	241,323,874	12,058,131,082
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	156,184,569	-156,184,569	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	3,123,691,384	0	0	0	0	-3,123,691,384	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-1,240,242,654	0	0	0	0	0	0	-1,240,242,654
Otros.	0	0	-189,840,750	0	104,067,433	-184,532,545	-70,540	0	0	0	0	0	-270,376,402
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-189,840,750	0	260,252,002	1,542,731,616	-70,540	0	0	0	-3,123,691,384	0	-1,510,619,056
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,406,956,218	2,296,528	1,409,252,746
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	28,666,542	0	0	-231,416,293	-202,749,751
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	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	28,666,542	0	1,406,956,218	-229,119,765	1,206,502,995
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	572,436,443	0	1,130,556,043	3,691,441,423	-63,320	0	176,388,949	0	1,406,956,218	12,204,109	11,754,015,021

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO DE LA ADMINISTRACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DE GENTERA, S.A.B. DE C.V. REALIZANDO COMPARACIONES ENTRE LOS RESULTADOS FINANCIEROS OBTENIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2015 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y OTRA CONTRA LOS RESULTADOS AL 31 DE MARZO DEL 2015.

DE ACUERDO A LA CIRCULAR ÚNICA DE BANCOS Y A LAS DISPOSICIONES DE LA CNBV LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PESOS NOMINALES. LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA SE EXPRESA EN MILLONES DE PESOS, SALVO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO.

TODOS LOS SALDOS Y TRANSACCIONES DE IMPORTANCIA, REALIZADAS ENTRE LAS COMPAÑÍAS HAN SIDO ELIMINADOS PARA EFECTOS DE CONSOLIDACIÓN. LA CONSOLIDACIÓN SE EFECTUÓ CON BASE EN ESTADOS FINANCIEROS DE CADA SUBSIDIARIA AL 30 DE JUNIO DE 2015.

ASPECTOS RELEVANTES AL 2T15:

- EL NÚMERO DE CLIENTES ACTIVOS QUEDÓ EN 2,990,952
- LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL QUEDÓ EN PS. 25,507 MILLONES
- LA UTILIDAD NETA FUE DE PS. 680 MILLONES
- LA RED DE OFICINAS DE SERVICIO CERRÓ CON 746 OFICINAS
- LA PLANTILLA DE PERSONAL QUEDÓ EN 19,876 COLABORADORES
- ATERNA CERRÓ CON 4.01 MILLONES DE PÓLIZAS DE SEGURO ACTIVAS
- YASTÁS CUENTA CON CERCA DE 2,100 COMERCIOS FINANCIEROS AFILIADOS

MARGEN FINANCIERO (RESULTADO DE LA OPERACIÓN)

LOS INGRESOS POR INTERESES TOTALES DE GENTERA, S.A.B., PROVIENEN PRINCIPALMENTE DE LAS SIGUIENTES FUENTES: (I) DE LOS INTERESES COBRADOS POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS EN SUS DIFERENTES SUBSIDIARIAS, (II) DE LOS INTERESES GENERADOS POR LOS PRÉSTAMOS DE PARTES RELACIONADAS Y (III) DE LAS INVERSIONES, RESULTADO DE LOS RENDIMIENTOS PRODUCIDOS POR LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA.

LOS INGRESOS POR INTERESES AL 2T15 ALCANZARON PS. 3,914 MILLONES UN AUMENTO DE 11.4%, COMPARADO CON LOS PS. 3,515 MILLONES REPORTADOS EN EL 2T14 POR DEBAJO DEL CRECIMIENTO DE LA CARTERA; Y CRECIERON UN 6.9% COMPARADO CON PS. 3,662 MILLONES DEL 1T15, UN COMPORTAMIENTO LIGERAMENTE SUPERIOR AL CRECIMIENTO EN CARTERA.

LA DISTRIBUCIÓN POR NEGOCIO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

*GENTERAS.A.B. Y COMPARTAMOS SERVICIOS

AL 2T15 EL 88.7% DE LOS INGRESOS POR INTERESES PROVIENEN DE LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS EN MÉXICO, 9.7% DE LA OPERACIÓN EN PERÚ, 1.4% DE LA OPERACIÓN EN GUATEMALA Y EL REMANENTE DEL 0.3% PROVIENE DE OTRAS COMPAÑÍAS*.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE LOS GASTOS GENERADOS POR LA CAMPAÑA DE LEALTAD DE COMPARTAMOS BANCO AHORA SE INCLUYEN EN EL RUBRO DE INGRESOS POR INTERÉS. ESTOS GASTOS ALCANZARON PS. 265 MILLONES Y PS. 242 MILLONES EN EL 2Q15 Y 1Q15, RESPECTIVAMENTE. GASTOS POR INTERESES

AL CIERRE DEL 2T15, EL COSTO FINANCIERO FUE DE PS. 217 MILLONES, UN AUMENTO DE 5.3% Y DE 11.3% COMPARADO CON LOS PS. 206 MILLONES DEL 2T14 Y LOS PS. 195 MILLONES DEL 1T15, RESPECTIVAMENTE, DERIVADO DE UN AUMENTO EN PASIVOS CON COSTO.

EL COSTO DE FINANCIAMIENTO DE LA PRINCIPAL SUBSIDIARIA BANCO COMPARTAMOS QUEDÓ AL 2T15 EN 3.91%, 4.57% AL 2T14 Y 4.02% AL 1T15, LO QUE REFLEJA UNA MEJORA CONTINUA EN LAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

TASAS Y CONDICIONES A LAS QUE SON PACTADAS LAS OPERACIONES PARA FINANCIAR LA OPERACIÓN, ADICIONAL AL BENEFICIO POR LOS RECORTES.

CON RESPECTO A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ, EL COSTO DE FINANCIAMIENTO AL 2T15 QUEDÓ EN 7.50%, AL 2T14 EN 7.74% Y AL 1T15 EN 7.43%, ESTAS VARIACIONES SE DERIVAN DE UN MENOR APALANCAMIENTO PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO DE LA OPERACIÓN, Y LA LIQUIDACIÓN DE PASIVOS DE COSTO ALTO.

POR LO QUE SE REFIERE A LA OPERACIÓN EN GUATEMALA, EL COSTO DE FONDEO AL 2T15 FUE DE 11.60% Y AL 1T15 FUE DE 11.32%.

EL MARGEN DE INTERÉS NETO (MIN) PROMEDIO QUEDÓ EN 54.5% PARA EL 2T15, INFERIOR EN 130 PBS COMPARADO CON EL 55.8% DEL 2T14 EXPLICADO POR UN MODERADO CRECIMIENTO DEL 11.4% EN INGRESOS POR INTERESES, Y UN MAYOR CRECIMIENTO EN LOS ACTIVOS PROMEDIO; Y SUPERIOR EN 210 PBS COMPARADO CON EL 52.4% DEL 1T15 DERIVADO DE UN INGRESO POR INTERÉS LIGERAMENTE MAYOR.

PROVISIONES PREVENTIVAS

AL CIERRE DEL 2T15 LAS PROVISIONES CON CARGO A RESULTADOS QUEDARON EN PS. 536 MILLONES LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DE 24.1% AL COMPARARLO CON PS. 432 MILLONES DEL 2T14 QUE SE EXPLICA POR EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO COMERCIANTE, INDIVIDUAL, Y CRECE Y MEJORA; Y COMPARADO CON PS. 475 MILLONES DEL 1T15 SE REFLEJA UN AUMENTO DEL 12.8% EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO DE CRÉDITO INDIVIDUAL.

EL MARGEN DE INTERÉS NETO (MIN) PROMEDIO AJUSTADO POR RIESGOS CERRÓ EL 2T15 EN PS. 3,161 MILLONES, 9.9% MAYOR AL COMPARARLO CON PS. 2,877 MILLONES DEL 2T14, COMPARADO CON PS. 2,992 MILLONES DEL 1T15 SE PRESENTA UN INCREMENTO DE 5.6%; ESTOS LIGEROS INCREMENTOS SE DEBEN AL MODERADO AUMENTO EN INGRESOS POR INTERÉS, Y EL INCREMENTO EN PROVISIONES PARA CUBRIR LOS CRÉDITOS CON MAYOR PERFIL DE RIESGO EN NUESTRA CARTERA.

CASTIGOS DE CRÉDITOS INCOBRABLES

EN LA SIGUIENTE TABLA SE MUESTRA EL TOTAL DE CASTIGOS DE CARTERA, AL 2T15 QUEDÓ EN PS. 566 MILLONES, UN INCREMENTO DE 21.5% COMPARADO CON PS. 466 MILLONES DEL 2T14. AL COMPARARLO CON PS. 399 MILLONES DEL 4T14 SE OBSERVA UN AUMENTO DEL 41.8%.

FUENTE: GENTERA S.A.B. DE C.V.

INGRESOS NO FINANCIEROS

COMISIONES Y TARIFAS GENERADAS

LAS COMISIONES Y TARIFAS COBRADAS SE DERIVAN DE COBRO POR PAGOS ATRASADOS. LAS COMISIONES POR LA COLOCACIÓN DE LOS SEGUROS OTORGADOS A LOS CLIENTES. ADICIONAL A ESTO,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

TAMBIÉN SE INCLUYEN LAS COMISIONES DE CANALES EN LAS CUALES LOS CLIENTES PUEDEN REALIZAR EL PAGO DE SUS CRÉDITOS.

LAS COMISIONES COBRADAS AL 2T15 FUERON PS. 289 MILLONES, LO QUE REFLEJA UN INCREMENTO DE 37.0% AL COMPARARLO CON LOS PS. 211 MILLONES DEL 2T14 PRINCIPALMENTE POR LA OPERACIÓN DE INTERMEDIACIÓN DE SEGUROS DE COMPARTAMOS BANCO; Y UN INCREMENTO DE 21.4% COMPARADO CON PS. 238 MILLONES DEL 1T15 SE OBSERVAMOS UN AUMENTO RELACIONADO IGUALMENTE CON LA OPERACIÓN DE INTERMEDIACIÓN DE SEGUROS DE BANCO COMPARTAMOS Y LAS PENALIDADES COBRADAS POR ATRASO EN PAGOS.

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

LAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS PRINCIPALMENTE SE DERIVAN DE I) LAS COMISIONES PAGADAS A OTROS BANCOS POR EL USO DE SUS SUCURSALES PARA EFECTOS DE DISPERSIÓN Y RECAUDACIÓN DE PAGOS II) PAGOS DE CANALES UTILIZADOS POR LOS CLIENTES PARA EL PAGO DE SUS CRÉDITOS III) COMISIONES POR GARANTÍAS FIRA IV) COMISIONES POR EL SEGURO DE VIDA DE ACREDITADOS Y V) COMISIONES POR USO TRANSACCIONAL DE LAS TERMINALES PUNTO DE VENTA DE YASTÁS.

AL CIERRE DEL 2T15 LAS COMISIONES PAGADAS FUERON DE PS. 198 MILLONES LO QUE REPRESENTA UN CRECIMIENTO DE 17.2% COMPARADO CON LOS PS. 169 MILLONES DEL 2T14 Y UN AUMENTO DE 12.5% AL COMPARARLO CON PS. 176 MILLONES DEL 1T15, ESTOS INCREMENTOS SE DEBEN PRINCIPALMENTE A LAS GARANTÍAS QUE OPERA EL BANCO COMPARTAMOS CON FIRA, LAS COMISIONES GENERADAS POR LA CONSOLIDACIÓN DE LA OPERACIÓN DE INTERMEX, Y LAS COMISIONES PAGADAS POR EL FONDEO EN NUESTRA OPERACIÓN PERUANA

FUENTE: GENTERA S.A.B. DE C.V.

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

EN ESTE RUBRO SE REGISTRAN OPERACIONES INTERCOMPAÑIAS, DE LAS CUALES SE ELIMINAN ALGUNAS PARTIDAS AL MOMENTO DE CONSOLIDAR. AL 2T15 ESTE RUBRO QUEDÓ EN PS. (21) MILLONES, AL 2T14 QUEDÓ EN PS. 13 MILLONES Y AL 1T15 QUEDÓ EN PS.54 MILLONES, EN ESTE RUBRO SE REFLEJAN PRINCIPALMENTE MOVIMIENTOS DE RECUPERACIÓN DE CARTERA, UTILIDAD O PÉRDIDA POR VENTA DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, DONATIVOS Y ESTIMACIONES POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO. EN LA SIGUIENTE TABLA SE REFLEJA DE MANERA MÁS DETALLADA LOS MOVIMIENTOS REGISTRADOS EN ESTA CUENTA.

GASTOS DE OPERACIÓN

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN EL 2T15 FUERON DE PS. 2,219 MILLONES, 19.9% MÁS QUE LOS PS. 1,850 MILLONES DEL 2T14, Y 7.7% MAYOR COMPARADO CON PS. 2,060 MILLONES DEL 1T15. EL INCREMENTO REFLEJADO COMPARANDO AÑO CON AÑO, SE DEBE PRINCIPALMENTE A I) GASTOS DE PERSONAL II) LA APERTURA DE 65 OFICINAS DE SERVICIO Y LA INCORPORACIÓN DE 60 OFICINAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

DE INTERMEX. COMPARADO TRIMESTRE A TRIMESTRE EL AUMENTO ES DEBIDO A LA APERTURA DE OFICINAS DE SERVICIO Y PROYECTOS ESTRATEGICOS.

EL ÍNDICE DE EFICIENCIA AL 2T15 QUEDÓ EN 68.5%, UN CRECIMIENTO DE 540 PBS COMPARADO CON EL 63.1% DEL 2T14, DEBIDO AL INCREMENTO EN GASTO DE PERSONAL. Y UN INCREMENTO DE 220 PBS COMPARADO CON EL 66.3% DEL 1T15 GRACIAS A UN MAYOR GASTO EN PROYECTOS ESTRATÉGICOS, Y LA APERTURA DE NUEVAS OFICINAS.

EL ÍNDICE DE EFICIENCIA OPERATIVA AL 2T15 QUEDÓ EN 28.3%, UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 27.7% DEL 2T14; Y UN AUMENTO COMPARADO CON EL 27.1% DEL 1T15.

IMPUESTOS

LOS IMPUESTOS CAUSADOS AL 2T15 FUERON DE PS. (115) MILLONES, LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON PS. 375 MILLONES DEL 2T14, COMPARADO CON PS. 332 MILLONES DEL 1T15 SE REFLEJA UNA DISMINUCIÓN. LA DISMINUCIÓN SE DEBE AL RECONOCIMIENTO DE UN IMPUESTO DIFERIDO PROVOCADO POR UNA DIFERENCIA TEMPORAL DEDUCIBLE EN JUNIO 2015.

EL IMPUESTO DIFERIDO AL 2T15 QUEDÓ EN PS. 445MILLONES, AL 2T14 PS. 50 MILLONES Y EN EL 1T15 QUEDÓ EN PS. (20) MILLONES.

LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS DEL 2T15 QUEDÓ EN 32.7%, 39.5% PARA EL 2T14 Y 30.0% EL 1T15, ESTAS VARIACIONES SE DEBEN A LOS EFECTOS DE LA REFORMA FISCAL APLICABLE A PARTIR DE 2014 Y SUS PRINCIPALES AFECTACIONES SE REFLEJAN EN LA DEDUCCIÓN DE LAS PÉRDIDAS POR CRÉDITOS INCOBRABLES, PREVIO A LA REFORMA SE DEDUCÍAN DE LAS PROVISIONES EL EQUIVALENTE AL 2.5% DE LA CARTERA PROMEDIO.

EL RESULTADO NETO PARA EL 2T15 FUE DE PS. 680 MILLONES, UN INCREMENTO DE 3.8% COMPARADO CON PS. 655 MILLONES DEL 2T14 DERIVADO DE UN AUMENTO EN LOS INGRESOS POR INTERÉS. COMPARADO CON PS. 729 MILLONES DEL 1T15 SE OBSERVA UNA DISMINUCIÓN DEL 6.7% DERIVADO DE UN AUMENTO EN GASTOS POR INTERESES, PROVISIONES, Y UN EFECTO NEGATIVO EN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS DE LA OPERACIÓN).

EL ROA AL 2T15 FUE DE 8.7%, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON EL 9.8% DEL 2T14 DEBIDO DE UNA MENOR UTILIDAD NETA Y CRECIMIENTO EN ACTIVOS; Y COMPARADO CON 9.6% DEL 1T15 SE OBSERVA UNA DISMINUCIÓN POR LA BAJA EN UTILIDAD NETA.

EL ROE AL 2T15 QUEDÓ EN 22.6%, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON 26.7% DEL 2T14 DEBIDO AL CRECIMIENTO MODERADO DE LA UTILIDAD Y COMPARADO CON 23.9% DEL 1T15 SE DA UN DECREMENTO DEBIDO A LA DISMINUCIÓN EN LA UTILIDAD NETA.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS PRINCIPAL SUBSIDIARIA DE GENTERA SAB

MENSUALMENTE SE CALCULAN E INFORMAN LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE ACUERDO A LO ESTABLECIDO EN LAS "REGLAS PARA LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE LAS INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE Y LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CRÉDITO, INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO" VIGENTES. EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN ("ICAP") DE COMPARTAMOS AL 30 DE JUNIO 2015 ES DE 28.21%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

INTEGRACIÓN DEL CAPITAL AL 30 DE JUNIO DEL 2015 EL CAPITAL DE BANCO COMPARTAMOS ESTABA COMO SIGUE3/:

3 DE ACUERDO CON MODIFICACIONES A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO (CUB), ART. 181 FRACCIÓN XIV, SE DEBE DESGLOSAR EL CAPITAL NETO EN SUS PARTE BÁSICA Y COMPLEMENTARIA; ASÍ MISMO EL CÁLCULO DE LA PARTE BÁSICA COMO LO MARCA EL ART. 2 BIS 6 DE LAS MISMAS

EL CAPITAL BÁSICO ESTÁ INTEGRADO POR EL CAPITAL CONTABLE DE PS. 8,782 MILLONES MENOS PS. 979 MILLONES DE INTANGIBLES.

SE CUENTA CON PS. 521 MILLONES DE PESOS DE IMPUESTOS DIFERIDOS PROVENIENTES DE DIFERENCIAS TEMPORALES QUE COMPUTAN COMO CAPITAL BÁSICO HASTA PS. 780 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	2T 2015	1T 2015	2T 2014
CAPITAL NETO / ACTIVOS RIESGO CRÉDITO	34.88%	42.78%	37.63%
CAPITAL NETO / ACTIVOS RIESGO TOTAL	28.21%	34.59%	30.31%
CAPITAL BÁSICO / ACTIVOS RIESGO TOTAL	28.21%	34.59%	30.31%

VALOR EN RIESGO DE LIQUIDEZ Y MERCADO PARA LA CARTERA DE CONSUMO DE COMPARTAMOS FINANCIERA Y BANCO COMPARTAMOS, S.A. I.B.M.

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE MERCADO DE COMPARTAMOS FINANCIERA, SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA DE COMPARTAMOS FINANCIERA PARA RIESGO DE LIQUIDEZ DEL MERCADO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

DISPONIBILIDADES Y OTRAS INVERSIONES

DISPONIBILIDADES Y OTRAS INVERSIONES QUEDÓ AL 2T15 EN PS. 3,161 MILLONES, UN INCREMENTO DE 16.9% COMPARADO CON LOS PS. 2,703 MILLONES DEL 2T14 Y UNA DISMINUCIÓN DE 7.4% COMPARADO CON PS. 2,942 MILLONES DEL 1T15.

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.

CARTERA

LA CARTERA TOTAL AL 2T15 QUEDÓ EN PS. 25,507 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 13.4% COMPARADO CON LOS PS. 22,497 MILLONES DEL 2T14 Y UN CRECIMIENTO DE 4.8% COMPARADO CON PS. 24,340 MILLONES DEL 1T15, EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN EL NÚMERO DE CLIENTES Y EN EL SALDO PROMEDIO POR CLIENTE. ESTE CRECIMIENTO SE DEBE A LA MAYOR CARTERA TOTAL DE BANCO COMPARTAMOS.

LA DISTRIBUCIÓN POR SUBSIDIARIA SE MUESTRA EN LA SIGUIENTE TABLA:

EN LA SIGUIENTE TABLA SE MUESTRA EL DETALLE DE LA CARTERA VENCIDA QUE AL CIERRE DEL 2T15 QUEDÓ EN PS. 775 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN ÍNDICE DE MOROSIDAD DE 3.04% REFLEJANDO UN INCREMENTO COMPARADO CON UNA CARTERA VENCIDA DE 2.72% DEL 2T14, EL CUAL SE DERIVA PRINCIPALMENTE POR UN DETERIORO EN EL PRODUCTO CRÉDITO COMERCIANTE DE LA OPERACIÓN DE MÉXICO, DE LA MISMA MANERA EL PORTAFOLIO DE BANCO COMPARTAMOS CRECE CON PRODUCTOS DE UN PERFIL DE RIESGO MÁS ALTO, Y EN LA OPERACIÓN DE PERÚ POR EL CRÉDITO COMERCIAL Y CONSUMO. COMPARADO CON 3.58% DE CARTERA VENCIDA DEL 1T15 SE DA UNA MEJORA EN LA CALIDAD DE ACTIVOS EN CRÉDITO MUJER Y COMERCIANTE DE BANCO COMPARTAMOS, IMPACTANDO DE MANERA POSITIVA EL TOTAL DE LA CARTERA. DE IGUAL FORMA EL CRÉDITO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMERCIAL EN PERÚ CONTRIBUYE A LA MEJORA TAT.

POR LO QUE RESPECTA A LOS CASTIGOS DE CARTERA, SE PUEDE OBSERVAR QUE AL CIERRE DEL 2T15 QUEDÓ EN PS. 566 MILLONES, UN INCREMENTO DE 21.5% COMPARADO CON PS. 466 MILLONES DEL 2T14. AL COMPARARLO CON PS. 399 MILLONES DEL 1T15 SE OBSERVA UN INCREMENTO DEL 16.8%.

FUENTE: GENTERA S.A.B. DE C.V.

EL SALDO DE LA CUENTA DE ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS EN EL BALANCE GENERAL SE UBICA EN PS. 1,336 MILLONES EN EL 1T15, 25.2% MAYOR A LOS PS. 1,067 MILLONES DEL 2T14 DERIVADO PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO COMERCIANTE, INDIVIDUAL Y CRECE Y MEJORA DE BANCO COMPARTAMOS, PRODUCTOS QUE TIENEN UN MAYOR PERFIL DE RIESGO. COMPARADO CON PS. 1,368 MILLONES DEL 1T15 ES NOTABLE UN DECREMENTO DEL 2.3% DERIVADO DE UN MENOR PORTAFOLIO EN CRÉDITO COMERCIANTE.

EL ÍNDICE DE COBERTURA AL 2T15 QUEDÓ EN 172.4%, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON EL 174.1% DEL 2T14 DERIVADO DE UN MAYOR CRECIMIENTO EN LA CARTERA VENCIDA QUE EL CRECIMIENTO DEL NIVEL DE PROVISIONES; Y UN AUMENTO COMPARADO CON EL 156.9% DEL 1T15; PRINCIPALMENTE POR UNA MEJOR CALIDAD DE CARTERA.

NO SE TIENEN CONSTITUIDAS RESERVAS PREVENTIVAS ADICIONALES, A LAS CREADAS COMO RESULTADO DEL PROCESO DE CALIFICACIÓN DE LA CARTERA, EN CUMPLIMIENTO A LO SEÑALADO EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO VIGENTES EN SU TÍTULO SEGUNDO, CAPÍTULO I, SECCIÓN CUARTA, ART. 39.

PÉRDIDAS POR RIESGO OPERACIONAL

GENTERA SAB ESTIMA, METODOLOGÍA NO AUDITADA, QUE LA MATERIALIZACIÓN DE SUS RIESGOS OPERACIONALES IDENTIFICADOS GENERARÍA UNA PÉRDIDA ANUAL NO SUPERIOR AL 0.12% DEL INGRESO ANUALIZADO DEL BANCO, MUY POR DEBAJO DEL NIVEL DE TOLERANCIA AUTORIZADO. POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL

LA POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL INCLUYE UN PAGO DE UN DIVIDENDO ORDINARIO ANUAL DEL 40.0% DE LAS UTILIDADES DEL AÑO ANTERIOR, CON ESPACIO PARA DISTRIBUCIONES ADICIONALES. LAS DISTRIBUCIONES ADICIONALES, DE SER APROBADAS, NO RESULTARÁN EN REDUCCIONES ANUALES DEL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE MÁS DE 3 PUNTOS PORCENTUALES.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN CORPORATIVAS

CONTAR CON LINEAMIENTOS GENERALES A OBSERVAR EN LAS OPERACIONES DE INVERSIÓN DIARIA DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE EXCEDENTES DE TESORERÍA, DENTRO DEL MARCO REGULATORIO VIGENTE, APLICABLE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES:

GENTERA SAB
COMPARTAMOS BANCO
RED YASTÁS
COMPARTAMOS SERVICIOS
FUNDACIÓN COMPARTAMOS
ATERNA AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS

1. TIPOS DE OPERACIÓN: LAS OPERACIONES EN QUE SE PUEDEN CANALIZAR LOS RECURSOS SON LAS SIGUIENTES:

A) OPERACIONES DE REPORTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

- B) COMPRAS DE TÍTULOS EN DIRECTO
- C) DEPOSITO EN VENTANILLA PRLV. (BANCARIO)
- D) SOCIEDADES DE INVERSIÓN VALORES GUBERNAMENTALES.

2. PLAZOS: CON BASE EN LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ EL PLAZO SE CLASIFICA DE LA SIGUIENTE FORMA:

- A) PARA OPERACIONES EN REPORTO SE DEBERÁN REALIZAR A UN PLAZO DE 1 A 3 DÍAS HÁBILES
- B) PARA EL CASO DE COMPRAS DE PAPEL EN DIRECTO, SE PODRÁN REALIZAR OPERACIONES A PLAZO DE 1 HASTA 28 DÍAS.
- C) PARA EL CASO DE PRLV DE VENTANILLA SE DEBERÁN REALIZAR EN UN PLAZO DE 1 HASTA 28 DÍAS.

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)
- C) DEPÓSITOS DE VENTANILLA: DEPÓSITO O CARGO EN CUENTA DE INVERSIÓN A NOMBRE DE COMPARTAMOS SAB Y/O SUBSIDIARIAS, POR EL CUAL SE DEVOLVERÁ UNA CANTIDAD IGUAL A LA RECIBIDA MÁS INTERESES, DE ACUERDO A LA TASA PACTADA AL MOMENTO DE REALIZAR LA INVERSIÓN, AMPARADA POR UN CERTIFICADO O CONSTANCIA.
- D) FONDOS DE INVERSIÓN EXCLUSIVAMENTE EN VALORES GUBERNAMENTALES DE LIQUIDEZ INMEDIATA: SE PODRÁ INVERTIR EN FONDOS CLASIFICADOS COMO CORTO PLAZO (MENOR O IGUAL A 1 AÑO) SEGÚN LA CIRCULAR ÚNICA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, LAS CUALES TENDRÁN QUE CUMPLIR ENTRE OTROS CON LO SIGUIENTE: A) INVERSIONES EN VALORES EMITIDOS O GARANTIZADOS POR LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS, ASÍ COMO LOS EMITIDOS POR EL BANCO DE MÉXICO. B) EL PLAZO POR VENCER DE LOS VALORES SEÑALADOS EN NINGÚN CASO PODRÁ EXCEDER DE UN AÑO.

5. CONTRAPARTES: SE REFIERE A LAS INSTITUCIONES PREVIAMENTE AUTORIZADAS POR UAIR (UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS), CON LAS CUALES SE PUEDEN REALIZAR DIVERSAS OPERACIONES DE INVERSIÓN.

A) LAS CONTRAPARTES PUEDEN SER:

BANCA COMERCIAL
BANCA DE DESARROLLO
CASAS DE BOLSA
BANCO DE MÉXICO
GOBIERNO FEDERAL
FONDOS DE INVERSIÓN

B) PARA PODER REALIZAR OPERACIONES CON LAS CONTRAPARTES MENCIONADAS, SE DEBERÁ CONTAR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

EN TODO MOMENTO CON EL CONTRATO VIGENTE.

6. HORARIOS: LAS OPERACIONES SE PODRÁN CONCERTAR DENTRO DEL HORARIO DE OPERACIÓN DEL MERCADO DESDE LAS 8:00 HRS. Y HASTA LAS 17:30 EN QUE CIERRA EL HORARIO DE NIVELACIÓN DE BANCO DE MÉXICO Y LAS CONEXIONES ELECTRÓNICAS DE CADA UNA DE LAS BANCAS.

7. LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES: PARA EL INICIO Y/O VENCIMIENTO DE OPERACIONES DE REPORTO, PRLV Y/O COMPRA VENTA DE VALORES SE LIQUIDARÁN A TRAVÉS DE LAS BANCAS ELECTRÓNICAS Y APLICACIONES DESIGNADAS PARA CADA UNA DE LAS CONTRAPARTES.

8. REPORTES INTERNOS: LA TESORERÍA DE CADA ENTIDAD, DEBERÁ INFORMAR A LAS ÁREAS INTERNAS DE CADA UNA DE LAS ENTIDADES, LAS OPERACIONES REALIZADAS, A TRAVÉS DEL CORREO ELECTRÓNICO. DE IGUAL MANERA SE ENVIARÁN LOS REPORTES DESIGNADOS PARA TALES EFECTOS, LOS CUALES DEBERÁN CONTENER ALGUNO O TODOS DE LOS SIGUIENTES DATOS:

- FECHA DE OPERACIÓN
- FECHA DE INICIO Y LIQUIDACIÓN
- FECHA DE VENCIMIENTO
- CONTRAPARTE
- TIPO DE OPERACIÓN
- MONTO
- PLAZO
- TASA Y SOBRETASA (EN SU CASO)
- ASIGNACIÓN (EN SU CASO)
- EMISIÓN (EN SU CASO)
- NÚMERO DE TÍTULOS (EN SU CASO)
- PRECIO (EN SU CASO)
- VALOR REAL (EN SU CASO)

9. EXCEPCIONES: CUALQUIER EXCEPCIÓN RESPECTO A ESTAS POLÍTICAS SE SOLICITARÁ POR ESCRITO VÍA MAIL LA AUTORIZACIÓN DE LA DIRECCIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS.

10. REVISIÓN LAS PRESENTES POLÍTICAS SE REVISARÁN AL MENOS UNA VEZ AL AÑO.

LIQUIDEZ

EN LA OPERACIÓN DE BANCO COMPARTAMOS, LAS POLÍTICAS DE LIQUIDEZ SON LAS SIGUIENTES:

EL BANCO TIENE LA POLÍTICA DE MANTENER ACTIVOS LÍQUIDOS EN LA TESORERÍA AL CIERRE DE CADA MES, EL IMPORTE MAYOR QUE RESULTE DE COMPARAR PS. 690 MILLONES, CON LA SUMA DE: CRECIMIENTO DE CARTERA, MÁS PAGO POR VENCIMIENTOS DE PASIVOS, MÁS GASTOS OPERATIVOS CORRESPONDIENTES AL MES SIGUIENTE.

NUESTRAS OPERACIONES SE MANTIENEN EN MONEDA NACIONAL Y CONTAMOS CON LA POLÍTICA DE INVERSIÓN DE DICHSO 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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

PLAZOS:

CON BASE EN LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ DEL BANCO:

- A) PARA OPERACIONES EN REPORTE 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 NICHOS PODRÁN SER:
 - I. BANCA DE DESARROLLO Y BANCA COMERCIAL DE 1 A 180 DÍAS
 - II. PARA NICHOS COMERCIALES DE 1 A 7 DÍAS
 - III. PARA NICHOS DE 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 REPORTE 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 2T15, 2T14 Y 1T15, EL BANCO NO CUENTA CON INVERSIONES EN VALORES DISTINTAS A TÍTULOS GUBERNAMENTALES QUE ESTÉN INTEGRADAS POR TÍTULOS DE DEUDA DE UN MISMO EMISOR QUE REPRESENTEN MÁS DEL 5% DEL CAPITAL NETO DE LA MISMA.

AL CIERRE DEL 2T15, 2T14 Y 1T15, EL BANCO NO CUENTA CON PRÉSTAMOS O INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA, POR LO QUE LAS FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO NO LE AFECTAN. DE LA MISMA MANERA LAS FLUCTUACIONES EN LA INFLACIÓN NO HAN AFECTADO LAS OPERACIONES NI LOS RESULTADOS DEL BANCO.

EN LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA, LAS POLÍTICAS DE LIQUIDEZ SON LAS SIGUIENTES:

PARA EL MANEJO DE LOS EXCEDENTES, LA TESORERÍA NORMALMENTE INVIERTE LA MAYOR PARTE DE LOS MISMOS EN INSTRUMENTOS DE MUY BAJO RIESGO, COMO LO SON LOS DEPÓSITOS A PLAZO FIJO CON RENDIMIENTO FIJO.

EL PLAZO DE LOS MISMOS ES POR LO GENERAL DE MENOS DE 30 DÍAS. ESTO POR LAS EXIGENCIAS Y NATURALEZA DEL ENCAJE BANCARIO (MENSUAL) Y POR EL MANEJO DEL FLUJO DE CAJA.

LAS INSTITUCIONES CON LAS QUE TRABAJAMOS SON BANCOS O ENTIDADES FINANCIERAS CON CALIFICACIÓN EN FORTALEZA FINANCIERA DE A+, A Y AA- TENIENDO EL LÍMITE DE CONCENTRACIÓN MÁXIMA DE 30% DEL PATRIMONIO EFECTIVO POR ENTIDAD BANCARIA.

FUENTES DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

BANCO COMPARTAMOS

LA PRINCIPAL FUENTE DE LIQUIDEZ DEL BANCO PROVIENE DE LA COBRANZA DE LOS CRÉDITOS QUE OTORGA, LOS CUALES OCURREN DE MANERA SEMANAL, BI-SEMANAL O MENSUAL; ASÍ COMO DE LAS UTILIDADES RETENIDAS.

EL BANCO CUENTA CON OTRAS IMPORTANTES FUENTES DE FINANCIAMIENTO, TALES COMO:

- I) EMISIONES DE DEUDA DE LARGO PLAZO (CEBURES).
- II) PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS PROVENIENTES DE INSTITUCIONES NACIONALES E INTERNACIONALES.
- III) EMISIONES DE DEUDA A CORTO PLAZO.
- IV) CAPTACIÓN TRADICIONAL, EN SUS RUBROS DE DEPÓSITOS A PLAZO Y MESA DE DINERO.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS MILLONES DE PESOS

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: BANCO COMPARTAMOS

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE LA DISTRIBUCIÓN VA EN FUNCIÓN DE LAS NECESIDADES DE FONDEO, DEL COSTO Y DE LAS CONDICIONES DE CADA UNA DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO VIGENTES.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE LA DEUDA CONTRATADA DE BANCO COMPARTAMOS:

AL 2T15 LA DEUDA BANCARIA DE CORTO PLAZO AUMENTÓ EN COMPARACIÓN CON EL 2T14 PRINCIPALMENTE POR I) DISPOSICIÓN DE 1,700 MILLONES DE LA LÍNEA DE CRÉDITO FIRA, II) SE REFLEJA UN INCREMENTO EN LAS DISPOSICIONES REALIZADAS CON LA BANCA MÚLTIPLE Y EL REFINANCIAMIENTO DE DISPOSICIONES CON LA BANCA MÚLTIPLE A LARGO PLAZO. COMPARANDO EL 2T15 CON EL 1T15 EL AUMENTO SE DEBE A LA DISPOSICIÓN DE NUESTRA LÍNEA FIRA.

POR LO QUE RESPECTA A LA DEUDA BANCARIA DE LARGO PLAZO SE REFLEJA UN INCREMENTO AL COMPARAR EL 2T15 CON EL 2T14, DERIVADO DE LA DISPOSICIÓN DE NUESTRA LÍNEA CON NAFIN. COMPARANDO EL 2T15 CON EL 1T15 EL PRESENTA UN INCREMENTO POR LA DISPOSICIONES DE CRÉDITO DE LA BANCA DE DESARROLLO.

EN RELACIÓN A LAS EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES AL 2T15 SE TIENE UN MONTO VIGENTE POR PS. 9,250 MILLONES, DE LOS CUALES PS. 2,250 MILLONES SON A CORTO PLAZO QUE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

CORRESPONDE AL 50% RESTANTE DE LA EMISIÓN COMPART10 QUE ESTÁ POR VENCER EN OCTUBRE 2015 Y A LA EMISIÓN COMPART11 QUE AMORTIZARÁ 50% DEL CAPITAL EN MARZO DE 2016, LO QUE REFLEJA EL CAMBIO ENTRE EL 2T14 Y EL 1T15; ES IMPORTANTE CONSIDERAR QUE EN JUNIO 2014 SE REALIZÓ UNA EMISIÓN POR PS. 2,000 MILLONES DE PESOS. COMPARANDO EL 2T15 CON EL 1T15 SE REFLEJA UN INCREMENTO EN EL CORTO PLAZO Y UNA DISMINUCIÓN EN EL LARGO PLAZO POR LA AMORTIZACIÓN DEL 50% DE CAPITAL DE LA EMISIÓN COMPART11 QUE SE TIENE PROGRAMADA PARA MARZO 2016.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

LA INTEGRACIÓN DE LOS INTERESES DEVENGADOS QUE SE PRESENTAN EN LA SIGUIENTE TABLA, REFLEJAN AL 2T15 UN AUMENTO DE 12.1% COMPARADO CON EL 2T14; Y UN CRECIMIENTO DEL 27.6%; COMPARANDO EL 1T15 ESTO SE DEBE PRINCIPALMENTE A I) LA NUEVA COMPOSICIÓN DE LOS PASIVOS TAL COMO SE DETALLA EN PÁRRAFOS ANTERIORES Y EL EFECTO DE II) LA DISMINUCIÓN EN LA TASA DE REFERENCIA PUBLICADA POR BANXICO (PRINCIPALMENTE EN LA COMPARACIÓN ANUAL).

** TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS INCLUYE GASTOS RELACIONADOS A LA COLOCACIÓN DE LA DEUDA Y AL SALDO DE PS. 2.6 MILLONES DEL PREMIO RECIBIDO POR LA REAPERTURA DE LA EMISIÓN COMPART10 POR PS. 1,500 MILLONES LA CUAL SE COLOCÓ A UN PRECIO DE 101.846427 POR TÍTULO.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS.

LOS PASIVOS DEL BANCO EN SU TOTALIDAD ESTÁN DENOMINADOS EN PESOS, POR LO QUE EL BANCO NO TIENE EXPOSICIÓN CAMBIARIA.

DERIVADO DE LA ADQUISICIÓN DE PAGOS INTERMEX S.A. DE C.V. Y POR EFECTO DE CONSOLIDACIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA Y CONTABLE, SE CUENTA CON UNA POSICIÓN DE FORWARDS PARA TIPO DE CAMBIO, POR LO CUAL INTERMEX SE COMPROMETE A VENCER DETERMINADOS MONTOS DE DÓLARES NORTEAMERICANOS EN DETERMINADAS FECHAS. LAS CARACTERÍSTICAS DEL DERIVADO SE MENCIONAN EN EL REPORTE DE INSTRUMENTOS DERIVADOS DE BANCO COMPARTAMOS.

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:

EL RUBRO DE DEPÓSITOS AL 2T15 QUEDÓ EN PS. 872.4 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 11.7% COMPARADO CON LOS PS. 781 MILLONES DEL 2T14; Y UNA DISMINUCIÓN DEL 8.7% COMPARADO CON PS. 955 MILLONES DEL 1T15, DERIVADO DEL PRODUCTO DE AHORRO, EL CUAL SE DIRIGE A CLIENTES EN LOS SEGMENTOS A Y B.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 13 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

EL RUBRO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS AL 2T15 QUEDÓ EN PS. 2,668 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 14.9% COMPARADO CON LOS PS. 3,133 MILLONES DEL 2T14; Y COMPARADO CON PS. 3,165 MILLONES DEL 1T15 SE OBSERVA UNA DISMINUCIÓN DE 15.7%. ESTAS DISMINUCIONES SE DEBEN A LA IMPLEMENTACIÓN DE UNA ESTRATEGIA PARA DISMINUIR EL COSTO DE FONDEO EN NUESTRA OPERACIÓN PERUANA, PRE-PAGANDO LAS DEUDAS CON INTERESES MÁS ALTOS. CON RESPECTO A LA OPERACIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ, EL COSTO DE FINANCIAMIENTO AL 2T15 QUEDÓ EN 7.50%, AL 2T14 EN 7.74% Y AL 1T15 EN 7.43%, ESTA VARIACIÓN ANUAL SE DERIVA DE UN MAYOR APALANCAMIENTO PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO DE LA OPERACIÓN, ASÍ COMO DE LAS CONDICIONES EN LAS QUE SE CAPTAN LOS RECURSOS DEPENDIENDO DE LAS CONTRAPARTES. EL OBEJTIIVO ES MEJORAR SISTEMÁTICAMENTE LAS CONDICIONES Y TÉRMINOS PARA DISPONER DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO QUE FONDEAN ESTA OPERACIÓN. SOLO EL 4.6% DE LOS PASIVOS DE COMPARTAMOS FINANCIERAS ESTÁN DE NOMINADAS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. COMPARTAMOS FINANCIERA CUENTA CON UNA LÍNEA DE CRÉDITO DE MÁS DE PS. 4,500 MILLONES OTORGADA POR DIFERENTES ENTIDADES. AL FINAL DEL 2Q15 COMPARTAMOS FINANCIERA HA DISPUESTO EL 51% DEL TOTAL DE SUS LÍNEAS DE CRÉDITO. COMPARTAMOS S.A. GUATEMALA

COMPARTAMOS S.A. GUATEMALA CUENTA CON IMPORTANTES FUENTES DE FINANCIAMIENTO, TALES COMO:

- I) BANCOS COMERCIALES.
- II) BANCA DE DESARROLLO.
- III) BANCOS MULTILATERALES.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE LA DEUDA CONTRATADA DE COMPARTAMOS S.A. GUATEMLA:

AL CIERRE DEL 2T15 TIENE VIGENTE UNA DISPOSICIÓN CON IFC POR UN MONTO DE PS. 43.4 MILLONES A UN PLAZO DE 5 AÑOS A TASA DE 11.29% Y UNA DISPOSICIÓN CON GRUPO FINANCIERO G&T CONTINENTAL POR UN MONTO DE PS. 43.4 MILLONES A UN PLAZO DE 5 AÑOS A UNA TASA DEL 10.5%. CIFRAS ACTUALIZADAS AL TIPO DE CAMBIO CORRESPONDIENTE (1 GTQ = 2.057 MXN).

CONTROL INTERNO

BANCO COMPARTAMOS, PRINCIPAL SUBSIDIARÍA 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.

COMPARTAMOS FINANCIERA CUENTA CON DOS ÓRGANOS DE CONTROL (AUDITORIA 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).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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:

1. ACTINVER		MARTÍN LARA
NEUTRAL		
2. BANORTE-IXE	MARISSA GARZA	COMPRA
3. BBVA BANCOMER	ERNESTO GABILONDO	COMPRA
4. BOFA MERRILL LYNCH	MARIO PIERRY	VENTA
5. BTG PACTUAL	EDUARDO ROSMAN	COMPRA
6. CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSIS DANIEL ABUT		COMPRA
7. CREDIT SUISSE	MARCELO TELLES	COMPRA
8. DEUTSCHE BANK	TITO LABARTA	NEUTRAL
9. GBM	LILIAN OCHOA	NEUTRAL
10. GOLDMAN SACHS	CARLOS MACEDO	NEUTRAL
11. GRUPO FINANCIERO MONEX	LAURA VILLANUEVA	COMPRA
12. HSBC SECURITIES (USA) INC	CARLOS GÓMEZ	COMPRA
13. INTERACCIONES	ENRIQUE MENDOZA	NEUTRAL
14. INTERCAM	ALEJANDRA MARCOS	COMPRA
15. INVEX	ANA SEPÚLVEDA	NEUTRAL
16. JP MORGAN	SAUL MARTINEZ	NEUTRAL
17. MORGAN STANLEY	NIKOLAJ LIPPMANN	NEUTRAL
18. NAU SECURITIES	IÑIGO VEGA	VENTA
19. SANTANDER	BORIS MOLINA	COMPRA
20. UBS	FREDERIC DE MARIZ	COMPRA
21. VECTOR	RAFAEL ESCOBAR	COMPRA
22. BRADESCO	CARLOS FIRETTI	NEUTRAL

DEUDA:

FITCH MEXICO, S.A. DE C.V. (BANCO COMPARTAMOS, MÉXICO, ESCALA GLOBAL Y NACIONAL)
STANDARD & POOR'S, S.A. DE C.V. (BANCO COMPARTAMOS, MÉXICO, ESCALA GLOBAL Y NACIONAL)
CLASS & ASOCIADOS S.A. (COMPARTAMOS FINANCIERA, PERÚ)
APOYO Y ASOCIADOS, FITCH RATINGS (COMPARTAMOS FINANCIERA ,PERÚ)

"LOS SUSCRITOS MANIFESTAMOS BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE, EN EL ÁMBITO DE NUESTRAS RESPECTIVAS FUNCIONES, PREPARAMOS LA INFORMACIÓN RELATIVA A LA INSTITUCIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE REPORTE TRIMESTRAL, LA CUAL, A NUESTRO LEAL SABER Y ENTENDER, REFLEJA RAZONABLEMENTE SU SITUACIÓN".

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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 16 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

ING. CARLOS LABARTHE COSTAS
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO DIEZ DE BONILLA GARCÍA VALLEJO
DIRECTOR EJECUTIVO DE FINANZAS LIC. HOMERO HINOJOSA HERNÁNDEZ
DIRECTOR DE CONTROL INTERNO Y CUMPLIMIENTO

C.P.C. OSCAR LUIS IBARRA BURGOS
AUDITOR GENERAL INTERNO C.P.C. MARCO ANTONIO GUADARRAMA VILLALOBOS
CONTRALOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

GENERERA S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

INSURGENTES SUR # 1458, PISO 11 DE OFICINAS,
COLONIA ACTIPAN, MÉXICO D.F., C.P. 03230

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2015

GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

TÉRMINO DEFINICIÓN

ATERNA ATERNA, AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS, S.A. DE C.V.

BANCO COMPARTAMOS Y/O EL BANCO. BANCO COMPARTAMOS, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE.
Y/O BANCO

CINIF. CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN
FINANCIERA, A.C.

CIRCULAR DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO
EMITIDAS POR LA CNBV EL 27 DE ABRIL DE 2009 Y SUS MODIFICACIONES.

CNBV, COMISIÓN. COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.

COMPARTAMOS S.A. COMPARTAMOS, SOCIEDAD ANÓNIMA, SOCIEDAD ESTABLECIDA EN GUATEMALA

GENERERA Y/O COMPAÑÍA GENERERA S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS (ANTES COMPARTAMOS, S.A.B.
DE C.V.)

CONTROLADORA AT CONTROLADORA AT, S.A.P.I. DE C.V.

COMPARTAMOS FINANCIERA COMPARTAMOS FINANCIERA S.A., ANTES FINANCIERA CRÉDITOS AREQUIPA
S.A., SOCIEDAD ESTABLECIDA EN LA REPÚBLICA DEL PERÚ

LEY LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

NIF NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

PESO, PESOS, Ó \$. MONEDA DE CURSO LEGAL DE MÉXICO.

RED YASTÁS RED YASTÁS S.A. DE C.V.

US\$, DÓLAR O DÓLARES. MONEDA DE CURSO LEGAL DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

TIIE. TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO.

GENERERA S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

30 DE JUNIO DE 2015.

(CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS MEXICANOS, EXCEPTO PRECIO POR ACCIÓN)

NOTA 1- HISTORIA Y ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONSTITUCIÓN

GENERA S.A.B. DE C.V. (GENERA Y/O COMPAÑÍA), ES UNA SOCIEDAD MEXICANA, CON DURACIÓN INDEFINIDA, CONSTITUIDA MEDIANTE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO 47,284, DEL 23 DE MARZO DE 2010, EMPEZANDO OPERACIONES EL 24 DE DICIEMBRE DEL MISMO AÑO. EN SEPTIEMBRE DE 2013 ADOPTA LA IDENTIDAD DE GENERA CON LA FINALIDAD DE TENER LA FLEXIBILIDAD PARA POSICIONAR CADA UNA DE SUS EMPRESAS Y ATENDER A LA INDUSTRIA DE UNA MANERA INTEGRAL.

OBJETO SOCIAL

GENERA ES UNA SOCIEDAD CUYO OBJETO ES PROMOVER, ORGANIZAR Y ADMINISTRAR TODA CLASE DE SOCIEDADES MERCANTILES O CIVILES, INCLUYENDO, SIN ESTAR LIMITADO A SOCIEDADES QUE COMO INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE TENGAN POR OBJETO LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO DE BANCA Y CRÉDITO EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO (LEY) Y OTRAS CLASES DE ENTIDADES FINANCIERAS, TANTO NACIONALES COMO EXTRANJERAS.

GENERA RECONOCE LAS OPORTUNIDADES QUE EL MERCADO, TANTO NACIONAL COMO EXTRANJERO, ESTÁ OFRECIENDO, PRINCIPALMENTE EN LA INDUSTRIA DE MICRO FINANZAS, POR LO QUE NO QUIERE RESTRINGIR SU ACTIVIDAD A UN SOLO MERCADO O SEGMENTO ECONÓMICO. GENERA BUSCA MAYOR FLEXIBILIDAD CORPORATIVA PARA INCURSIONAR EN OTROS MERCADOS, TANTO NACIONALES COMO EXTRANJEROS, Y MEJORAR SU ESTRUCTURA OPERATIVA Y ADMINISTRATIVA Y, COMO RESULTADO, COLOCARSE EN UNA MEJOR POSICIÓN PARA BUSCAR NUEVAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN, ASIMISMO PRETENDE LOGRAR SU OBJETIVO MEDIANTE LA ESTRUCTURA CORPORATIVA Y OPERAR COMO UNA SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL.

CON FECHA 24 DE DICIEMBRE DE 2010, GENERA A TRAVÉS DE UNA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES, ADQUIRIÓ LA MAYORÍA DE LAS ACCIONES DE BANCO COMPARTAMOS, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE (BANCO).

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2011, GENERA, INICIÓ OPERACIONES EN GUATEMALA CONSTITUYENDO COMPARTAMOS, S.A.

EL 16 DE JUNIO DE 2011 SE CONCRETÓ LA ADQUISICIÓN DE FINANCIERA CRÉDITOS AREQUIPA S.A., OPERANDO ACTUALMENTE BAJO EL NOMBRE DE COMPARTAMOS FINANCIERA, S.A. (ANTES FINANCIERA CREAM) COMPAÑÍA CONSTITUIDA Y EXISTENTE BAJO LEYES DE LA REPÚBLICA DEL PERÚ.

EL DÍA 21 DE JULIO DEL AÑO 2011 SE CONSTITUYÓ RED YASTÁS S.A. DE C.V. (RED YASTÁS) MEDIANTE EL LIBRO NÚMERO OCHOCIENTOS CINCUENTA Y CINCO, INSTRUMENTO NÚMERO CINCUENTA Y DOS MIL CINCUENTA Y UNO EN MÉXICO, DISTRITO FEDERAL. EL OBJETO SOCIAL DE RED YASTÁS ES A) CELEBRAR CONTRATOS DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS, DE MANDATO O DE COMISIÓN MERCANTIL CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO PARA QUE CONTRATE A SU VEZ, CON OTRAS PERSONAS A NOMBRE Y POR CUENTA DE LAS PROPIAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, LAS COMISIONES O SERVICIOS QUE LE SEAN ENCOMENDADOS, CUMPLIENDO CON LA NORMATIVIDAD QUE LE RESULTE APLICABLE A CADA OPERACIÓN O SERVICIO BANCARIO, B) PRESTAR SERVICIOS COMO ADMINISTRADOR DE COMISIONISTAS A INSTITUCIONES DE CRÉDITO CON EL OBJETO DE ORGANIZAR REDES DE PRESTADORES DE SERVICIOS O DE COMISIONISTAS BANCARIOS PARA QUE DESARROLLEN LAS ACTIVIDADES DE QUE SE TRATE, C) RECIBIR, PROCESAR Y DISTRIBUIR TODO TIPO DE FONDOS O RECURSOS ECONÓMICOS A TRAVÉS DE TRANSFERENCIAS ELECTRÓNICAS, MANUALES, TELEFÓNICAS O DIRECTAMENTE EN LÍNEA POR CUALQUIER OTRO MEDIO DE COMUNICACIÓN, ENTRE OTRAS.

EL 11 DE JULIO DE 2011, SE CONSTITUYÓ EN MÉXICO, COMPARTAMOS SERVICIOS, S.A. DE C.V. (COMPARTAMOS SERVICIOS) CUYO OBJETO SOCIAL ES DE DAR SERVICIO DE ASESORÍA EN LA PLANEACIÓN, ORGANIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS, DE SUPERVISIÓN DE RECURSOS HUMANOS, DE ADMINISTRACIÓN DE PERSONAL, DE CONTROL Y MANEJO DE NÓMINAS Y PAGOS DE SALARIOS, ASÍ COMO PROPORCIONAR LOS RECURSOS HUMANOS Y PERSONAL QUE REQUIERAN PARA REALIZAR SUS OPERACIONES NORMALES O EXTRAORDINARIAS, SEA DE MANERA CONTINUA O PERSONAL, ENTRE OTRAS. COMPARTAMOS SERVICIOS INICIO OPERACIONES EL 10. DE ENERO DEL 2012, FECHA A PARTIR DE LA CUAL, LOS COLABORADORES DEL BANCO, SE TRANSFIRIERON A COMPARTAMOS SERVICIOS SUBSIDIARIA DE GENERA. COMPARTAMOS SERVICIOS, RECONOCERÁ COMO PARTE DE LA SUSTITUCIÓN PATRONAL, LAS OBLIGACIONES POR ANTIGÜEDAD DE LOS EMPLEADOS TRANSFERIDOS.

EL 21 DE MAYO DE 2012, SE CONSTITUYÓ EN MÉXICO, CONTROLADORA AT, S.A.P.I. DE C.V. (CONTROLADORA AT) CUYO OBJETO SOCIAL ES LA ADQUISICIÓN, VENTA, ENAJENACIÓN, GRAVAMEN, Y EN GENERAL LA COMERCIALIZACIÓN EN CUALQUIER FORMA CON ACCIONES, PARTES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARTICIPACIONES, DERECHOS E INTERESES, EN SOCIEDADES MERCANTILES, CIVILES Y CUALQUIER OTRO TIPO DE PERSONAS MORALES, NACIONALES Y EXTRANJERAS, YA SEA COMO FUNDADOR DE LAS MISMAS O MEDIANTE LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES O PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PREVIAMENTE CONSTITUIDAS.

EL 23 DE JULIO DE 2012, CONTROLADORA AT ADQUIRIÓ EL 99.98% DE LAS ACCIONES REPRESENTATIVAS DEL CAPITAL SOCIAL DE LIBÉLULA, AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS, S.A. DE C.V. (ATERNA) SOCIEDAD QUE TIENEN COMO OBJETO PRINCIPAL EL OPERAR COMO AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS EN LOS TÉRMINOS DE LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DE SOCIEDADES MUTUALISTAS DE SEGUROS, DE LA LEY FEDERAL DE INSTITUCIONES DE FIANZAS Y EL REGLAMENTO DE AGENTES DE SEGUROS Y DE FIANZAS.

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, A TRAVÉS DE LA SUSCRIPCIÓN Y PAGO DE ACCIONES POR \$111, QUE REPRESENTAN EL 33% DEL CAPITAL SOCIAL, Y EL OTORGAMIENTO DE UN FINANCIAMIENTO POR \$20 CONVERTIBLE EN ACCIONES EN CASO DE CUMPLIRSE CIERTOS ACUERDOS Y METAS FINANCIERAS QUE PERMITA A GENTERA ADQUIRIR POTENCIALMENTE HASTA EL 100% DEL CAPITAL SOCIAL DE FINESTRELLA. LA PRINCIPAL ACTIVIDAD DE FINESTRELLA ES EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS MEDIANTE UNA PLATAFORMA ELECTRÓNICA.

EL 28 DE JULIO DEL 2014, MEDIANTE SESIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN SE APROBÓ INCURSIONAR EN EL NEGOCIO DE PAGO DE REMESAS INTERNACIONALES DE ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA A MÉXICO MEDIANTE LA ADQUISICIÓN DEL 100% DE LAS EMPRESAS DENOMINADAS PAGOS INTERMEX, S. A. DE C. V. ("INTERMEX") Y MONEX SERVICIOS, S. A. DE C. V. ("MONEX SERVICIOS"). DICHA ADQUISICIÓN CONCLUYÓ EL 15 DE ABRIL DE 2015 Y CUENTA CON LA AUTORIZACIÓN DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES COMO ÓRGANO REGULADOR. ESTA TRANSACCIÓN REPRESENTÓ UN MONTO DE \$186 MILLONES DE PESOS. PAGOS INTERMEX ES UNA EMPRESA MEXICANA CON LAS 10 AÑOS DE EXPERIENCIA EN EL PAGO DE REMESAS FAMILIARES Y OPERA CON 60 SUCURSALES, CONCENTRADAS PRINCIPALMENTE EN LOS ESTADOS DE PUEBLA, GUANAJUATO, OAXACA, GUERRERO, JALISCO Y MICHOACÁN.

EL 23 DE MARZO DEL 2015 SE REALIZÓ LA ADQUISICIÓN DEL 15.79% REMANENTE DE LAS ACCIONES DE COMPARTAMOS FINANCIERA (ANTERIORMENTE FINANCIERA CREAM). CON ESTA TRANSACCIÓN DE CONVIERTE EN TENEDORA DEL 100% DE LAS ACCIONES DE COMPARTAMOS FINANCIERA EN PERÚ.

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE SE ACOMPAÑAN, INCLUYEN CIFRAS DE GENTERA Y SUS SUBSIDIARIAS COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

COMPAÑÍA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	ACTIVIDAD	MONEDA FUNCIONAL
BANCO COMPARTAMOS S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE	99.98%	SERVICIOS FINANCIEROS	PESOS
COMPARTAMOS, S.A.	99.99%	SERVICIOS DE CRÉDITO	QUETZALES
COMPARTAMOS FINANCIERA, S.A.	100%	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
MONEX SERVICIOS, S.A. DE C.V.	99.99%	SERVICIOS DE SOPORTE	PESOS

NOTA 2-BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2015, 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"

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

PUBLICADA EL PASADO 16 DE MARZO DE 2011, LA CUAL ESTABLECE QUE AQUELLAS EMISORAS DE VALORES QUE A TRAVÉS DE SUS SUBSIDIARIAS REALICEN PREPONDERANTEMENTE ACTIVIDADES FINANCIERAS SUJETAS A LA SUPERVISIÓN DE LAS AUTORIDADES MEXICANAS, ESTÁN OBLIGADAS A ELABORAR SUS ESTADOS FINANCIEROS BAJO LAS MISMAS BASES QUE LAS REFERIDAS SUBSIDIARIAS A FIN DE QUE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE AMBAS SEA COMPARABLE.

TODOS LOS SALDOS Y TRANSACCIONES DE IMPORTANCIA REALIZADAS ENTRE LAS COMPAÑÍAS CONSOLIDADAS HAN SIDO ELIMINADOS PARA EFECTOS DE CONSOLIDACIÓN. LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS HAN SIDO CONVERTIDOS EN SU MONEDA DE REGISTRO, PREVIO A SU CONSOLIDACIÓN, A LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN PARA PRESENTARSE DE ACUERDO A ÉSTOS CRITERIOS. LA CONSOLIDACIÓN SE EFECTUÓ CON BASE EN ESTADOS FINANCIEROS DE CADA SUBSIDIARIA AL 30 DE JUNIO DE 2015.

CONFORME A LOS LINEAMIENTOS DE LA NIF B-10 "EFECTOS DE LA INFLACIÓN", LA ECONOMÍA MEXICANA SE ENCUENTRA EN UN ENTORNO NO INFLACIONARIO, AL MANTENER UNA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS INFERIOR AL 26% (LÍMITE MÁXIMO PARA DEFINIR QUE UNA ECONOMÍA DEBE CONSIDERARSE COMO NO INFLACIONARIA), POR LO TANTO, A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008 SE SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA (DESCONEXIÓN DE LA CONTABILIDAD INFLACIONARIA).

NOTA 3 - DISPONIBILIDADES:

EL RUBRO DE DISPONIBILIDADES SE INTEGRA COMO SIGUE:

	2T 2015	1T 2015	4T 2014		3T 2014	2T 2014
CAJA \$	131		\$ 44	\$	42	\$ 42
\$ 47						
BANCOS DEL PAÍS		818	896	1,021		1,064
712						
BANCOS DEL EXTRANJERO		483		375	437	432
421						
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS:		1,367	1,219	1,643	3,492	1,388
CALL MONEY	946	625	1,072	2,924		898
DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA			308	308	308	256
204						204
OTRAS DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS			113	286	263	312
286						286
\$ 2,799	\$ 2,534	\$ 3,143	\$ 5,030	\$ 2,568		

NOTA 4- INVERSIONES EN VALORES:

LOS RECURSOS LÍQUIDOS EN EXCESO, PRODUCTO DE LA OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA, SON INVERTIDOS EN INSTRUMENTOS DE DEUDA BUSCANDO SIEMPRE LA MEJOR TASA DISPONIBLE CON LAS CONTRAPARTES CON QUIÉN TIENE FACULTAD DE OPERAR.

LAS INVERSIONES EN VALORES ESTÁN SUJETAS A DIVERSOS TIPOS DE RIESGO RELACIONADO DIRECTAMENTE CON EL MERCADO EN DONDE OPERAN, COMO SON LAS TASAS DE INTERÉS Y LOS RIESGOS INHERENTES DE CRÉDITO Y LIQUIDEZ DEL MERCADO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA POSICIÓN EN INVERSIONES EN VALORES ES LA SIGUIENTE:

	2T 2015	1T 2015	4T 2014		3T 2014	2T 2014
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA				-	-	
INSTRUMENTOS DE DEUDA:				-		
VALORES GUBERNAMENTALES:				-		
CD BCRP	24	24	24	23	22	
\$	24	\$ 24	\$ 24	\$ 24	\$ 23	\$ 22

NOTA 5 -DEUDORES POR REPORTEO:

GENERA REALIZA OPERACIONES DE REPORTEO A 1 DÍA ACTUANDO COMO REPORTADORA. A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS SALDOS DE ESTAS OPERACIONES.

	2T 2015	1T 2015	4T 2014		3T 2014	2T 2014
BONOS				-	-	53
CETES		384		196	-	-
BPAG91				-	-	10
BPA 182	200			-	-	60
BANOBRA	138			-	-	
\$	338	\$ 384	\$ 196	\$ 10	\$ 113	

NOTA 6- CARTERA DE CRÉDITO:

LA CARTERA DE CRÉDITO ESTÁ COMPUESTA PRINCIPALMENTE POR PRÉSTAMOS OTORGADOS POR BANCO COMPARTAMOS A PLAZO DE CUATRO MESES CON TASA FIJA Y GARANTÍA SOLIDARIA DE LOS ACREDITADOS. EL COBRO DE CAPITAL E INTERESES DE ESTOS CRÉDITOS SE REALIZA DE FORMA SEMANAL.

LA CARTERA OTORGADA POR COMPARTAMOS FINANCIERA TIENE UN PLAZO PROMEDIO DE 8 MESES.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA CARTERA DE CRÉDITO POR TIPO DE PRÉSTAMO:

	2T 2015	1T 2015	4T 2014		3T 2014	2T 2014
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE						
CRÉDITOS COMERCIALES	\$ 429	\$ 420	\$ 415	\$ 364	\$ 352	
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS			-	-	-	
CRÉDITOS AL CONSUMO	24,255	22,997	22,702	22,304	21,489	
CRÉDITOS A LA VIVIENDA	48	51	49	44	43	
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES			-	-	-	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 21
CONSOLIDADO
Impresión Final

-					
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA	-	-	-	-	-
-					
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	24,732	23,468	23,166	22,712	21,884

2T 2015 1T 2015 4T 2014
3T 2014 2T 2014
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

CRÉDITOS COMERCIALES	24	23	23	21	17
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS		-	-	-	-
-					
CRÉDITOS AL CONSUMO 750	848	761	650	595	
CRÉDITOS A LA VIVIENDA 1 1	1	1	1		
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES		-	-	-	-
-					
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA	-	-	-	-	-
-					
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	775	872	785	672	613
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO	25,507	24,340	23,951	23,384	22,497
(-) MENOS					
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS		1,336	1,368	1,294	1,155
1,067					
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$ 24,171	\$ 22,972	\$ 22,657	\$ 22,229	\$ 21,430

LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA Y LAS PROVISIONES CONSTITUIDAS SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

2T 2015 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS					
CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA					
HIPOTECARIA RESERVAS PREVENTIVAS					
EXCEPTUADA - - - - -					
CALIFICADA					
RIESGO A 1	16,052	1 86	- 87		
RIESGO A 2	126	-	3 - 3		
RIESGO B 1	2,061	- 76	- 76		
RIESGO B 2	2,898	- 132	- 132		
RIESGO B 3	545	1 28	- 29		
RIESGO C 1	1,355	1 88	- 89		
RIESGO C 2	1,115	1 107	1 109		
RIESGO D	307	3 58	1 62		
RIESGO E	1,048	20 728	1 749		
TOTAL	25,507	27 1,306	3 1,336		
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS			1,336		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

EXCESO -

1T 2015 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS
 CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA
 HIPOTECARIA RESERVAS PREVENTIVAS
 EXCEPTUADA - - - - -
 CALIFICADA
 RIESGO A 1 14,965 1 83 - 84
 RIESGO A 2 276 - 7 - 7
 RIESGO B 1 2,214 - 81 - 81
 RIESGO B 2 3,331 - 151 - 151
 RIESGO B 3 411 - 21 - 21
 RIESGO C 1 1,025 1 66 - 67
 RIESGO C 2 701 - 67 1 68
 RIESGO D 267 3 51 1 55
 RIESGO E 1,150 20 813 1 834
 TOTAL 24,340 25 1,340 3 1,368
 MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS 1,368

EXCESO -

-

4T 2014 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS
 CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA
 HIPOTECARIA RESERVAS PREVENTIVAS
 EXCEPTUADA - - - - -
 CALIFICADA
 RIESGO A 1 14,741 1 78 - 79
 RIESGO A 2 157 - 4 - 4
 RIESGO B 1 2,081 - 77 - 77
 RIESGO B 2 3,750 - 170 - 170
 RIESGO B 3 493 - 25 - 25
 RIESGO C 1 1,009 1 65 - 66
 RIESGO C 2 375 1 35 1 37
 RIESGO D 251 3 48 1 52
 RIESGO E 1,094 19 764 1 784
 TOTAL 23,951 25 1,266 3 1,294
 MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS 1,294

EXCESO -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

3T 2014 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA
HIPOTECARIA RESERVAS PREVENTIVAS

EXCEPTUADA - - - - -

CALIFICADA

RIESGO A 1	14,720	1	77	-	78
RIESGO A 2	175	-	4	-	4
RIESGO B 1	1,857	-	69	-	69
RIESGO B 2	4,122	-	185	-	185
RIESGO B 3	560	-	29	-	29
RIESGO C 1	528	1	33	-	34
RIESGO C 2	204	-	18	1	19
RIESGO D	260	3	51	1	55
RIESGO E	958	17		664	1 682
TOTAL	23,384	22	1,130	3	1,155
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS					1,155

EXCESO -

2T 2014 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA
HIPOTECARIA RESERVAS PREVENTIVAS

EXCEPTUADA - - - - -

CALIFICADA

RIESGO A 1	14,427	1	77	-	78
RIESGO A 2	165	-	3	-	3
RIESGO B 1	1,832	-	67	-	67
RIESGO B 2	3,740	1	167	-	168
RIESGO B 3	556	1	29	-	30
RIESGO C 1	511	2	32	-	34
RIESGO C 2	170	5	14	1	20
RIESGO D	222	8	42	1	51
RIESGO E	874	9		606	1 616
TOTAL	22,497	27	1,037	3	1,067
MENOS: RESERVAS CONSTITUIDAS					1,067

EXCESO -

NOTA 7- CUENTAS POR COBRAR:

AL 30 DE JUNIO DEL 2015, Y LOS QUE CORRESPONDEN A 2014 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

2T 2015	1T 2015	4T 2014				
3T 2014	2T 2014					
PARTIDAS ASOCIADAS A OPERACIONES CREDITICIAS	\$	127	\$	120	\$	101
84 \$	62					
SALDO A FAVOR DE IMPUESTOS ACREDITABLES		110		108		19

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEPÓSITOS EN GARANTÍA	67	68	56	49
50				
SEGUROS	29	7	9	5
OTROS INTANGIBLES	1,120	916	960	884
GASTOS DE EMISIÓN	74	73	68	67
PAGOS ANTICIPADOS	700	112	108	127
MARCAS	41	1	-	1
GASTOS PRE OPERATIVOS		3	-	-
	2,870	1,934	1,958	1,846
AMORTIZACIÓN ACUMULADA		(76)	(61)	(106)
TOTAL OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES			\$ 2,794	\$ 1,873
	1,797	\$ 1,757		\$ 1,852

*INCLUYE LA ADQUISICIÓN DE LA NUEVA LÍNEA DE NEGOCIO COMO LO ESTIPULA EL BOLETÍN B-7 DE LAS NIF. EL CRÉDITO MERCANTIL ORIGINADO POR ESTA OPERACIÓN ESTÁ EN PROCESO DE VALUACIÓN DE ACUERDO A LO QUE ESTABLECE LA NIF MENCIONADA.

CON LA FINALIDAD DE ESTAR A LA VANGUARDIA EN TECNOLOGÍA SE HA INVERTIDO EN INTANGIBLES, QUE CORRESPONDEN A LA RENTA DE LICENCIAS Y ADQUISICIÓN DE SOFTWARE, PARA EL DESARROLLO DE UN NUEVO SISTEMA ELECTRÓNICO PARA EL REGISTRO Y CONTROL DE LA OPERACIÓN BANCARIA, DICHA INVERSIÓN SE PRESENTA EN EL CONCEPTO DE OTROS INTANGIBLES.

LA AMORTIZACIÓN DE LOS INTANGIBLES REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 30 DE JUNIO DEL 2015 ASCIENDE A \$50 LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

DERIVADO DE LA ADQUISICIÓN DE COMPARTAMOS FINANCIERA SE GENERÓ UN CRÉDITO MERCANTIL POR S./153 (MILLONES DE SOLES) EL CUAL NO SE AMORTIZA, QUEDANDO SUJETO A PRUEBAS DE DETERIORO.

NOTA 10- CAPTACIÓN TRADICIONAL:

AL 30 DE JUNIO DEL 2015 Y LOS CORRESPONDEN A 2014, LA TASA DE INTERÉS DE LOS DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA EN PROMEDIO FUERON DEL 3% Y PARA LOS CERTIFICADOS DE DEPÓSITO (CEDES) SE DETERMINA CON BASE EN LA TASA INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO (TIIE) MÁS 1 PUNTO PORCENTUAL EN PROMEDIO.

2T 2015	1T 2015	4T 2014			
3T 2014	2T 2014				
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	\$ 104	\$ 86	\$ 96	\$ 79	
\$ 67					
CERTIFICADOS DE DEPÓSITOS	1,141	891	878	823	
749					
CEBURES	9,250	9,250	9,250	10,500	10,500
INTERESES POR PAGAR Y PREMIO	15	23	23	27	
26					
\$ 10,510	\$ 10,250	\$ 10,247	\$ 11,429	\$ 11,342	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

CERTIFICADOS BURSÁTILES (CEBURES)

AL AMPARO DEL PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES AUTORIZADOS POR LA CNBV POR \$12,000 MILLONES DE PESOS VIGENTES POR 5 AÑOS, EL CUÁL FUE AUTORIZADO POR LA CNBV EL 21 DE AGOSTO DE 2012 MEDIANTE OFICIO 153/8800/2012 COMO UN INCREMENTO AL PROGRAMA ORIGINAL. (EL PROGRAMA ORIGINAL FUE AUTORIZADO EL 14 DE JULIO DE 2009 MEDIANTE OFICIO 153/78755/2009). AL AMPARO DE ESTOS PROGRAMAS SE TIENE EMITIDOS \$9,250 MILLONES DE PESOS. ADICIONAL, EL 30 DE ENERO DE 2015 LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES MEDIANTE OFICIO NO. 2803-4.18-2015-003, OTORGÓ LA INSCRIPCIÓN PREVENTIVA EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, CONFORME LA MODALIDAD DE PROGRAMA DE COLOCACIÓN, A LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIOS. EL PLAZO PARA EFECTUAR DICHAS EMISIONES AL AMPARO DEL PROGRAMA ES DE CINCO AÑOS CONTADOS A PARTIR DE SU AUTORIZACIÓN.

LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DEL 2015 SON:

LA SEGUNDA EMISIÓN QUE FUE AUTORIZADA MEDIANTE OFICIO 153/3982/2010 DE FECHA 14 DE OCTUBRE DE 2010, POR \$1,250 MILLONES DE PESOS A UN PLAZO DE 5 AÑOS Y TASA TIIE MÁS 130 P.B., LA TERCERA EMISIÓN DE FECHA 26 DE SEPTIEMBRE DE 2011, AUTORIZADA BAJO OFICIO 153/31467/2011 POR \$2,000 MILLONES DE PESOS A UN PLAZO DE 5 AÑOS Y TASA TIIE MÁS 0.85 P.B., LA CUARTA EMISIÓN DEL 24 DE AGOSTO DE 2012 POR \$2,000 MILLONES DE PESOS A UN PLAZO DE 5 AÑOS Y TASA TIIE MÁS 0.70 P.B. FUE AUTORIZADA MEDIANTE OFICIO 153/8800/2012 Y LA REAPERTURA DE LA SEGUNDA EMISIÓN REALIZADA EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012 AUTORIZADA MEDIANTE OFICIO 153/9390/2012 POR \$2,000 MILLONES DE PESOS A UN PLAZO DE 2.8 AÑOS Y TASA TIIE MÁS 0.57 P.B. LA QUINTA EMISIÓN CON FECHA 06 DE SEPTIEMBRE DE 2013, AUTORIZADA MEDIANTE OFICIO 153/7242/2013 POR \$2,000.00 MILLONES DE PESOS A UN PLAZO DE 5 AÑOS Y TASA TIIE MÁS 0.60 P.B. Y LA SEXTA EMISIÓN CON FECHA 09 DE JUNIO DE 2014, AUTORIZADA EN OFICIO 153/106759/2014 POR \$2,000 MILLONES DE PESOS A UN PLAZO DE 5 AÑOS Y TASA TIIE MÁS 0.40 P.B.

NOTA 11-PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

AL 30 DE JUNIO DEL 2015 Y LOS CORRESPONDIENTES A 2014, GENERA TENÍA CONTRATADOS PRÉSTAMOS COMO SIGUE:

	2T 2015	1T 2015	4T 2014		3T 2014	2T 2014				
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	\$	-	\$	220	\$	90	\$	280	\$	-
CORTO PLAZO										
PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE		1,100		600		-		250		
401										
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO				1		250		250		250
250										
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS		2,006		300		850				-
-										
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS		1,788		1,660		1,609		2,350		
1,263										
TOTAL CORTO PLAZO		4,895		2,810		2,709		2,850		1,914
LARGO PLAZO										
PRESTAMOS BANCA MÚLTIPLE		-		50		47		43		
-										
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO		2,000		1,000		1,000		1,000		
-										
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS				-		-		-		-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

-					
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	1,365	1,756	1,990	2,170	2,120
TOTAL LARGO PLAZO	3,365	2,806	3,037	3,213	2,120
TOTAL PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS \$	8,260				
\$ 5,836					
5,836	6,343	4,034			

NOTA 12- CAPITAL CONTABLE:

LA SOCIEDAD SE CONSTITUYÓ CON UN CAPITAL MÍNIMO FIJO DE CINCUENTA MIL PESOS Y UN CAPITAL VARIABLE ILIMITADO, EL CUAL AL 30 DE JUNIO SE INTEGRA COMO SIGUE:

SERIE ACCIONES*	DESCRIPCIÓN	IMPORTE
1,630,451,238	CAPITAL SOCIAL	\$ 4,764
8,277,489	ACCIONES EN TESORERÍA	-
TOTAL		\$ 4,764

*ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS, SIN EXPRESIÓN

EN LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 24 DE ABRIL DE 2015 SE RESOLVIÓ DECRETAR Y PAGAR DIVIDENDOS POR \$1,240, CORRESPONDIENTES A \$0.76 PESOS POR ACCIÓN EN CIRCULACIÓN, EL CUAL FUE PAGADO EL 15 DE MAYO DE 2015 A TRAVÉS DEL S.D. INDEVAL, S.A. DE C.V. INSTITUCIÓN PARA EL DEPOSITO DE VALORES. EN LA MISMA ASAMBLEA, SE RESOLVIÓ DECRETAR EL RESTABLECIMIENTO DEL FONDO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS POR \$ 184, TAMBIÉN SE RESOLVIÓ CANCELAR 9,482,809 ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, SIN QUE SE REDUZCA EL CAPITAL SOCIAL

EN LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 24 DE ABRIL DE 2014, SE RESOLVIÓ DECRETAR EL RESTABLECIMIENTO DEL FONDO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS POR \$700.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 16 DE DICIEMBRE DEL 2013, SE RESOLVIÓ DECRETAR Y PAGAR DIVIDENDOS POR \$919, CORRESPONDIENTES A \$0.56 PESOS POR ACCIÓN EN CIRCULACIÓN, EL CUAL SE PAGÓ EL 26 DE DICIEMBRE DEL 2013 A TRAVÉS DEL S.D. INDEVAL, S.A. DE C.V., INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES. COMO RESULTADO DEL PAGO DE DIVIDENDOS EL INDEVAL DEVOLVIÓ A GENERA \$1, DERIVADO DEL DIVIDENDO CORRESPONDIENTE A ACCIONES RECOMPRADAS.

EN LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 25 DE ABRIL DE 2013, SE RESOLVIÓ DECRETAR Y PAGAR DIVIDENDOS POR \$ 791 , CORRESPONDIENTES A \$0.48 POR ACCIÓN, EL CUÁL SE PAGÓ EL 23 DE MAYO DE 2013, A TRAVÉS DEL S.D. INDEVAL S.A. DE C.V. INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES. EN LA MISMA ASAMBLEA, SE RESOLVIÓ DECRETAR UN FONDO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS POR \$700.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA DEL 23 DE ABRIL DEL 2012, SE RESOLVIÓ DECRETAR Y PAGAR DIVIDENDOS POR \$499, CORRESPONDIENTE A \$0.30 POR ACCIÓN, EL CUAL SE PAGÓ EL 23 DE MAYO DE 2012 A TRAVÉS DE S.D. INDEVAL S.A. DE C.V., INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES. EN LA MISMA ASAMBLEA, SE RESOLVIÓ DECRETAR UN FONDO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS POR \$700. AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012 SE HAN UTILIZADO \$196 PROVENIENTES DE DICHO FONDO.

LOS DIVIDENDOS QUE SE PAGUEN ESTARÁN LIBRES DEL ISR SI PROVIENEN DE LA CUENTA DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

UTILIDAD FISCAL NETA (CUFIN) SI PROVIENEN DE UTILIDADES GENERADAS HASTA 2013. EL IMPUESTO CAUSADO SERÁ A CARGO DE COMPARTAMOS Y PODRÁ ACREDITARSE CONTRA EL ISR DEL EJERCICIO O EL DE LOS DOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES O, EN SU CASO, CONTRA EL IMPUESTO EMPRESARIAL A LA TASA ÚNICA (IETU) DEL EJERCICIO. LOS DIVIDENDOS PAGADOS QUE PROVENGAN DE UTILIDADES PREVIAMENTE GRAVADAS POR EL ISR NO ESTARÁN SUJETOS A NINGUNA RETENCIÓN O PAGO ADICIONAL DE IMPUESTOS.

LA UTILIDAD DEL EJERCICIO ESTÁ SUJETA A LA DISPOSICIÓN LEGAL QUE REQUIERE QUE, CUANDO MENOS, EL 5% DE LA UTILIDAD DE CADA EJERCICIO SEA DESTINADO A INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL HASTA QUE ÉSTA SEA IGUAL AL CAPITAL SOCIAL PAGADO.

COMO RESULTADO DEL CANJE DE ACCIONES SE TRASPASÓ \$135 DE LA PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES A CAPITAL SOCIAL.

EL 31 DE AGOSTO DE 2012, EL COMITÉ TÉCNICO DEL FIDEICOMISO INSTRUYÓ LA EXTINCIÓN DEL MISMO, CON LO CUAL 46,008 ACCIONES REMANENTES DE LA COMPAÑÍA FUERON TRASPASADAS A ACCIONES EN TESORERÍA.

DURANTE LA VIGENCIA DEL FIDEICOMISO, 268,084 ACCIONES DE LA COMPAÑÍA EQUIVALENTE A 67,021 ACCIONES DEL BANCO FUERON ENAJENADAS, COMO RESULTADO COMPARTAMOS ES TENEDORA DEL 99.98% DEL CAPITAL SOCIAL DEL BANCO.

EL BANCO RESOLVIÓ CANCELAR LA INSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES DEL BANCO EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, ASÍ COMO SU DESLISTE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. EN VIRTUD DE LO ANTERIOR, Y EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 108 DE LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, A PARTIR DE LA CANCELACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN DE LAS ACCIONES DEL BANCO EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES, Y DE SU DESLISTE DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., SE AFECTARON EN FIDEICOMISO, POR UN PERIODO MÍNIMO DE SEIS MESES, 314,092 ACCIONES DE LA COMPAÑÍA EQUIVALENTES A 78,523 ACCIONES DEL BANCO QUE NO FUERON ENAJENADAS CON MOTIVO DE LA OFERTA DE INTERCAMBIO.

EL 6 DE SEPTIEMBRE DE 2011, GENERA S.A.B. DE C. V. INICIÓ LA OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN Y DE SUSCRIPCIÓN RECÍPROCA DE ACCIONES PARA ADQUIRIR HASTA 2.84% DE LAS ACCIONES DEL BANCO QUE SE ENCONTRABAN COLOCADAS ENTRE EL GRAN PÚBLICO INVERSIONISTA Y ERAN DISTINTAS A AQUELLAS PROPIEDAD DE LA COMPAÑÍA. EL DÍA 4 DE OCTUBRE DE 2011, FINALIZÓ DICHO PROCESO HABIÉNDOSE ENAJENADO CON MOTIVO DE LA OFERTA DE INTERCAMBIO 11,749,290 ACCIONES QUE REPRESENTAN EL 2.83% DEL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO DE BANCO, A CAMBIO DE LA SUSCRIPCIÓN DE 46,997,160 ACCIONES QUE REPRESENTAN EL 2.83% DEL CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO DE LA COMPAÑÍA.

NOTA 13- IMPUESTOS SOBRE LA RENTA:

EL 11 DE DICIEMBRE DE 2013 SE PUBLICÓ EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN EL DECRETO QUE REFORMÓ, ADICIONÓ Y ABROGÓ DIVERSAS DISPOSICIONES FISCALES Y QUE ENTRÓ EN VIGOR EL 1 DE ENERO DE 2014. EN DICHO DECRETO SE ABROGAN LA LEY DEL IETU Y LA LEY DEL ISR VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, Y SE EXPIDE UNA NUEVA LEY DE ISR.

CONFORME A LA LEY DE ISR VIGENTE HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, LA TASA DE ISR PARA 2013 Y 2012 FUE DEL 30%, PARA 2014 SERÍA DEL 29% Y DEL 2015 EN ADELANTE DEL 28%. LA NUEVA LEY ESTABLECE UNA TASA DE ISR DEL 30% PARA 2014.

EL ISR SE DETERMINA SOBRE LAS BASES DE LOS RESULTADOS DE CADA COMPAÑÍA Y NOS SOBRE UNA BASE CONSOLIDADA.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

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, GENERA DETERMINO QUE EL IMPUESTO QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ EN EL FUTURO SERÁ EL ISR, POR LO QUE HA RECONOCIDO ISR DIFERIDO.

LA PROVISIÓN PARA ISR CONSOLIDADO SE ANALIZA CÓMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014				
ISR CAUSADO \$	217	\$	332	\$	1,862	\$	1,056	\$	797
ISR DIFERIDO (NETO DE ESTIMACIÓN) (18)			425		(20)		(881)		(329)
TOTAL ISR DIFERIDO \$	642	\$	312	\$	981	\$	727	\$	779

NOTA 14- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA A CONTINUACIÓN:

2T 2015

SEGMENTOS ACTIVOS PASIVOS INGRESOS GASTOS UTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO 20,486 15,122 6,881 1,272 5,609

GUATEMALA 275 - 96 - 96

PERÚ 4,746 3,540 747 143 604

25,507 18,662 7,724 1,415 6,309

COMISIONISTAS *

MÉXICO 269 148 191 177 14

269 148

191 177 14

OPERACIONES DE TESORERÍA

MÉXICO 1,592 - 39 13 26

GUATEMALA - 86 5 5 -

PERÚ 48 - - 7 (7)

1,640 86 44 25 19

TOTAL 27,416 18,896 7,959 1,617 6,342

*INCLUYE LAS OPERACIONES DEL SEGMENTO DE ADMINISTRADOR DE COMISIONES Y EL SEGMENTO DE REMESAS.

1T 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

3T 2014

SEGMENTOS	ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS	UTILIDAD O PÉRDIDA
CARTERA					
MÉXICO	18,860	13,791	9,682	1,576	8,106
GUATEMALA	200	-	121	1	120
PERÚ	3,961	3,817	1,001	220	781
	23,021	17,608	10,804	1,797	9,007
COMISIONISTAS					
MÉXICO	-	-	233	215	18
	-	-	233	215	18
OPERACIONES DE TESORERÍA					
MÉXICO	3,290	-	18	3	15
GUATEMALA	-	-	5	2	3
PERÚ	234	-	8	5	3
	3,524	-	31	10	21
TOTAL	26,545	17,608	11,068	2,022	9,046

2T 2014

SEGMENTOS	ACTIVOS	PASIVOS	INGRESOS	GASTOS	UTILIDAD O PÉRDIDA
CARTERA					
MÉXICO	18,063	11,427	6,240	994	5,246
GUATEMALA	201	-	81	1	80
PERÚ	3,882	3,915	659	149	510
	22,146	15,342	6,980	1,144	5,836
COMISIONISTAS					
MÉXICO	-	-	152	141	11
	-	-	152	141	11
OPERACIONES DE TESORERÍA					
MÉXICO	1,214	-	35	1	34
GUATEMALA	-	-	2	-	2

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

PERÚ	22	-		6	3	3	
	1,236	-		43	4	39	
TOTAL	23,382	15,342		7,175	1,289		5,886

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA UNA CONCILIACIÓN DE LOS INGRESOS, UTILIDADES O PÉRDIDAS, ACTIVOS Y OTROS CONCEPTOS SIGNIFICATIVOS DE LOS SEGMENTOS:

2T 2015

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 27,416	\$ 32,471	\$ 5,055		NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS	18,896 20,717	1,821			NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	7,959 8,176	217			NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	1,617 6,767	5,150			NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 6,342	\$ 1,409	\$ (4,933)		

1T 2015

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 25,467				
	\$ 30,364	\$ 4,897			NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTIVOS

PASIVOS	15,174	18,024	2,850	NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	3,779	3,990	211	NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	155	3,261		
	3,106			NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 3,624	\$	729	\$ (2,895)

4T 2014

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 25,593	\$	30,543	\$ 4,950	
					NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS	15,954	18,485	2,531		NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	15,130	15,906	776		NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	2,826	12,745	9,919		NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 12,304	\$	3,161	\$ (9,143)	

3T 2014

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 26,545	\$	31,495	\$ 4,950	
					NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS	17,608	20,186	2,578		NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	11,068	11,622	554		NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	2,022	9,136	7,114		NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 9,046	\$	2,486	\$ (6,560)	

2T 2014

DESCRIPCIÓN	SEGMENTOS	TOTAL	ESTADOS FINANCIEROS	DIFERENCIA	OBSERVACIONES
ACTIVOS	\$ 23,382	\$	27,528	\$ 4,146	
					NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS	15,342	17,388	2,046		NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS	7,175	7,335	160		NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS	1,289	6,059	4,770		NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 5,886	\$	1,276	\$ (4,610)	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTA 15- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

EL DESGLOSE DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EXTERNAS AL GRUPO ES EL SIGUIENTE:

2° TRIMESTRE 2015

POR CONCEPTO DE CUOTAS SE LE PAGÓ A MICROFINANCE NETWORK DURANTE EL 2T 2015 LA CANTIDAD DE \$0.053 MILLONES PESOS

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS SE LE PAGÓ A ACCION INTERNATIONAL DURANTE EL 2T 2015 LA CANTIDAD DE \$0.0344 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE CUOTAS SE LE PAGÓ A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C. DURANTE 2T 2015, LA CANTIDAD DE \$0.010 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE COMISIONES SE LE PAGÓ A SERVICIOS CASETEROS S.A.P.I. DE C. V. DURANTE 2T 2015, LA CANTIDAD DE \$0.0289 MILLONES DE PESOS.

1° TRIMESTRE 2015

POR CONCEPTO DE CUOTAS SE LE PAGÓ A MICROFINANCE NETWORK DURANTE EL 1T 2015 LA CANTIDAD DE \$0.053 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE CUOTAS SE LE PAGÓ A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C. DURANTE 1T 2015, LA CANTIDAD DE \$0.050 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE COMISIONES SE LE PAGO A SERVICIOS CASETEROS S. A. P. I. DE C. V. DURANTE 1T 2015, LA CANTIDAD DE \$0.0002 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE INTERESES GENERADOS A SERVICIOS CASETEROS S. A. P. I. DE C. V. DURANTE 1T 2015, LA CANTIDAD DE \$0.26 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE INTERESES GENERADOS A FINESTRELLA S. A. P. I. DE C. V. DURANTE 1T 2015, LA CANTIDAD DE \$0.56 MILLONES DE PESOS.

4° TRIMESTRE 2014

POR CONCEPTO DE GASTOS POR ASISTENCIA A FUNCIONARIOS SE LE PAGO A MICROFINANCE NETWORK LA CANTIDAD DE \$1.01 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE CUOTAS DE ASISTENCIA SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C., LA CANTIDAD DE \$0.21 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE HONORARIOS SE LE PAGO A GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S. C., LA CANTIDAD DE \$1.07 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE COMISIONES SE LE PAGO A SERVICIOS CASETEROS S. A. P. I. DE C. V., LA CANTIDAD DE \$1.71 MILLONES DE PESOS.

3° TRIMESTRE 2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 20 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

POR CONCEPTO DE GASTOS POR ASISTENCIA A FUNCIONARIOS SE LE PAGO A MICROFINANCE NETWORK LA CANTIDAD DE \$0.537 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE CUOTAS DE ASISTENCIA SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C., LA CANTIDAD DE \$0.15 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE HONORARIOS SE LE PAGO A GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S. C., LA CANTIDAD DE \$0.93 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE COMISIONES SE LE PAGO A SERVICIOS CASETEROS S. A. P. I. DE C. V., LA CANTIDAD DE \$0.0002 MILLONES DE PESOS.

2° TRIMESTRE 2014

POR CONCEPTO DE SERVICIOS SE LE PAGO A MICROFINANCE NETWORK LA CANTIDAD DE \$0.537 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE CUOTAS DE ASISTENCIA SE LE PAGO A PRODESARROLLO FINANZAS Y MICROEMPRESA S. C., LA CANTIDAD DE \$0.093 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE HONORARIOS SE LE PAGO A GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S. C., LA CANTIDAD DE \$0.694 MILLONES DE PESOS.

PARA CONCEPTO DE COMISIONES SE LE PAGO A SERVICIOS CASETEROS S. A. P. I. DE C. V., LA CANTIDAD DE \$0.0002 MILLONES DE PESOS.

NOTA 16- ANALISTAS: GENTERA

DANDO CUMPLIMIENTO AL ACUERDO ESTABLECIDO POR EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BMV EN EL ARTÍCULO 4.033.01 FRACC. VIII EN MATERIA DE REQUISITOS DE MANTENIMIENTO, SE DAN A CONOCER LOS NOMBRES DE LAS INSTITUCIONES QUE DAN COBERTURA DE ANÁLISIS A LOS TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS A LA FECHA DE PRESENTACIÓN DE ESTE REPORTE.

LOS ANALISTAS QUE CUBREN LOS VALORES CON CLAVE DE PIZARRA GENTERA SON LOS SIGUIENTES:

1. BANORTE-IXE COMPRA	MARISSA GARZA	
2. GRUPO FINANCIERO MONEX	LAURA VILLA NUEVA RAMÍREZ	COMPRA
3. BBVA BANCOMER COMPRA	ERNESTO GABILONDO	
4. BOFA MERRILL LYNCH VENTA	MARIO PIERRY	
5. BTG PACTUAL COMPRA	EDUARDO ROSMAN	
6. CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSIS	DANIEL ABUD	COMPRA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

7. CREDIT SUISSE COMPRA		MARCELO TELLES	
8. DEUTSCHE BANK NEUTRAL		TITO LABARTA	
9. GBM NEUTRAL		LILIAN OCHOA	
10. GOLDMAN SACHS NEUTRAL		CARLOS MACEDO	
11. HSBC SECURITIES (USA) INC		CARLOS GÓMEZ	COMPRA
12. INTERACCIONES NEUTRAL		ENRIQUE MENDOZA	
13. INTERCAM	ALEJANDRO MARCOS	COMPRA	
14. INVEX NEUTRAL		ANA SEPÚLVEDA	
15. JP MORGAN		SAÚL MARTÍNEZ	NEUTRAL
16. MORGAN STANLEY NEUTRAL		NIKOLAJ LIPPMANN	
17. NAU SECURITIES VENTA		IÑIGO VEGA	
18. SANTANDER COMPRA		BORIS MOLINA	
19. UBS COMPRA		FREDERIC DE MARIZ	
20. VECTOR COMPRA		RAFAEL ESCOBAR	
21. BRADESCO	CARLOS FIRETTI	NEUTRAL	
22. ACTINVER	MARTIN LARA	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: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

Datos Generales de la Emisora:

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

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: *

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,630,405,230

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

Los instrumentos financieros a los que se refieren estas políticas son aquellos asociados a movimientos en posiciones primarias, tasas de interés o tipos de cambio.

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

a. Políticas de uso de los instrumentos financieros derivados

Con el propósito de reducir la exposición a los factores de riesgo como movimientos en las tasas de interés o tipos de cambio, las operaciones con instrumentos financieros derivados puede realizar GENTERA, y sus empresas, son única y exclusivamente con fines de cobertura.

En particular para INTERMEX, dada su reciente adquisición, se ha establecido un criterio discrecional para dar continuidad a los derivados de negociación mediante Forwards de Divisas propios de su operación bajo la vigilancia del Comité de Riesgos de la emisora. Para el resto de las empresas, incluyendo GENTERA, los mercados y contrapartes elegibles son autorizados por el Comité de Riesgos previo a su contratación en cada operación

Derivado de la adquisición de Pagos INTERMEX S.A. de C.V. y por efecto de consolidación de información financiera y contable, se cuenta con una posición en Forwards de Divisas a través de que los cuales INTERMEX se obliga a vender determinados montos de dólares norteamericanos en determinadas fechas.

Al 30 de junio Gentera no cuenta con derivados de cobertura, tiene contratados únicamente 3 forwards de negociación en INTERMEX, mismos que buscan dar certeza al valor de sus ingresos convertidos en pesos, bajo las condiciones de libre flotación del tipo de cambio, al menos hasta cierto nivel dado que su fuente principal de ingresos es el pago de comisiones en dólares.

La Dirección General de cada empresa deberá establecer, y solicitar vo.bo. del Comité de Riesgos de GENTERA, para cada contrato con instrumentos financieros derivados:

- a. los objetivos, metas y procedimientos generales para la operación,
- b. la exposición al riesgo de mercado considerada como aceptable,
- c. los procedimientos para aprobar el tipo de derivados a operar y
- d. el agente de cálculo y valuación

La valuación de todos los instrumentos financieros derivados se realiza con la información proporcionada por el proveedor de precios y mediante las metodologías

autorizadas por el Comité de Riesgos, mismas que son proporcionadas por la Unidad de Administración de Riesgos de GENTERA y ejecutadas por las áreas correspondientes.

Pagos Intermex cuenta con una línea de operación de derivados con Banco Monex por la cantidad de 8 millones de dólares con un margen inicial del cero por ciento. Cuando la minusvalía de las posiciones vigentes exceda el monto de la pérdida máxima (3,840,000.00 pesos), se hará una llamada de margen hasta por el monto de dicha pérdida máxima.

b.Descripción de las políticas y técnicas de valuación

Todos los instrumentos financieros derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura se valúan internamente mediante las metodologías autorizadas por el Comité de riesgos de GENTERA y se reconocen en el balance general como activos y/o pasivos. Estos instrumentos se registran a su valor pactado y posteriormente se valúan a su valor razonable de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación.

El reconocimiento o cancelación de los activos y/o pasivos provenientes de operaciones con instrumentos financieros derivados se realiza en la fecha en que se conoce la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

Para que se reconozca el propósito único de cobertura de un instrumento financiero derivado, se deberá cumplir con lo establecido al efecto en los criterios contables aplicables emitidos por la CNBV debiéndose demostrar, entre otros, que existe una relación inversa significativa entre los cambios en el valor razonable del instrumento financiero de cobertura y el valor del activo o pasivo a cubrir. Esta relación deberá ser sustentada por evidencia estadística suficiente. Mientras que para aquellas operaciones con derivados que se pacten con fines de negociación o algún otro, se realizarán con apego a las políticas definidas para cada una de las empresas a través del Comité de Riesgos.

Las operaciones de cobertura de una posición abierta de riesgo consisten en comprar o vender instrumentos financieros derivados, con objeto de mitigar el riesgo de una transacción o conjunto de transacciones. Estas operaciones deben cumplir todos los requisitos de cobertura, documentar su designación al inicio de la operación de cobertura, describir el objetivo, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, características, reconocimiento contable y cómo se llevará a cabo la medición de la efectividad, aplicable a esa operación.

Para instrumentos de cobertura, generalmente se establece el método prospectivo para medir la efectividad de la cobertura según el cual se comparan los términos contractuales del instrumento financiero derivado y la posición primaria y se evalúa en qué grado coinciden. Si los términos coinciden y se produce que los cambios en el valor razonable y los flujos de efectivo se compensen perfectamente, se concluye una expectativa de que la cobertura es altamente efectiva y se cumple con la estrategia de riesgo autorizada.

c.Información de riesgos por el uso de derivados

La Dirección de Finanzas será la responsable de la operación con productos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 5

CONSOLIDADO

Impresión Final

derivados. Dicha Dirección establece los objetivos, metas y procedimientos particulares de operación y control, mismos que deberán ser congruentes con los lineamientos generales aprobados por la Dirección General y el Consejo de Administración.

Se deberán establecer procedimientos que aseguren que todas las operaciones concertadas se encuentren amparadas por un contrato, que estén debidamente documentadas, confirmadas y registradas; además de asegurar que dichas operaciones estén aprobadas por la Dirección General y el Consejo de Administración.

En cualquier caso, se deberá dar exacto cumplimiento a las regulaciones aplicables en materia de administración, operación y control interno de instrumentos derivados de cobertura aplicables.

Las operaciones con instrumentos financieros están sujetas a las revisiones anuales del auditor interno y externo designado. En el caso de las operaciones realizadas por Banco Compartamos, adicionalmente dichas operaciones son revisadas bi-anualmente por un experto técnico independiente.

Los requerimientos de liquidez relacionados con los instrumentos financieros derivados son atendidos tanto con fuentes internas como externas de liquidez. La principal fuente interna de liquidez es la generación propia de recursos derivados de la operación, incluyendo el cobro de comisiones en dólares americanos que realiza INTERMEX los cuáles han sido suficientes para cubrir los riesgos derivados de su operación en instrumentos financieros derivados. Adicionalmente, GENTERA mantiene líneas de crédito con diversas instituciones de crédito.

El principal riesgo intrínseco a la operación de Forward de Dólares Americanos es el incremento de la volatilidad del tipo de cambio y que la dependencia al crecimiento económico y políticas monetarias de Estados Unidos de Norteamérica o cualquier otro factor nacional o global genere una dinámica alcista que impida mantener niveles del tipo de cambio estables.

Diariamente se monitorean las fluctuaciones en las principales variables financieras del mercado y cambios en el valor de los activos subyacentes. Asimismo, se utiliza la metodología del VaR y análisis de escenarios de sensibilidad y estrés para una adecuada administración de los riesgos.

En caso de identificar eventos que pudieran afectar la liquidez de GENTERA, es función de la Dirección de Finanzas en conjunto con la Unidad de Administración de Riesgos de GENTERA establecer una estrategia para minimizar las posibles pérdidas que se pudieran presentar. En caso que dicha estrategia implique contratación de nuevos instrumentos derivados, a su vez debe estar aprobada al Comité de Riesgos de GENTERA.

Durante el trimestre no hubo cambios en la exposición a los riesgos ni cambios considerables en el valor del activo subyacente o a sus factores que haya afectado las posiciones en derivados o pudieran afectar la liquidez de la emisora.

Las transacciones con instrumentos financieros derivados que mantiene la Institución a la fecha se registran como se indica a continuación:

Contrato Forward.

Es un contrato a largo plazo entre dos partes para comprar o vender un activo (en lo sucesivo) subyacente a un precio fijado y en una fecha pactada; y a diferencia

de los contratos futuros, los contratos forward se contratan en operaciones over the counter, es decir fuera de mercados organizados. Este tipo de contratos se puede finalizar de dos formas:

- Por compensación: al vencimiento del contrato se compra el tipo de cambio spot contra el tipo de cambio forward, y el diferencial en contra es pagado por la parte correspondiente.

- Por entrega física: al vencimiento del contrato el comprador y el vendedor intercambian las monedas según el tipo de cambio pactado.

De acuerdo al Boletín C-10 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura" de las NIF y a la Circular Única de Bancos (Boletín B-5 de Derivados) la metodología para evaluar la efectividad de la cobertura consiste en calcular el valor intrínseco y extrínseco del derivado con respecto al precio spot versus precio de ejercicio.

La metodología de valuación de este contrato privado entre dos partes, en las que una se compromete a vender y la otra a comprar, una determinada cantidad de divisas en un fecha futura y a un tipo de cambio pactado se utilizan las curvas implícitas asociadas a contratos forward de Tipo de Cambio y la curva de tipos de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación; con estas curvas se calcula el valor futuro del tipo de cambio a la fecha de vencimiento del contrato, el monto de entrega del contrato es igual al notional multiplicado por la diferencia entre el valor futuro del tipo de cambio pactado en el contrato, dicha diferencia a la fecha de vencimiento del contrato y finalmente, el precio de valuación del contrato forward es igual al valor presente del monto de la entrega.

Al 30 de junio del 2015 no ha habido incumplimientos a los contratos de instrumentos financieros derivados contratados. Durante el trimestre reportado no vención ninguna operación con instrumento financieros derivados, ni se tuvieron llamadas de margen.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

a. Características de los Instrumentos Financieros Derivados al 30 de junio de 2015

Las características de los derivados vigentes al 30 de junio del 2015 se mencionan a continuación:

El Objetivo del uso de Forwards es limitar la pérdida por valuación de los ingresos recibidos en dólares al convertirlos en pesos mexicanos.

Para medir la pérdida/ganancia potencial y su efecto en el estado de resultado se utiliza directamente el valor razonable del instrumento financiero derivado.

Al 30 de junio no se tienen colaterales o llamadas de margen para los instrumentos financieros derivados antes mencionados.

b. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable

La cartera de instrumentos financieros derivados GENTERA está integrada al 30 de junio del 2015 únicamente por operaciones de negociación -forwards de divisas-, por lo que los factores de riesgo que pueden afectar el valor es el tipo de cambio. Es importante mencionar que las operaciones descritas fueron realizadas

con el objetivo de mitigar la posible pérdida derivadas de la libre flotación del tipo de cambio que genere la apreciación del peso frente al dólar americano de los flujos provenientes del cobro de comisiones.

Para medir las fluctuaciones en el valor razonable se emplea la metodología de Valor en Riesgo (VaR) que se calcula diariamente. El VaR es una estimación de la pérdida potencial de valor de un determinado periodo de tiempo dado un nivel de confianza.

El método utilizado es el llamado simulación histórica.

- El nivel de confianza es de 99%.
- El horizonte de inversión es de 1 día.
- El número de observaciones a utilizar son 252.
- Ponderación de escenarios: equiprobable.

Gentera considera un escenario conservador donde las pérdidas del portafolio de instrumentos financieros derivados no están sujetas a correlaciones entre ellas, por lo que el VaR total es la suma del VaR individual de cada uno.

Al cierre del 30 de junio del 2015 se tiene que:

Los análisis de sensibilidad se realizan mediante la estimación de pérdidas potenciales bajo distintos escenarios con la siguiente descripción:

EscenarioSupuesto

ProbableIncremento de volatilidad en: 25%

Posible Incremento de volatilidad en: 50%

Remoto o de estrésIncremento de volatilidad en: 100%

Obteniéndose los siguientes resultados:
