

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	52,528,418,344	42,162,921,344
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	8,492,907,987	4,743,031,187
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	906,243,056	390,321,910
	10100100		Títulos para negociar	300,431,799	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	605,811,257	390,321,910
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10200000			<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO</b>	33,243,320,598	29,328,187,737
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	33,243,320,598	29,328,187,737
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	34,452,042,249	30,298,053,653
	10500100		Créditos comerciales	1,410,820,416	1,151,253,731
		10500101	Actividad empresarial o comercial	1,410,820,416	1,151,253,731
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	33,037,487,139	29,139,240,233
	10500300		Créditos a la vivienda	3,734,694	7,559,689
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	1,081,818,582	1,298,313,361
	10550100		Créditos vencidos comerciales	55,045,124	38,636,136
		10550101	Actividad empresarial o comercial	55,045,124	38,636,136
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	1,025,513,436	1,257,955,846
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,260,022	1,721,379
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-2,290,540,233	-2,268,179,277
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	2,129,860,580	1,928,922,523
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	124,000	124,000
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	1,095,300,028	1,218,787,809
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	2,346,354,667	103,650,094
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	1,329,345,757	1,268,297,000
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	2,984,961,671	3,181,599,084
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,025,075,594	2,268,232,486
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	959,886,077	913,366,598
20000000			<b>P A S I V O</b>	33,586,921,108	24,983,987,530
20050000			<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	18,462,575,379	15,053,254,635
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,556,267,774	1,151,530,537
	20050200		Depósitos a plazo	8,395,258,726	6,307,762,153
		20050201	Del público en general	7,766,297,304	5,921,544,988
		20050202	Mercado de dinero	628,961,422	386,217,165
	20050300		Títulos de crédito emitidos	8,511,048,879	7,593,961,945
20100000			<b>PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	11,769,394,857	6,661,852,937
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	4,578,208,842	2,083,181,005
	20100300		De largo plazo	7,191,186,015	4,578,671,932
20150000			<b>VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR</b>	0	0
20200000			<b>ACREEDORES POR REPORTE</b>	0	0
20250000			<b>PRÉSTAMO DE VALORES</b>	0	0
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA</b>	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: **01** AÑO: **2019**

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

**BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO**

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Preliminar**

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			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	3,351,156,327	3,265,299,327
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	254,558,525	22,325,852
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	80,111,968	54,994,841
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,016,485,834	3,187,978,634
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	3,794,545	3,580,631
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	18,941,497,236	17,178,933,814
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	5,321,632,127	5,321,632,127
	30050100		Capital social	4,764,095,156	4,764,095,156
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	557,536,971	557,536,971
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	13,619,865,109	11,857,301,687
	30100100		Reservas de capital	1,906,223,661	1,284,541,372
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	10,186,472,742	9,310,639,264
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-8,302,679	-97,615,053
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	647,206,306	547,532,558
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	831,191,173	720,311,956
30030000			<b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>	57,073,906	91,891,590
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	16,113,311,716	14,460,178,039
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	4,018,886,690	408,347,319
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	0
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	0	0
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	183,581,863	170,557,704
40550000			Otras cuentas de registro	11,910,843,163	13,881,273,016

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2019**

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

**ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO**

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

**(PESOS)**

**Impresión Preliminar**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	5,474,820,160	5,015,599,061
50100000	Gastos por intereses	525,208,160	374,889,902
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>MARGEN FINANCIERO</b>	4,949,612,000	4,640,709,159
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	641,963,524	658,373,147
50300000	<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	4,307,648,476	3,982,336,012
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	348,160,695	313,973,322
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	112,741,910	92,561,182
50450000	Resultado por intermediación	-5,506,254	-4,667,262
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-25,543,782	19,492,478
50600000	Gastos de administración y promoción	3,318,909,971	3,168,917,013
50650000	<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	1,193,107,254	1,049,656,355
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-36,988,873	4,964,501
50820000	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	1,230,096,127	1,044,691,854
50850000	Impuestos a la utilidad causados	419,475,665	348,261,603
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	27,577,752	30,037,856
51100000	<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>	838,198,214	726,468,107
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>RESULTADO NETO</b>	838,198,214	726,468,107
51250000	Participación no controladora	7,007,041	6,156,151
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	831,191,173	720,311,956

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01**      AÑO: **2019**

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Preliminar**

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	831,191,173	720,311,956
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	1,505,676,016	1,038,318,449
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	89,520,307	97,235,772
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	71,192,854	65,480,459
	820102060000	Provisiones	990,053,815	552,413,970
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	391,897,913	318,223,747
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-36,988,873	4,964,501
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	89,529,325	-194,122,880
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	258,450,282	423,129,688
	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)	-558,460,001	-235,923,594
	820103110000	Cambio en captación tradicional	510,344,687	-1,176,247,198
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-302,600,331	-1,045,430,174
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,217,334,072	-213,629,506
	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	-323,968,414	-353,689,060
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-1,544,038,524	-2,795,912,724
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	461,519	1,088,295
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-46,671,198	-31,419,486
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-9,434,717
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-2,803,313	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-18,149,686	-18,759,661
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-67,162,678	-58,525,569
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-41,279,870	-73,343,236
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	7,007,249	6,888,591
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-34,272,621	-66,454,645

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

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

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

**CONSOLIDADO**

**(PESOS)**

**Impresión Preliminar**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	691,393,366	-1,162,262,533
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	6,620,307	-80,419,889
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	7,794,894,314	5,985,713,609
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	8,492,907,987	4,743,031,187

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE  
 CRÉDITO**  
 AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018  
**(PESOS)**

**CONSOLIDADO**  
**Impresión Preliminar**

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		
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	4,764,095,156	0	557,536,971	0	1,947,503,531	7,209,634,055	-53,013,791	0	642,492,127	0	2,965,482,784	50,066,657	18,083,797,490
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	2,965,482,784	0	0	0	0	-2,965,482,784	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	-41,279,870	0	0	0	0	0	0	0	-41,279,870
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	-41,279,870	2,965,482,784	0	0	0	0	-2,965,482,784	0	-41,279,870
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	831,191,173	7,007,041	838,198,214
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	44,711,112	0	0	0	0	0	44,711,112
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	4,714,179	0	0	0	4,714,179
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	11,355,903	0	0	0	0	0	208	11,356,111
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	11,355,903	44,711,112	0	4,714,179	0	831,191,173	7,007,249	898,979,616
<b>Saldo al final del periodo</b>	4,764,095,156	0	557,536,971	0	1,906,223,661	10,186,472,742	-8,302,679	0	647,206,306	0	831,191,173	57,073,906	18,941,497,236

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar**

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 31 de marzo 2019 contra los obtenidos al 31 de marzo 2018 y otra contra los resultados al 31 de diciembre 2018.

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

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

Aspectos relevantes al 1T19:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,227,171.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 35,534 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 838 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 739 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 206 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 21,881 colaboradores.
- Aterna cerró con 5.3 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.47 millones de transacciones financieras.
- Intermex procesó más de Ps. 5,800 millones, a través de la red de más de 2,800 corresponsales.

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

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

Los ingresos por intereses al 1T19 alcanzaron Ps. 5,475 millones, un aumento de 9.2% comparado con los Ps. 5,016 millones reportados en el 1T18, explicado principalmente por un incremento en la cartera consolidada de crédito.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

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

Al 1T19, el 78.1% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 19.1% de la operación en Perú, 2.6% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 1T19, acumularon Ps. 525 millones, un incremento de 40.0% comparado con los Ps.375 millones del 1T18; explicado principalmente por el incremento de los pasivos por liquidez adicional en Compartamos Banco, con el fin mitigar cualquier cambio abrupto en los mercados; y un incremento de 6.5% comparado con los Ps. 493 millones del 4T18, de igual forma debido al aumento en los pasivos en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar**

Compartamos Banco por una estrategia para mitigar potenciales riesgos. El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 7.8% al 1T19, en 7.1 % al 1T18, y 7.6% al 4T18. Además de la liquidez adicional anteriormente comentada, el costo de financiamiento para el 1T19 considera el aumento de 100 pbs en la tasa de referencia en su comparación anual; lo cual no afectó en la misma magnitud debido a los mejores términos y condiciones que se obtuvieron. Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T19 quedó en 5.7 %, al 1T18 en 5.8%, y al 4T18 en 5.6%, estas ligeras variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse mantenido la tasa de referencia de 2.75% entre el 1T18 y el 1T19.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 1T19 fue de 0.0%, derivado de que se financia con capital propio desde el 3T17. El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 45.3% para el 1T19, inferior en 5.8 pp comparado con el 51.1% del 1T18, movimiento es explicado por 1) una cartera crediticia promedio menor durante la mayor parte del 1T19, en comparación con la cartera consolidada alcanzada en los últimos días de marzo de 2019; 2) como se mencionó anteriormente, durante los últimos días de noviembre de 2018, como parte de un enfoque prudente, Banco Compartamos decidió tomar liquidez adicional, misma que se mantuvo durante el primer trimestre 2019; 3) la menor contribución de Banco Compartamos en la cartera consolidada, que representa el 63.9% al cierre del 1T19 en comparación con el 69.1% en el 1T18. Esta dinámica, entre otras, tuvo las siguientes consecuencias: 1) se registró un menor ingreso por intereses en el período debido a la nueva participación que cada subsidiaria tiene en la cartera consolidada; y, 2) la liquidez adicional condujo a un aumento en los activos productivos, lo que, por consiguiente, afectó el NIM; y menor en 4.4 pp comparado con el 49.7% del 4T18, explicado por mayores gastos por intereses debido a la liquidez adicional, así como por mayores activos productivos.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 1T19 totalizaron Ps. 642 millones, lo que representa una caída de 2.4% al compararlo con Ps. 658 millones del 1T18, derivado menores castigos, principalmente en Crédito Mujer y Crédito Comerciante, y por una mejora en la mora temprana del portafolio de productos de crédito de Banco Compartamos. Comparado con los Ps. 749 millones del 4T18 se refleja un decremento de 14.3% debido al comportamiento del portafolio.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 1T19 en Ps. 4,308 millones, 8.2% mayor al compararlo con Ps. 3,983 millones del 1T18. El incremento se debe por la disminución de las provisiones preventivas. Comparado con Ps. 4,333 millones del 4T18 se presenta un decremento de 0.6%, explicado principalmente por menores ingresos por intereses derivado de menores días contabilizados durante el trimestre.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 39.5% para el 1T19, menor en 4.3 pp, comparado con el 43.8% del 1T18, explicado tanto por un incremento en los gastos por intereses como por crecimiento de los "activos productivos"; y menor en 2.9 pp comparado con el 42.3% del 4T18, explicado por mayores "activos productivos".

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 1T19 sumaron Ps. 591 millones, un ligero decremento de 0.3% comparado con Ps. 593 millones del 1T18, dicha caída es explicada por un número menor de castigos en casi en todos los productos de crédito, derivado de un mejor proceso en originación y seguimiento de crédito. Al compararlo con Ps. 532 millones del 4T18, se observa un incremento de 11.1%, derivado de mayores castigos en Compartamos Financiera.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar**

### Ingresos No Financieros

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

Las comisiones cobradas al 1T19 fueron Ps. 348 millones, lo que refleja un incremento de 10.8% al compararlo con los Ps. 314 millones del 1T18, debido principalmente al aumento de las comisiones cobradas por Banco Compartamos y Compartamos Financiera; en la comparación trimestral se refleja una disminución de 5.2% con los Ps. 367 millones, principalmente por un alza en las comisiones generadas por Banco Compartamos.

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

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

Al cierre del 1T19 las comisiones pagadas fueron de Ps. 113 millones, lo que representa un incremento de 21.5% comparado con los Ps. 93 millones del 1T18, debido al aumento de las comisiones pagadas por Banco Compartamos; en la comparación trimestral se refleja una ligera disminución de 3.4% con los Ps. 117 millones del 4T18, debido principalmente a menores comisiones pagadas de la SAB y Yastás.

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida por Ps. 6 millones durante el 1T19 esto es un incremento de Ps.1 millón comparado con el resultado del 1T18; y un movimiento de Ps. 20 millones comparado con el resultado de 4T18, que fue de Ps.14. Este rubro expresa las pérdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos para el cumplimiento de sus obligaciones.

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

Al 1T19 implicó una pérdida por Ps. 25 millones, al 1T18 resultó en un ingreso de Ps. 19 millones, y al 4T18 totalizó en Ps. 25 millones de ingreso.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar

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

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

### Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 1T19 fueron de Ps. 3,319 millones, 4.7% más que los Ps. 3,169 millones del 1T18 debido principalmente a un aumento en gastos de personal; y 12% menor comparado con Ps. 3,773 millones del 4T18 debido a una disminución en gastos de personal como en gastos de administración.

El Índice de Eficiencia al 1T19 quedó en 73.6%, una mejora de 1.6 pp comparado con el 75.1% del 1T18 debido al efecto de mayores ingresos operativos; y comparado con el 81.6% del 4T18 mostró una mejora considerable del 8.1 pp, principalmente por menores gastos de administración y promoción.

El índice de eficiencia operativa al 1T19 quedó en 25.5%, una mejoría comparado con el 29.5% del 1T18 y con el 30.7% del 4T18.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 1T19 acumuló Ps. 1,230 millones, un incremento significativo de 17.8% comparado con Ps. 1,044 millones reportados en el 1T18, principalmente por el aumento de los ingresos por intereses. De igual forma, comparado con Ps. 905 millones del 4T18, se muestra un incremento del 35.9%, debido a la disminución en gastos operativos y a menores estimaciones preventivas.

La tasa efectiva de impuestos del 1T19 resultó en 31.9%, 30.5% para el 1T18, y 21.8% en el 4T18.

Los Impuestos Causados al 1T19 fueron de Ps. 419 millones, lo que representa un incremento de 20.4% comparado con los Ps. 348 millones del 1T18, y un incremento de 90.5% comparado con los Ps. 220 millones del 4T18.

Los Impuestos Diferidos totalizaron en Ps. (27) millones, Ps. (30) millones, y Ps. (23) millones para el 1T19, 1T18, y 4T18 respectivamente.

El resultado neto para el 1T19 fue de Ps. 838 millones, un incremento de 15.4% comparado con Ps. 726 millones del 1T18; explicado principalmente por mayores ingresos por intereses. Comparado con los Ps. 708 millones del 4T18 se observa un incremento de 18.4%, explicado por menores gastos operativos y estimaciones preventivas.

El ROA al 1T19 fue de 6.4%, un decremento comparado con el 6.8% del 1T18 como consecuencia de un incremento en Activos Totales, y muestra un incremento con el 5.8% del 4T18, como consecuencia de una mayor Utilidad Neta presentada en el 1T19.

El ROE al 1T19 quedó en 18.1%, un avance comparado con el 17.1% del 1T18; debido al incremento en la utilidad neta, al igual que en su comparación con el trimestre previo, el cual cerró en 15.9%.

### Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de marzo 2019 es de 33.08%. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional.

Al cierre del 1T 2019, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar**

Integración del capital: Al 31 de marzo del 2019 el capital de Banco estaba como sigue /:

1T191T184T18  
Capital Neto10,25610,4649,563  
Capital Básico10,25610,4649,563  
    Básico Fundamental10,25610,4649,563  
    Básico No Fundamental ---  
Capital Complementario---

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,452 millones de pesos menos 1,196 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 613 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,026 mdp que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

Índice de Capitalización1T191T184T18  
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito40.80%45.83%39.04%  
Capital Neto / Activos Riesgo Total33.08%39.02%31.04%  
Capital Básico / Activos Riesgo Total33.08%39.02%31.04%  
Capital fundamental / Activos Riesgo Total33.08%39.02%31.04%

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

Continuación:

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

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

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo de Compartamos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar**

---

Guatemala se muestra a continuación:

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

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 1T19 resultaron en Ps. 9,399 millones, un incremento de 83.1% comparado con los Ps. 5,133 millones del 1T18, y un incremento de 7.7% comparado con Ps. 8,727 millones del 4T18; ambos incrementos fueron resultado de liquidez adicional que Banco Compartamos decidió adquirir a desde el mes de noviembre de 2018 y que continuó presente durante el 1T19.

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

La Cartera Total al 1T19 totalizó en Ps. 35,534 millones, un incremento de 12.5% comparado con los Ps. 31,596 millones del 1T18; y una ligera contracción del 0.5 % comparado con los Ps. 35,725 millones del 4T18.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

La Cartera Vencida al cierre del 1T19 quedó en Ps. 1,082 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.04%, reflejando una mejora en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 4.11% del 1T18; dicha mejora se derivó principalmente por la disminución de la cartera vencida de los principales productos de Banco Compartamos, como son Crédito Mujer y Crédito Comerciante. Por su parte, la cartera vencida fue mayor al 2.73% registrado en 4T18, resultado presionado por un incremento en la cartera vencida de los principales productos de Banco Compartamos y por un ligero deterioro en las subsidiarias del grupo.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 1T19 quedó en Ps. 591 millones, una disminución de 0.3% comparado con Ps. 593 millones del 1T18. Al compararlo con Ps. 532 millones del 4T18, se observa un incremento del 11.1%.

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 2,291 millones en el 1T19, 1.0% mayor a los Ps. 2,268 millones del 1T18 derivado principalmente por una mejora en la calidad de la cartera de crédito en Banco Compartamos. Comparado con Ps. 2,224 millones del 4T18, se muestra un incremento del 3.0% derivado de un incremento en la cartera vencida de Banco Compartamos, principalmente de Crédito Mujer y Comerciante.

El índice de cobertura al 1T19 quedó en 211.7%, un incremento comparado con el 174.7% del 1T18 derivado de una disminución de la cartera vencida; y un decremento comparado con el 228.1% del 4T18, por un aumento en la cartera vencida.

---

---

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

#### Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, mismo que al cierre de marzo cuenta con un consumo de 84%.

#### Política de distribución de capital

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

#### Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar**

### 3. Montos:

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

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

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

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

a) Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

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

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

---

los cuales deberán contener alguno o todos de los siguientes datos:

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

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

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

Liquidez

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

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

Índice de liquidez=Liquidez disponible  
Requerimientos

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

Tipos de operación:

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

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

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

- a) Operaciones de ventanilla 1 a 5 días
  - b) Depósitos a la vista 1 a 5 días
  - c) Reporto 1 a 7 días
  - d) Cruces con contrapartes autorizadas 1 a 7 días
  - e) Call Money 1 a 7 días
  - Nicho Comercial 1 a 7 días
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar**

- Banca de Desarrollo y Banca Comercial 1 a 7 días
- f)Subastas de depósito
- Ordinarias 1 a 14 días
- Especiales\* 1 a 360 días\*
- g)Compra y venta de títulos en directo
- Banca Comercial 1 a 360 días
- Gubernamentales Cualquier Plazo

Montos:

- a)No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificaciones menores de BBB
- b)Se podrá invertir hasta un máximo de 50% del total del excedente con una sola contraparte o emisión con calificación mayor o igual a BBB (excepto Gobierno Federal)
- c)Para los valores gubernamentales autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso b
- d)Asimismo, se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

Instrumentos de inversión:

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

a)Títulos bancarios:

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

b)Valores gubernamentales:

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

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

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

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

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

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

Las instituciones con las que trabajamos son bancos o entidades financieras con calificación en fortaleza financiera de A+, A y AA- teniendo el límite de concentración

---

máxima de 30% del patrimonio efectivo por entidad bancaria.

#### Fuentes de liquidez y financiamiento

##### Compartamos Banco

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

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

Fuente: Banco Compartamos

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

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

Fuente: Banco Compartamos

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

#### Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 1T19 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 1T18, principalmente por mayores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo, al igual que en su comparativo con el 4T18, en el cual se observa un incremento por la misma razón.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 1T19 con el 1T18; vimos un movimiento al alza dado la estrategia de buscar financiamiento a largo plazo. En su comparativo trimestral observamos un decremento de las disposiciones a largo plazo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 1T19 se tiene un incremento en el efecto neto de largo plazo comparándolo con 1T18 que se explica por i) la emisión de Ps. 2,500 millones del COMPART 18.

Fuente: Banco Compartamos

---

---

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 1T19 con el 1T18 reflejó un aumento de 42.7%, derivado principalmente de un incremento en los intereses de los préstamos interbancarios; comparado con el 4T18 se dio un alza de 4.6%, explicado por el incremento en los intereses por títulos de créditos emitidos.

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

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de marzo 2018 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

- i) Bancos Comerciales, Banca de desarrollo, y Multilaterales.
- ii) Fondos de inversión.
- iii) Capital y Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.8402 MXN) :

El rubro de depósitos al 1T19 quedó en Ps. 8,166 millones, un incremento de 48.4% comparado con los Ps. 5,503 millones del 1T18; y un incremento del 6.8% comparado con Ps. 7,646 millones del 4T18, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 1T19 quedó en Ps. 2,919 millones, una disminución de 4.9% comparado con los Ps. 3,069 millones del 1T18, esta disminución se debe a la colocación de certificados bursátiles para diversificar el financiamiento del crecimiento del portafolio; y comparado con los Ps. 3,279 millones del 4T18 se observa un decremento de 11.0%, igualmente por una diversificación en las fuentes de

---

---

financiamiento.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 1T19 quedó en 5.7%, al 1T18 en 5.8%, y al 4T18 en 5.6%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse mantenido la tasa de referencia de 2.75% entre el 1T18 y el 1T19. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 0.67% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,576 millones, equivalente a S./ 1,126 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 1T19 Compartamos Financiera ha dispuesto el 30.3 % del total de sus líneas de crédito.

Compartamos S.A. Guatemala

Compartamos S.A. Guatemala cuenta con importantes fuentes de financiamiento, principalmente con la Banca Comercial. Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos S.A. Guatemala:

Al cierre del 1T19 Compartamos S.A. Guatemala no cuenta con obligaciones bancarias.

Control Interno

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 14 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

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

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

### Capitales:

Cobertura	Analista	Recomendación
1	Actinver Enrique Mendoza	Neutral
2	Banorte IXE Marissa Garza	Compra
3	Barclays Gilberto García	Venta
4	BBVA Bancomer Rodrigo Ortega	Compra
5	BofA Merrill Lynch Ernesto Gabilondo	Venta
6	Bradesco Rafael Frade	Neutral
7	BTG Pactual Eduardo Rosman	Compra
8	Credit Suisse Marcelo Telles	Compra
9	GBM Jorge Benítez	Compra
10	HSBC Securities Carlos Gómez	Compra
11	Intercam Sofía Robles	Compra
12	Invex Montserrat Antón	Compra
13	JP Morgan Yuri R. Fernández	Compra
14	Nau Securities Iñigo Vega	Compra

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar**

---

15Santander Claudia Benavente Compra  
16ScotiabankJason MollinCompra  
17UBSPhillip FinchNeutral

Deuda:

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

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

Ing. Enrique Majós Ramírez  
Director General

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**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 Preliminar**

---

Director Ejecutivo de Finanzas Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez  
Director de Control Interno y Cumplimiento

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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

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

PRIMER TRIMESTRE DE 2019

Glosario de términos y definiciones

TérminoDefinición

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

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

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

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

CNBV, Comisión.Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Compartamos S.A.Compartamos, Sociedad Anónima, sociedad establecida en Guatemala  
Gentera y/o CompañíaGentera S.A.B. de C.V. y subsidiarias (antes Compartamos, S.A.B. de  
C.V.)

Controladora AT Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.

Compartamos FinancieraCompartamos Financiera S.A., antes Financiera Créditos Arequipa  
S.A., sociedad establecida en la República del Perú

Pagos Intermex, S.A. Pagos Intermex, S.A. de C.V.

Red YastásRed Yastás S.A. de C.V.

ConcréditoFin útil, S.A. de C.V.

Comfu, S. A. de C. V.

Talento ConCrédito, S. A. de C. V.

LEYLey de Instituciones de Crédito.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

NIF Normas de Información Financiera.

Peso, Pesos, ó \$. Moneda de curso legal de México.

US\$, Dólar o Dólares. Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

TIIE. Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

Genera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias  
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados  
31 de marzo de 2019

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

Nota 1- Historia y actividad de la compañía:

## Constitución

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

## Objeto Social

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

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

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

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

El 16 de junio de 2011 se concretó la adquisición de Compartamos Financiera, S.A. (antes Financiera Crear) compañía constituida y existente bajo leyes de la República del Perú.

(Continúa)

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

especializa en crédito al consumo. La inversión en ConCrédito cuenta con la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica.

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

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen cifras de Gentera y sus subsidiarias como se muestra a continuación:

Compañía Porcentaje de participación Actividad Moneda funcional  
Banco Compartamos S.A., Institución de Banca Múltiple 99.98% Servicios Financieros Pesos  
Compartamos, S.A. 99.99% Servicios de Crédito Quetzales  
Compartamos Financiera, S.A. 99.99% Servicios Financieros Soles  
Red Yastás S.A. de C.V. 99.99% Comisionista Pesos  
Compartamos Servicios S.A. de C.V. 99.99% Servicios de Personal Pesos  
Controladora AT, S.A.P.I. de C.V. 50.00% Controladora Pesos  
Pagos Intermex, S.A. de C.V. 99.99% Remesadora Pesos

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

### Nota 2- Bases de preparación de la información financiera:

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2019, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias a fin de que la información financiera de ambas sea comparable.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a estos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de marzo de 2019.

(Continúa)

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

### Nota 3- Cambios contables y criterio especial

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

## Modificaciones a la Circular Única de Bancos (CUB)

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

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

### Criterio Contable A-2 "Aplicación de normas particulares"

Se incorporan ciertas NIF emitidas por el CINIF, a fin de que resulten aplicables a las instituciones de crédito al tiempo de determinar el plazo para su aplicación, con el objeto de que estas entidades financieras estén en posibilidad de cumplirlas. Dichas NIF son las siguientes: B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos" C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos".

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

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

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

### Mejoras a las NIF 2019

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

(Continúa)

### Nota 4- Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Caja\$	1,628\$	2,201\$	1,793\$	1,549\$	1,463
Bancos del país	3761,137	4556,137	4556,137	4556,137	4556,137
Bancos del extranjero	1,455	1,493	1,249	1,559	1,484
Disponibilidades restringidas:	4,054	4,815	4,896	3,509	3,453
Call Money	3,542	4,523	4,063		
Depósitos de Regulación Monetaria	476	308	309	309	308

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

Otras Disponibilidades restringidas	367135	93
45		
Subastas de Banxico-1,500-44100		
Otras disponibilidades	9801,149740637876	
\$ 8,493\$ 7,795\$ 5,133\$ 7,875\$ 4,743		

Al 31 de marzo de 2019, los ingresos por intereses obtenidos de bancos del país y del extranjero, disponibilidades restringidas y otras disponibilidades restringidas, ascendieron a \$113 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Al 31 de marzo de 2019, los intereses obtenidos de depósitos bancarios y otras entidades financieras ascendieron a \$33, los ingresos por intereses obtenidos por el depósito de regulación monetaria carecen de plazo y devengan intereses a la tasa de fondeo bancario, el cual ascendieron a \$6 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados. Asimismo, los ingresos por intereses obtenidos de operaciones Call Money, ascendieron a \$48 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Los intereses por las subastas de depósitos en Banxico al 31 de marzo de 2019 ascienden a \$26 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Al 31 de marzo de 2019 el saldo de las otras disponibilidades restringidas, correspondientes al fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera asciende a \$36, los depósitos a plazo en moneda nacional de Gentera a \$85, Compartamos Financiera por \$61, Compartamos Servicios por \$425, Red Yastás por \$262, Pagos Intermex por \$50 y Aterna por \$97.

Al 31 de marzo de 2019, Gentera no cuenta con metales preciosos amonedados.

(Continúa)

Nota 5- Inversiones en valores:

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

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

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

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Títulos para negociar	\$ 300	\$ 300	\$ -	\$ -	\$ -
Títulos disponibles para la venta	606632788646390				
Títulos conservados a vencimiento	--115				
\$ 906\$ 932\$ 903\$ 646	\$ 390				

Los ingresos por intereses de las inversiones al 31 de marzo de 2019 ascienden a \$10.

Al 31 de marzo de 2019 no se efectuaron transferencias de títulos entre categorías y no

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

existen indicios de deterioro sobre el valor de las mismas.

Nota 6- Cartera de crédito:

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

La cartera de crédito por tipo de crédito se integra a continuación:

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	
Cartera de crédito vigente						
Créditos comerciales\$	1,411\$	1,398\$	1,286\$	1,304\$	1,151	
Créditos a intermediarios financieros	-----					
Créditos al consumo	33,037	33,347	31,079	30,010	29,139	
Créditos a la vivienda	45	67	8			
Créditos entidades gubernamentales	-----					
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-----					
Total de cartera de crédito vigente pasa a la siguiente hoja	34,452	34,750	32,371	31,321	30,298	
						1T 2019 4T 2018 3T 2018
2T 2018 1T 2018						

De la hoja anterior 34,45234,750 32,37131,32130,298

Cartera de crédito vencida

Créditos comerciales	55	49	41	41	38	
Créditos a intermediarios financieros	---	---				
Créditos al consumo	1,026	925	821	894	1,258	
Créditos a la vivienda	1	1	1	2	2	
Créditos entidades gubernamentales	--	---				
Créditos al IPAB o al Fobaproa	--	---				
Total de cartera de crédito vencida	1,082	975	863	937	1,298	
Total de cartera de crédito	35,534	35,725	33,234	32,258	31,596	

(-) Menos

Estimación preventiva para riesgos crediticios 2,291 2,224 1,986 2,018 2,268  
 Total de cartera de crédito (neto)\$ 33,243\$ 33,501\$ 31,248\$ 30,240\$ 29,328

Los ingresos por intereses y comisiones segmentados por tipo de crédito al 31 de marzo de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se describen a continuación:

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Ingresos por intereses					
Créditos comerciales\$	87\$	106\$	95\$	92\$	84

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

Créditos al consumo	5,2655,3765,1104,9564,880					
Créditos a la vivienda	-	-	-	1	-	
\$ 5,352\$ 5,482\$ 5,205\$ 5,049\$ 4,964						
Ingreso por comisiones						
Créditos al consumo\$	83\$	89\$	88\$	91\$	87	

Los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida se registran en cuentas de orden y se reconocen en los resultados del ejercicio hasta su cobro, al 31 de marzo de 2019 y 2018 ascienden a \$183 y \$170, respectivamente.

(Continúa)

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

1T 2019 Reservas Preventivas Necesarias  
 CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria  
 Reservas Preventivas  
 Exceptuada-----  
 Calificada  
 Riesgo A 118,219-207-207  
 Riesgo A 21,195229-31  
 Riesgo B 166987-15  
 Riesgo B 29,4899371-380  
 Riesgo B 3542129-30  
 Riesgo C 11,84410124-134  
 Riesgo C 29514102-106  
 Riesgo D 99556169-225  
 Riesgo E 1,63091,154-1,163  
 Total 35,534992,19202,291  
 Menos: Reservas Constituidas2,291  
 Exceso -

4T 2018 Reservas Preventivas Necesarias  
 CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria  
 Reservas Preventivas  
 Exceptuada-----  
 Calificada  
 Riesgo A 118,633-206-206  
 Riesgo A 21,092126-27  
 Riesgo B 173489-17  
 Riesgo B 29,22410360-370  
 Riesgo B 3522128-29  
 Riesgo C 11,83610123-133  
 Riesgo C 21,0344112-116  
 Riesgo D 1,12052195-247  
 Riesgo E 1,53091,070-1,079  
 Total 35,725952,12902,224  
 Menos: Reservas Constituidas  
 2,224  
 Exceso -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

(Continúa)

3T 2018 Reservas Preventivas Necesarias  
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria  
Reservas Preventivas  
Exceptuada-----  
Calificada  
Riesgo A 1 17,315-195 - 195  
Riesgo A 21,133127 - 28  
Riesgo B 157876 - 13  
Riesgo B 28,6279337 - 346  
Riesgo B 3523128 - 29  
Riesgo C 11,8449124 - 133  
Riesgo C 21,0324109 - 113  
Riesgo D 86848146 - 194  
Riesgo E 1,3148927 - 935  
Total 33,234871,89901,986  
Menos: Reservas Constituidas 1,986  
Exceso -

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

(Continúa)

1T 2018 Reservas Preventivas Necesarias  
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria  
Reservas Preventivas  
Exceptuada-----  
Calificada

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

Riesgo A 1	16,357	-	184	-	184.00
Riesgo A 2	1,017	1	25	-	26.00
Riesgo B 1	523	7	5	-	12.00
Riesgo B 2	7,766	8	303	-	311.00
Riesgo B 3	564	1	30	-	31.00
Riesgo C 1	1,787	8	121	-	129.00
Riesgo C 2	1,017	4	110	-	114.00
Riesgo D	814	44	137	-	181.00
Riesgo E	1,751	8	1,272	-	1,280.00
Total	31,596	812	1,870	2,268	
Menos: Reservas Constituidas 2,268					
Exceso -					

Nota 7- Cuentas por cobrar:

El saldo al 31 de marzo de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se integra como sigue:

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Partidas asociadas a operaciones crediticias \$		157\$	163\$	133\$	
123\$	146				
Saldo a favor de impuestos acreditables	346236579				
Otras cuentas por cobrar (1)	813752748885334				
Adeudos por operaciones de canales	992499798602733				
Adeudos por intermediación	227215174221212				
Menos:					
Estimaciones para cuentas incobrables (62) (63) (62) (60) (75)					
Total de cuentas por cobrar\$	2,130\$	1,570\$	1,797\$	2,007\$	1,929

(1) Incluye saldos con partes relacionadas asociadas \$559.

(Continúa)

Nota 8- Propiedades, mobiliario y equipo:

El saldo al 31 de marzo de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se integra como sigue:

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Destinado para uso propio:					
Terrenos\$		2\$	2\$	2\$	2
Construcciones	1818212221				
Mobiliario y equipo de oficina	332330334332327				
Equipo de transporte	226217202190190				
Equipo de cómputo electrónico	441442455458442				
Otros	324331314313300				
Subtotal	1,3431,3401,3281,3171,282				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

Depreciación acumulada(738) (714) (725) (696) (653)					
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto490518556587594					
Reserva de deterioro de mobiliario y equipo--(4) (4) (4)					
Total mobiliario y equipo\$	1,095\$	1,144\$	1,155\$	1,204\$	1,219

La depreciación y amortización se encuentra registrada en los resultados al 31 de marzo de 2019 asciende a \$58 y \$31 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

Nota 9- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

El saldo al 31 de marzo de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se integra como sigue:

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
Crédito mercantil (a)\$		935\$	933\$	909\$	962\$
Depósitos en Garantía (b)5857575656					908
Seguros (c)534192913					
Otros Intangibles (d)2,8022,7292,6992,7382,685					
Subtotal pasa a la siguiente hoja:3,848		3,7233,6843,7853,662			

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
De la hoja anterior\$		3,848	\$ 3,7233,6843,7853,662		

Gastos de emisión 2019141517					
Pagos anticipados 205222269388390					
Marcas66666					
Gastos preoperativos733--					
Subtotal 4,0863,9733,9764,1944,075					
Amortización acumulada(1,100) (1,029) (979) (963) (893)					
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles\$	2,986\$	2,944\$	2,997\$		
3,231\$	3,182				

- (a)Proviene de la adquisición de Compartamos Financiera e Intermex el cual está sujeto a pruebas de deterioro.
- (b)No amortizable, sujeto a recuperación al término de cada contrato de arrendamiento de la oficina de servicio correspondiente.
- (c)Los seguros se amortizan de acuerdo con la vigencia de cada póliza, el monto cargado a resultados al 31 de marzo de 2019 asciende a \$7.
- (d)Las inversiones en intangibles se integran por la renta de licencias y adquisición de software. La vida útil estimada de los activos intangibles y software es de diez y siete años, respectivamente. La amortización de los activos intangibles y software al 31 de marzo de 2019 asciende a \$71 la cual se encuentra reconocida en el rubro de gastos de administración.

Nota 10- Captación tradicional:

Al 31 de marzo de 2019 la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fue del 1.51% y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio, el saldo se integra a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018	
Depósitos de exigibilidad inmediata\$	1,556\$	1,484\$	1,289\$	1,268\$	1,152	
Depósitos a plazo:						
Certificados de depósitos	8,3948,0087,3326,9136,307					
Títulos de crédito emitidos:						
Cebures	8,0008,0006,5007,5007,500					
Intereses por pagar y premio	9650816594					
Bonos corporativos	415409404423-					
Cuenta global de captación sin movimiento	11---					
\$	18,462\$	17,952\$	15,606\$	16,169\$	15,053	

(Continúa)

Certificados de depósito (cedes)

Al 31 de marzo de 2019, Compartamos Financiera tiene vigente la emisión de Certificados de Depósito (CEDES) en soles por 105, (equivalente en moneda nacional a \$623), con vencimientos a un año.

Certificados bursátiles (cebures)

Al 31 de marzo de 2019, los programas emitidos vigentes al amparo de Certificados Bursátiles inscritos en el Registro Nacional de Valores se describen a continuación:

1) \$12,000 millones de pesos, autorizado por la CNBV el 21 de agosto de 2012 mediante oficio 153/8800/2012 como un incremento al programa original. (El programa original fue autorizado el 14 de julio de 2009 mediante oficio 153/78755/2009), de los cuales, se han realizado emisiones con fecha 06 de septiembre de 2013, autorizada mediante oficio 153/7242/2013 por \$2,000.00 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.60 p.b., el cual venció en agosto de 2018; y con fecha 09 de junio de 2014, autorizada en oficio 153/106759/2014 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.40 p.b. En noviembre 2018 se realizó el pago por \$1,000.00 millones de pesos correspondiente a la primera amortización programada de la emisión COMPART14, equivalente al 50% del capital.

2) \$9,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión, en dólares de los Estados Unidos de América o cualquier otra divisa, con oficio de autorización 153/5040/2015 de fecha 30 de enero de 2015, de los cuales, se han realizado emisiones con fecha 03 de septiembre de 2015, autorizada en oficio 153/5659/2015 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.50 p.b.; con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$500 millones de pesos a un plazo de 3 años y tasa TIIE 28 más 0.47 p.b. y con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 7 años y tasa Fija de 7.5%. Finalmente, con fecha 01 de octubre de 2018, autorizada en oficio 153/12327/2018 por \$2,500 millones de pesos a un plazo de 4 años y tasa TIIE 28 más 0.42 p.b.

Bonos Corporativos

Compartamos Financiera, realizó una oferta pública el 6 de junio de 2018, por bonos corporativos serie "A" por S/70 millones de soles (equivalente en moneda nacional a

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

\$409), a una tasa de interés nominal anual fija de 4.8125% más 203 p.b. a un plazo de 2 años, el programa vigente fue inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú. El gasto por intereses reconocidos por los Bonos corporativos al 31 de marzo de 2019 ascienden a \$5.

(Continúa)

Nota 11- Préstamos interbancarios y de otros organismos:

Al 31 de marzo de 2019 y los trimestres correspondientes a 2018, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
De exigibilidad inmediata\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$
Corto Plazo					
Préstamos Banca Múltiple	1,5661,8711,4851,5621,436				
Préstamos Banca de Desarrollo	573573996				
Préstamos Fideicomisos Públicos	1,5495175363150				
Préstamos Otros Organismos	890890578513491				
Total corto plazo	4,5783,8512,1252,1472,083				
Largo Plazo					
Préstamos Banca Múltiple	500503			200 --	
Préstamos Banca de Desarrollo	2,0002,000			1,400 1,4001,000	
Préstamos Fideicomisos Públicos	4,2795,272			5,274 7,2682,437	
Préstamos Otros Organismos	412446			860 1,0471,142	
Total largo plazo	7,1918,2217,7349,7154,579				
Total préstamos interbancarios\$	11,769\$	12,072			
\$	9,859				
\$	11,862				
\$	6,662				

Nota 12- Capital contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 31 de marzo de 2019 se integra a continuación:

SerieAcciones*Descripción	Importe
*1,592,856,876Capital social \$	4,764

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

## NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

31,694,539 Acciones en tesorería-  
Total 1,624,551,415\$ 4,764

\*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

(Continúa)

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 20 de abril de 2018 se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,084, pagaderos en dos exhibiciones mediante transferencia electrónica; el primer pago se realizó el 28 de junio de 2018 correspondientes a \$0.34 pesos por acción; el segundo pago se realizó el día 29 de noviembre de 2018, correspondiendo a \$0.34 pesos por acción y ambas de liquidaron a través del S. D. Indeval, S. A. de C. V. Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió incrementar la reserva legal por \$145, el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$80, incrementar el fondo para la adquisición de acciones propias por \$700, y cancelar 2,459,999 acciones ordinaria nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social.

Nota 13- Impuestos sobre la renta:

Conforme a la ley de ISR vigente en México, la tasa de ISR para 2019 y 2018 fue del 30%. La tasa vigente para 2019 y 2018 de la PTU fue del 10%. La tasa de ISR vigente en Perú para 2019 y 2018 fue del 29.5%. La tasa de ISR vigente en Guatemala para 2019 y 2018 fue del 25%.

El ISR se determina sobre las bases de los resultados de cada compañía y no sobre una base consolidada.

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

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

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

	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	1T 2018
ISR causado\$	419\$	1,123\$	903\$	502\$	348
ISR diferido (neto de estimación)	(27)	(53)	(30)	60	(30)
Total ISR \$	392\$	1,070\$	873\$	562\$	318

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

(Continúa)

Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

1T 2019

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México\$ 22,702\$ 16,444\$ 4,238\$ 881\$ 3,357

Guatemala615-14322121

Perú12,2163,3341,055302753

35,53319,7785,4361,2054,231

Comisionistas

México291841439449

291841439449

Operaciones de Tesorería

México4,0791,770100496

Guatemala--1-1

Perú5827,751111110

4,6619,5211125107

Total\$ 40,485\$ 29,383\$ 5,691\$ 1,304\$ 4,387

4T 2018

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

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

Guatemala670-57074496

Perú11,9283,6893,6831,1052,578

35,72520,03021,0884,39616,692

Comisionistas

México28256541305236

28256541305236

Operaciones de Tesorería

México1,9371,82420421183

Guatemala--4-4

Perú5087,23635728

2,4459,06024328215

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

(Continúa)

3T 2018

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

Cartera

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

Guatemala 566 - 411 52 359

Perú10,370 3,222 2,626 798 1,828

33,23416,69115,4933,13512,358

Comisionistas

México 236 87 395 224 171

236 87 395 224 171

Operaciones de Tesorería

México 1,056 1,525 132 14 118

Guatemala - - 4 - 4

Perú 740 6,410 27 6 21

1,7967,93516320143

Total

\$ 35,266

\$ 24,713

\$ 16,051

\$ 3,379

\$ 12,672

2T 2018

SegmentosActivosPasivosIngresosGastosUtilidad o Pérdida

Cartera

México\$ 21,390\$ 16,406\$ 8,242\$ 1,471\$ 6,771

Guatemala575-26834234

Perú10,2933,4441,7015271,174

32,25819,85010,2112,0328,179

Comisionistas

México290123259147112

290123259147112

Operaciones de Tesorería

México3,6561,225731063

Guatemala--3-3

Perú4946,12719415

4,1507,352951481

Total\$ 36,698\$ 27,325\$ 10,565\$ 2,193\$ 8,372

(Continúa)

1T 2018

SegmentosActivosPasivosIngresosGastosUtilidad o Pérdida

Cartera

México\$ 21,819\$ 11,188\$ 4,112\$ 716\$ 3,396

Guatemala546-12916113

Perú9,2313,069788260528

31,59614,2575,0299924,037

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 17 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

Comisionistas  
 México2811431226953  
 2811431226953  
 Operaciones de Tesorería  
 México5721,18137532  
 Guatemala--1-1  
 Perú2675,5031028  
 8396,68448741  
 Total\$ 32,716\$ 21,084\$ 5,199\$ 1,068\$ 4,131

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

1T 2019

DescripciónSegmentosTotal Estados financierosDiferenciaObservaciones

Activos\$ 40,485\$ 52,528\$ 12,043No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos  
 Pasivos29,38333,5874,204No se incluyen las cuentas por pagar  
 Ingresos5,6915,825134No se incluyen los otros productos  
 Gastos1,3044,9873,683No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos  
 Utilidad o (Pérdida)\$ 4,387\$ 838\$ (3,549)

4T 2018

DescripciónSegmentosTotal Estados financierosDiferenciaObservaciones

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

3T 2018

DescripciónSegmentosTotal Estados financierosDiferenciaObservaciones

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

2T 2018

DescripciónSegmentosTotal Estados financierosDiferencia  
 Observaciones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

Activos\$	36,698\$	48,555	\$ 11,857	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	27,325	31,544	4,219	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	10,565	10,924	359	No se incluyen los otros productos
Gastos	2,193	9,377	7,184	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$	8,372\$	1,547\$	(6,825)

1T 2018

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos\$	32,716\$	42,163\$	9,447	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	21,084	24,984	3,900	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	5,199	5,379	180	No se incluyen los otros productos
Gastos	1,068	4,653	3,585	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$	4,131\$	726\$	(3,405)

(Continúa)

Nota 15- Analistas: GENTERA

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

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

Cobertura	Analista	Recomendación
1	Actinver Enrique Mendoza	Neutral
2	Banorte IXE Marissa Garza	Compra
3	Barclays Gilberto García	Venta
4	BBVA Bancomer Rodrigo Ortega	Compra
5	BofA Merrill Lynch Ernesto Gabilondo	Venta
6	Bradesco Rafael Frade	Neutral
7	BTG Pactual Eduardo Rosman	Compra
8	Credit Suisse Marcelo Telles	Compra
9	GBM Jorge Benítez	Compra
10	HSBC Securities Carlos Gómez	Compra
11	Intercam Sofía Robles	Compra
12	Invex Montserrat Antón	Compra
13	JP Morgan Yuri R. Fernández	Compra
14	Nau Securities Iñigo Vega	Compra
15	Santander Claudia Benavente	Compra
16	Scotiabank Jason Mollin	Compra
17	UBS Phillip Finch	Neutral

Deuda:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 19

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Preliminar**

---

Datos Generales de la Emisora:

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

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: \*

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,626,026,415

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

Al 31 de marzo de 2019 Compartamos Banco, Subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V. y Gentera, S.A.B. de C.V. no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

---