

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2017

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	41,144,986,793	39,934,174,796
10010000			DISPONIBILIDADES	4,988,025,506	4,061,017,057
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	304,432,432	292,618,820
	10100100		Títulos para negociar	49,409,752	169,631,006
	10100200		Títulos disponibles para la venta	255,022,680	122,987,814
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	29,278,488,333	30,023,122,511
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	29,278,488,333	30,023,122,511
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	29,916,283,443	30,805,336,081
	10500100		Créditos comerciales	1,003,834,817	752,096,908
		10500101	Actividad empresarial o comercial	1,003,834,817	752,096,908
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	28,901,402,911	30,027,314,943
	10500300		Créditos a la vivienda	11,045,715	25,924,230
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,304,795,984	1,060,797,971
	10550100		Créditos vencidos comerciales	36,721,315	27,275,543
		10550101	Actividad empresarial o comercial	36,721,315	27,275,543
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	1,265,974,639	1,031,767,383
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	2,100,030	1,755,045
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,942,591,094	-1,843,011,541
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,072,649,866	1,125,523,856
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	124,000	124,000
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,178,277,473	951,533,978
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	93,994,160	2,856,692
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	944,359,882	874,232,131
11150000			OTROS ACTIVOS	3,284,635,141	2,603,145,751
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,390,901,447	1,684,681,078
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	893,733,694	918,464,673
20000000			P A S I V O	24,307,119,846	24,643,251,059
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	14,594,426,841	10,981,158,980
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	923,135,227	260,363,572
	20050200		Depósitos a plazo	5,091,818,836	2,715,002,630
		20050201	Del público en general	4,709,595,757	2,248,136,084
		20050202	Mercado de dinero	382,223,079	466,866,546
	20050300		Títulos de crédito emitidos	8,579,472,778	8,005,792,778
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	6,249,746,639	10,618,457,804
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,848,007,694	5,104,366,237
	20100300		De largo plazo	4,401,738,945	5,514,091,567
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,458,810,192	2,993,765,640
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	13,043,546	408,745,170
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	14,400,603	15,365,058
	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	3,431,366,043	2,569,655,412
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	4,136,174	49,868,635
30000000			CAPITAL CONTABLE	16,837,866,947	15,290,923,737
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,321,632,127	5,321,894,997
	30050100		Capital social	4,764,095,156	4,764,095,156
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	557,536,971	557,799,841
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	11,516,234,820	9,969,028,740
	30100100		Reservas de capital	1,462,008,722	1,235,266,646
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,949,120,517	5,226,080,570
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-15,746,140	1,262,400
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	505,918,375	603,207,583
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	2,547,918,772	2,861,095,701
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	67,014,574	42,115,840
40000000			CUENTAS DE ORDEN	16,452,824,363	11,736,944,938
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,036,851,745	1,088,625,364
40150000			Compromisos crediticios	0	11,809,320
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	156,785,883	167,327,148
40550000			Otras cuentas de registro	15,259,186,735	10,469,183,106

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2017**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	15,632,457,940	14,660,293,196
50100000	Gastos por intereses	1,164,605,789	830,989,871
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	14,467,852,151	13,829,303,325
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,670,335,714	2,217,447,370
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	11,797,516,437	11,611,855,955
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,032,927,718	998,718,534
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	316,133,079	522,356,799
50450000	Resultado por intermediación	2,267,915	28,546,552
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-9,143,968	-106,950,643
50600000	Gastos de administración y promoción	8,943,076,008	7,900,044,405
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	3,564,359,015	4,109,769,194
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	26,208,647	60,404,018
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,538,150,368	4,049,365,176
50850000	Impuestos a la utilidad causados	936,701,389	1,431,888,991
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-39,388,296	252,815,547
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,562,060,683	2,870,291,732
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	2,562,060,683	2,870,291,732
51250000	Participación no controladora	14,141,911	9,196,031
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	2,547,918,772	2,861,095,701

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2017

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	2,547,918,772	2,861,095,701
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	2,068,541,254	2,319,808,519
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	61,011,171
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	293,511,507	143,474,934
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	97,529,222	213,889,837
	820102060000	Provisiones	690,748,585	621,271,846
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	976,089,685	1,179,073,444
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	26,208,647	60,404,018
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	-15,546,392	40,683,269
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-40,700,628	-266,249,430
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	19,779,793	135,778,213
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	1,992,453,764	-3,086,917,148
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	-124,000
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-532,802,172	559,942,738
	820103110000	Cambio en captación tradicional	517,828,578	-607,876,902
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-4,186,601,689	1,066,077,654
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	-6,929,769
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-829,093,819	-999,815,917
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-1,222,485,284	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-4,281,621,457	-3,206,114,561
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	5,791,123	3,996,151
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-368,243,054	-101,826,242
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-73,012,276	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-335,270,786	-221,127,974
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-770,734,993	-318,958,065
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-633,272,802	-1,252,798,789
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-41,259,138	-47,916,109
	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	14,034,064	8,972,821
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-660,497,876	-1,291,742,077

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-1,096,394,300	364,089,517
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-176,242,965	319,246,596
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6,260,662,771	3,377,680,944
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,988,025,506	4,061,017,057

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016
(PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	4,764,095,156	0	557,799,841	0	1,253,939,982	5,065,992,526	1,281,484	0	844,133,139	0	3,390,280,639	52,980,510	15,930,503,277
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	169,514,032	-169,514,032	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	3,390,280,639	0	0	0	0	-3,390,280,639	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-1,250,904,589	0	0	0	0	0	0	-1,250,904,589
Otros.	0	0	-262,870	0	38,554,708	-98,079,631	0	0	0	0	0	0	-59,787,793
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-262,870	0	208,068,740	1,871,782,387	0	0	0	0	-3,390,280,639	0	-1,310,692,382
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,547,918,772	14,141,911	2,562,060,683
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-17,027,624	0	0	0	0	0	-17,027,624
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	-338,214,764	0	0	0	0	-338,214,764
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	11,345,604	0	0	0	0	0	-107,847	11,237,757
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	11,345,604	-17,027,624	0	-338,214,764	0	2,547,918,772	14,034,064	2,218,056,052
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	557,536,971	0	1,462,008,722	6,949,120,517	-15,746,140	0	505,918,375	0	2,547,918,772	67,014,574	16,837,866,947

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de septiembre 2017 contra los obtenidos al 30 de septiembre 2016 y otra contra los resultados al 30 de junio 2017.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre 2017.

Aspectos relevantes al 3T17:

- El número de clientes activos totalizó en 3,762,479
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 31,221 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 750 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 632 oficinas
- La red de sucursales cerró con 256 sucursales
- La plantilla de personal quedó en 21,860 colaboradores
- ATERNA cerró con 5 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás realizó más de 1.9 millones de transacciones financieras

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

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

Los ingresos por intereses al 3T17 alcanzaron Ps. 5,291 millones un aumento de 1.5%, comparado con los Ps. 5,213 millones reportados en el 3T16 derivado de la contracción de la cartera y el incremento marginal del saldo promedio; y decrecieron un 1.7% comparado con Ps. 5,204 millones del 2T17, comportamiento en línea con la contracción de la cartera de crédito y el crecimiento del saldo promedio.

Al 3T17 el 72.7% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 25.7% de la operación en Perú, 1.6% de la operación en Guatemala, y el remanente del 0.0% proviene de otras compañías, actividades, e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 3T17, acumularon Ps. 382 millones, un aumento de 24.0% comparado con los Ps. 308 millones del 3T16, y un aumento de 0.3% comparado con los Ps. 381 millones del 2T17. Derivado, en ambas comparaciones, por el incremento de la tasa de referencia por el Banco de México de 400 pbs desde Diciembre 2015 al 30 de septiembre 2017.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos quedó al 3T17 en 7.21%, 4.94% al 3T16, y 7.07% al 2T17. El costo de financiamiento para el 3T17 refleja el aumento en 400 pbs de la tasa de referencia.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T17 quedó en 6.2%, al 3T16 en 7.04%, y al 2T17 en 6.6%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, y las mejores

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 2 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

negociaciones con los diferentes fondeaderos en Perú.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 3T17 fue de 00%, al 3T16 fue de 0%, y al 2T17 fue de 7.75%.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 55.1% para el 3T17, inferior en 2.1 pp comparado con el 57.2% del 3T16, explicado por el crecimiento en gastos por interés y el moderado ingreso por interés; e inferior en 1.1 pp comparado con el 54.0% del 2T17, explicado de igual de igual manera por el incremento de los gastos por interés y el moderado ingreso por interés.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 3T17 totalizaron Ps. 861 millones, lo que representa un crecimiento de 1.7% al compararlo con Ps. 847 millones del 3T16, derivado principalmente por el incremento en castigos. Comparado con los Ps. 939 millones del 2T17 se refleja un decremento del 8.3% explicado por la disminución de la cartera de crédito y menores castigos.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 3T17 en Ps. 4,048 millones, 0.2% menor al compararlo con Ps. 4,058 millones del 3T16. El decremento se debe al aumento en provisiones y el moderado ingreso por interés. Comparado con Ps. 3,884 millones del 2T17 se presenta un aumento de 4.2%. El incremento se explica por la disminución de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 45.5% para el 3T17, inferior en 1.8 pp comparado con el 47.3% del 3T16, explicado por el crecimiento de las estimaciones preventivas y el moderado ingreso por interés; y superior en 2.0 pp comparado con el 43.5% del 2T17, explicado de igual por el decremento de los gastos por interés.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 3T17 sumaron Ps. 861 millones, un incremento de 21.6% comparado con Ps. 1,140 millones del 3T16. Al compararlo con Ps. 708 millones del 2T17 se observa una disminución de 24.4%.

Ingresos No Financieros

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

Las comisiones cobradas al 3T17 fueron Ps. 346 millones, lo que refleja un decremento de 5.2% al compararlo con los Ps. 365 millones del 3T16, principalmente debido a la disminución de comisiones generadas por Yastás; en la comparación trimestral se refleja un decremento de 2.5% con los Ps. 355 millones, principalmente por la disminución por intermediación de seguros.

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

Al cierre del 3T17 las comisiones pagadas fueron de Ps. 100 millones lo que representa una disminución del 43.8% comparado con los Ps. 178 millones del 3T16, debido a la disminución de las comisiones pagadas por Banco Compartamos y Yastás; en la comparación trimestral se refleja una disminución de 8.3% con los Ps. 109 millones del 2T17, gracias a menores tarifas pagadas por Banco compartamos.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 3 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

El Resultado por Intermediación generó Ps. 3 millones para el 3T17 una disminución comparada con los Ps. 16 millones del 3T16; y un decremento comparado con los Ps. 8 millones del 2T17. Este rubro expresa las ganancias por intermediación de divisas hechas por Compartamos- INTERMEX referentes a la compra venta de divisas.

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

Al 3T17 este rubro resultó en Ps. (50) millones, al 3T16 resultó en Ps. (265) millones, y al 2T17 totalizó en Ps. (6) millones. En el 3T16 ingresos o gastos no recurrentes se explica por lo siguiente:

1.El beneficio de YASTAS por Ps. 144 millones derivado de pérdidas fiscales acumuladas durante sus primeros años de operación se mantiene, pero para este tercer trimestre se re-expresa. Este beneficio ahora se expresa en la línea de impuestos diferidos, por lo que se resta de la línea de Otros Ingresos/Egresos de la operación.

2.Durante el tercer trimestre GENTERA creó una provisión de las inversiones y créditos convertibles otorgados a MIMONI. Estas provisiones reflejan el deterioro financiero e impactan en Ps. 101 millones en este rubro.

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 3T17 fueron de Ps. 3,164 millones, 16.1% más que los Ps. 2,725 millones del 3T16 debido principalmente a gastos de personal, y gastos de infraestructura (nuevas oficinas de servicio y sucursales); y 3.6% mayor comparado con Ps. 3,054 millones del 2T17 debido a la disminución de gastos de infraestructura y sucursales de Banco Compartamos, y proyectos estratégicos.

El índice de Eficiencia al 3T17 quedó en 74.5%, un deterioro de 6.3 pp comparado con el 68.2% del 3T16 debido al efecto de mayores gastos por interés, provisiones y gasto operativo sobre el ingreso por interés; y un deterioro de 0.6 pp comparado 73.9% del 2T17, debido al efecto de mayores gastos por interés, provisiones y gasto operativo.

El índice de eficiencia operativa al 3T17 quedó en 30.6%, un deterioro comparado con el 27.7% del 3T16; y el 29.6% del 2T17.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 3T17 acumuló Ps. 1,067 millones, una disminución de 14.9% comparado con Ps. 1,254 millones reportados en el 3T16, principalmente por un menor crecimiento en términos absolutos del ingreso por interés que el crecimiento de las provisiones y gasto operativo. Comparado con Ps. 1,073 millones del 2T17 se refleja un incremento del 0.6%, debido al menor crecimiento en ingreso por interés en comparación al incremento de gastos operativos y el costo de riesgo.

La tasa efectiva de impuestos del 3T17 resultó en 29.7%, 26.8% para el 3T16, y 25.9% en el 2T17.

Los Impuestos Causados al 3T17 fueron de Ps. 334 millones, lo que representa un decremento comparado con los Ps. 529 millones del 3T16, y un incremento comparado con los Ps. 177 millones del 2T17.

Los Impuestos Diferidos al 3T17 totalizaron Ps. (17) millon, Ps. (193) millones, y Ps. 101 millon en el 3T17, 3T16, y 2T17 respectivamente.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 4 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

El resultado neto para el 3T17 fue de Ps. 750 millones, una disminución de 18.3% comparado con Ps. 918 millones del 3T16. Explicado principalmente por el ligero incremento en ingresos por interés, y el crecimiento moderado en gastos operativos y provisiones. Comparado con los Ps. 795 millones del 2T17 se observa un decremento de 5.7%, explicado por el aumento de provisiones y gastos operativos.

El ROA al 3T17 fue de 7.3%, una disminución comparado con el 9.3% del 3T16 debido a la contracción de la utilidad neta; y un decremento con el 7.7% del 2T17 explicado igual por la contracción de utilidad neta.

El ROE al 3T17 quedó en 18.2%, una disminución comparado con el 24.8% del 3T16; debido al incremento del capital contable por arriba del resultado neto. En su comparación trimestral se muestra un decremento comparado con el 19.4% del 2T17 explicado en por el decremento en unidad neta.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de septiembre 2017 es de 37.23%.

El 7 de julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional. Al cierre del 3T 2017, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de Septiembre del 2017 el capital de Banco estaba como sigue /:

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,317 millones de pesos menos 1,659 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 625 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,101 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.

Compartamos Financiera y Banco Compartamos, S.A. I.B.M.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 5 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

S.A. se muestra a continuación:

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 3T17 resultaron en Ps. 5,292 millones, un incremento de 21.5% comparado con los Ps. 4,354 millones del 3T16; y un decremento de 9.2% comparado con Ps. 5,830 millones del 2T17.

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 3T17 totalizó en Ps. 31,221 millones, un decremento de 2.0% comparado con los Ps. 31,866 millones del 3T16; y un decremento de 0.7% comparado con los Ps. 31,426 millones del 2T17, en línea con el ligero crecimiento del saldo promedio por cliente, y directamente proporcional a la contracción de la cartera total de Banco Compartamos.

La Cartera Vencida al cierre del 3T17 quedó en Ps. 1,305 millones, lo que representa un índice de morosidad de 4.18% reflejando un deterioro en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 3.33% del 3T16, derivada principalmente por el incremento de la cartera vencida de Banco Compartamos y la menor proporción de cartera vigente. Comparado con el 3.95% de cartera vencida del 2T17 se observa un deterioro resultado del crecimiento del Compartamos Banco en trimestres anteriores y la menor proporción de cartera vigente.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 3T17 quedó en Ps. 861 millones, un incremento de 21.8% comparado con Ps. 707 millones del 3T16. Al compararlo con Ps. 1,140 millones del 2T17 se observa una disminución del 24.5%.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 1,943 millones en el 3T17, 5.4% mayor a los Ps. 1,843 millones del 3T16 derivado principalmente por el incremento en castigos de Banco Compartamos el cual tiene que ser compensado con más provisiones. Comparado con Ps. 1,941 millones del 2T17 se muestra un aumento marginal del 0.1% derivado de la disminución de castigos en Banco Compartamos.

El índice de cobertura al 3T17 quedó en 148.9%, una disminución comparado con el 173.7% del 3T16 derivado de un crecimiento en reservas relacionado a la mezcla de productos de nuestra cartera de crédito; y un decremento comparado con el 156.3% del 2T17, por el incremento de cartera vencida.

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

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima (metodología no auditada) que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de septiembre cuenta con un consumo de 87.7%.

Política de distribución de capital

La política de distribución de capital incluye un pago de un dividendo ordinario anual del 40.0% de las utilidades del año anterior, con espacio para distribuciones adicionales. Las distribuciones adicionales, de ser aprobadas, no resultarán en reducciones anuales del índice de capitalización de más de 3 puntos porcentuales.

Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

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

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

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

3. Montos:

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

- Asignación (en su caso)
- Emisión (en su caso)
- Número de Títulos (en su caso)
- Precio (en su caso)
- Valor real (en su caso)

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

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

Liquidez

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

El Banco tiene la política de mantener activos líquidos en la tesorería al cierre de cada mes, el importe mayor que resulte de comparar Ps. 690 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más pago por vencimientos de pasivos, más gastos operativos correspondientes al mes siguiente.

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

Tipos de operación:

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

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

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

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

Montos:

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

Instrumentos de inversión:

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

a) Títulos bancarios:

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

b) Valores gubernamentales:

- CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 9 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

-
- BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA)
 - IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT)

Al cierre del 3T16 el Banco mantiene inversiones en Dólares menores a 15 MDD. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 3T17, 3T16 y 2T17, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento

Banco Compartamos

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, 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.

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

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 3T17 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 3T16 principalmente por menores pasivos a corto plazo con la banca desarrollo. Comparado con el 2T17 se da un aumento por los intereses devengados no pagados de los pasivos de banca de desarrollo y 50 millones por vencer de pasivos con la Banca Múltiple.

La deuda bancaria de largo plazo al comparar el 3T17 con el 3T16, disminuye debido a menores pasivos con la banca de desarrollo corto plazo de FIRA. Comparado con el 2T17 se nota una disminución debido a la banca de desarrollo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 3T17 se tiene un decremento en el efecto

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 10 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

neto de corto plazo comparándolo con 3T16 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 2,000 millones de la emisión COMPART 12.

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T17 con el 3T16 refleja un aumento de 31.1% derivado principalmente el incremento 400 pb de la tasa de interés de referencia; comparado con el 2T17 se da un incremento de 0.7%, explicado también por el incremento en la tasa de interés de referencia.

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

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de septiembre del 2017 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

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

ii) Fondos de inversión.

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.5617 MXN) :

El rubro de depósitos al 3T17 quedó en Ps. 4,560.8 millones, un incremento de 67.5% comparado con los Ps. 2,722.3 millones del 3T16; y un incremento del 11.0% comparado con Ps. 4,109.7 millones del 2T17, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B, y las emisiones "adeudados que la compañía emitió durante el trimestre.

El rubro de préstamos interbancarios al 3T17 quedó en Ps. 2,679.8 millones, un decremento de 14.2% comparado con los Ps. 3,123.2 millones del 3T16, este ajuste se debe a la disminución de disposiciones de líneas de crédito; y comparado con Ps. 2,546.1 millones del 2T17 se observa un aumento de 5.3%, debido al incremento de las disposiciones de líneas de crédito hechas durante el trimestre.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T17 quedó en 6.2%, al 3T16 en 7.0%, y al 2T17 en 6.6%, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el decremento de tasa de referencia a 3.5%. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 1.22 % de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con un líneas de crédito por más de Ps. 4664 millones, equivalente a S./ 835 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 3T17 Compartamos Financiera ha dispuesto el 37.7% 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 3T17 Compartamos S.A. Guatemala no cuenta con obligaciones bancarias.

Control Interno

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Capitales:

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

Deuda:

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

"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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

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

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila
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: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

TERCER TRIMESTRE DE 2017

Gentera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2017.

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

Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:

Constitución

Gentera S.A.B. de C.V. (Gentera y/o Compañía), es una sociedad mexicana, con duración

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

indefinida, constituida mediante escritura pública número 47,284, del 23 de marzo de 2010, empezando operaciones el 24 de diciembre del mismo año. En septiembre de 2013 adopta la identidad de Gentera con la finalidad de tener la flexibilidad para posicionar cada una de sus empresas y atender a la industria de una manera integral.

Objeto Social

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

El 23 de julio de 2012, Controladora AT adquirió el 99.98% de las acciones representativas del capital social de Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

(antes Libélula) sociedad que tienen como objeto principal el operar como Agente de Seguros y Fianzas en los términos de la Ley General de Instituciones de Sociedades Mutualistas de Seguros, de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas y el Reglamento de Agentes de Seguros y de Fianzas.

El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó la inversión en la empresa denominada Finestrella, S. A. P. I. de C. V. (Finestrella), establecida en México, actualmente la participación de Gentera en este empresa es del 43.16% en el capital. La principal actividad de Finestrella es el otorgamiento de créditos mediante una plataforma electrónica.

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

(Continúa)

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2015, se aprobó la fusión de Compartamos Servicios como sociedad fusionante de su parte relacionada Pagos Gentera, S. A. de C. V. (antes Monex Servicios, S. A. de C. V.).

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

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

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2017, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias a fin de que la información financiera de ambas sea comparable.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre de 2017.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria).

Nota 3 - Modificaciones a políticas contables y hechos posteriores

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

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

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

El 7 de julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional, por lo que el cálculo del requerimiento de capital para el mes de junio 2017 fue el primer cálculo bajo esta metodología. Al cierre del 3T 2017, se sigue calculando su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

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

Nota 4 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

Nota 5- Inversiones en valores:

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

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

Los ingresos por intereses de las inversiones al 30 de septiembre de 2017 ascienden a \$5.

Nota 6 -Deudores por reporto:

Al 30 de septiembre Gentera no tiene operaciones de reporto a 1 día actuando como

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

reportadora. A continuación se muestran los saldos de estas operaciones en periodos anteriores.

Nota 7- Cartera de crédito:

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

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

NOTAS:

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

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

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

4 La estimación preventiva por riesgo de crédito correspondiente al cierre de septiembre 2017 contempla las modificaciones a las Disposiciones de carácter general para las instituciones de crédito publicadas en el DOF el 06 de enero 2017; Conforme a la disposición se tiene hasta el 01 junio 2018 para reconocer el efecto inicial de dicha modificación.

5 La estimación preventiva por riesgo de crédito correspondiente al cierre de junio 2017 está presentada de acuerdo a la metodología anterior a la publicada en el DOF del 06 de enero 2017.

Nota 8- Cuentas por Cobrar:

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

Genera constituyó una reserva por \$239, correspondiente a la cuenta por cobrar con su asociada, reconociendo el efecto en los resultados consolidados al 30 de septiembre por \$22, dentro del rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto".

Nota 9 - Mobiliario y Equipo:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

La depreciación y amortización se encuentra registrada en los resultados al 30 de septiembre de 2017 asciende a \$202 y 92 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 10- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

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

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

Los otros intangibles corresponden principalmente a licencias de software.

La amortización de los intangibles registrada en los resultados al 30 de septiembre de 2017 asciende a \$98 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

(Continúa)

Nota 11- Captación Tradicional:

Al 30 de septiembre de 2017 y los trimestres que corresponden a 2016, la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fueron del 3% y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio, se integra de la siguiente manera:

Certificados bursátiles (cebures)

Al 3T 2017, se tiene emisiones vigentes por un monto de \$8,500 millones de pesos, de los cuales \$4,000 millones de pesos, están emitidos al amparo del programa de Certificados Bursátiles inscrito en el Registro Nacional de Valores por \$12,000 millones de pesos, autorizado por la CNBV el 21 de agosto de 2012 mediante oficio 153/8800/2012 como un incremento al programa original. (El programa original fue autorizado el 14 de julio de 2009 mediante oficio 153/78755/2009); mientras que \$2,000 millones de pesos, emitidos el 3 de septiembre 2015, y \$2,500 millones de pesos, emitidos el 10 de Octubre de 2016 están al amparo del programa vigente de colocación de certificados bursátiles por un monto de \$9,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión, en dólares de los Estados Unidos de América o cualquier otra divisa, con oficio de autorización 153/5040/2015 de fecha 30 de enero de 2015. El 18 de agosto del presente año se realizó la liquidación de \$1,000 millones de pesos por la amortización final correspondiente al 50% de los certificados COMPART 12.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las emisiones vigentes al 30 de septiembre de 2017 son:

Una emisión con fecha 06 de septiembre de 2013, autorizada mediante oficio 153/7242/2013 por \$2,000.00 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.60 p.b.; una emisión con fecha 09 de junio de 2014, autorizada en oficio 153/106759/2014 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.40 p.b., una emisión con fecha 03 de septiembre de 2015, autorizada en oficio 153/5659/2015 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.50 p.b.; una emisión con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$500 millones de pesos a un plazo de 3 años y tasa TIIE 28 más 0.47 p.b. y una emisión con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 7 años y tasa Fija de 7.5%.

Nota 12-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

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

Nota 13- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 30 de septiembre de 2017 se integra en la sigue hoja:

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

Nota 14- Impuestos sobre la renta:

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

Nota 15- Información por segmentos:

Nota 16- Analistas: GENTERA

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

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

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

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

CoberturaAnalistaRecomendación

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

Deuda:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2017**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

Datos Generales de la Emisora:

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

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: *

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,626,176,415

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

Al 30 de septiembre 2017 Compartamos Banco, Subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V. y Gentera, S.A.B. de C.V. no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T17

A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de septiembre 2017 contra los obtenidos al 30 de septiembre 2016 y otra contra los resultados al 30 de junio 2017.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre 2017.

Aspectos relevantes al 3T17:

- El número de clientes activos totalizó en 3,762,479
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 31,221 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 750 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 632 oficinas
- La red de sucursales cerró con 256 sucursales
- La plantilla de personal quedó en 21,860 colaboradores
- ATERNA cerró con 5 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás realizó más de 1.9 millones de transacciones financieras

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

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

Los ingresos por intereses al 3T17 alcanzaron Ps. 5,291 millones un aumento de 1.5%, comparado con los Ps. 5,213 millones reportados en el 3T16 derivado de la contracción de la cartera y el incremento marginal del saldo promedio; y decrecieron un 1.7% comparado con Ps. 5,204 millones del 2T17, comportamiento en línea con la contracción de la cartera de crédito y el crecimiento del saldo promedio.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

Ingresos por Intereses (millones de pesos)			
	3T17	3T16	2T17
Banco Compartamos	4,481	4,535	4,405
Compartamos Financiera	675	554	660
Compartamos Guatemala S.A.	122	113	131
SAB	2	-	2
Yastás	2	1	2
Servicios	6	8	2
Aterna	1	1	1
Intermex	1	1	1
Total	5,291	5,213	5,204

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

Al 3T17 el 72.7% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 25.7% de la operación en Perú, 1.6% de la operación en Guatemala, y el remanente del 0.0% proviene de otras compañías, actividades, e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 3T17, acumularon Ps. 382 millones, un aumento de 24.0% comparado con los Ps. 308 millones del 3T16, y un aumento de 0.3% comparado con los Ps. 381 millones del 2T17. Derivado, en ambas comparaciones, por el incremento de la tasa de referencia por el Banco de México de 400 pbs desde Diciembre 2015 al 30 de septiembre 2017.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos quedó al 3T17 en 7.21%, 4.94% al 3T16, y 7.07% al 2T17. El costo de financiamiento para el 3T17 refleja el aumento en 400 pbs de la tasa de referencia.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T17 quedó en 6.2%, al 3T16 en 7.04%, y al 2T17 en 6.6%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano, y las mejores negociaciones con los diferentes fondeaderos en Perú.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 3T17 fue de 00%, al 3T16 fue de 0%, y al 2T17 fue de 7.75%.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 55.1% para el 3T17, inferior en 2.1 pp comparado con el 57.2% del 3T16, explicado por el crecimiento en gastos por interés y el moderado ingreso por interés; e inferior en 1.1 pp comparado con el 54.0% del 2T17, explicado de igual de igual manera por el incremento de los gastos por interés y el moderado ingreso por interés.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 3T17 totalizaron Ps. 861 millones, lo que representa un crecimiento de 1.7% al compararlo con Ps. 847 millones del 3T16, derivado principalmente por el incremento en castigos. Comparado con los Ps. 939 millones del 2T17 se refleja un decremento del 8.3% explicado por la disminución de la cartera de crédito y menores castigos.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 3T17 en Ps. 4,048 millones, 0.2% menor al compararlo con Ps. 4,058 millones del 3T16. El decremento se debe al aumento en provisiones y el moderado ingreso por interés. Comparado con Ps. 3,884 millones del 2T17 se presenta un aumento de 4.2%. El incremento se explica por la disminución de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 45.5% para el 3T17, inferior en 1.8 pp comparado con el 47.3% del 3T16, explicado por el crecimiento de las estimaciones preventivas y el moderado ingreso por interés; y superior en 2.0 pp comparado con el 43.5% del 2T17, explicado de igual por el decremento de los gastos por interés.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 3T17 sumaron Ps. 861 millones, un incremento de 21.6% comparado con Ps. 1,140 millones del 3T16. Al compararlo con Ps. 708 millones del 2T17 se observa una disminución de 24.4%.

Castigos (millones de pesos)			
	3T17	3T16	2T17
C. Mujer	201	147	294
C. Comerciante	290	227	397
C. Individual	109	101	113
C. Adicional CM	14	1	24
C. Crece y Mejora CM	100	92	121
C. Crece y Mejora CCR	39	35	50
C. Adicional CCR	5	-	8
Banco Compartamos	758	603.00	1,007
Cancelaciones por incobrabilidad	91	89	118
Compartamos Financiera	91	89	118
Compartamos Guatemala S.A.	13	15	15
Total	861	708	1,140

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

Ingresos No Financieros

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

Las comisiones cobradas al 3T17 fueron Ps. 346 millones, lo que refleja un decremento de 5.2% al compararlo con los Ps. 365 millones del 3T16, principalmente debido a la disminución de comisiones generadas por Yastás; en la comparación trimestral se refleja un decremento de 2.5% con los Ps. 355 millones, principalmente por la disminución por intermediación de seguros.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	3T17	3T16	2T17
Banco Compartamos	244	227	256
Compartamos Financiera	28	25	30
Yastás	5	46	5
Aterna	24	20	16
Intermex	45	47	48
Total	346	365	355

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T17

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

Al cierre del 3T17 las comisiones pagadas fueron de Ps. 100 millones lo que representa una disminución del 43.8% comparado con los Ps. 178 millones del 3T16, debido a la disminución de las comisiones pagadas por Banco Compartamos y Yastás; en la comparación trimestral se refleja una disminución de 8.3% con los Ps. 109 millones del 2T17, gracias a menores tarifas pagadas por Banco compartamos.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	3T17	3T16	2T17
Banco Compartamos	55	98	62
Compartamos Financiera	13	6	16
Compartamos Guatemala S.A.	2	2	2
SAB	1	1	-
Yastás	18	56	18
Servicios	1	1	1
Intermex	10	14	10
Total	100	178	109

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

El Resultado por Intermediación generó Ps. 3 millones para el 3T17 una disminución comparada con los Ps. 16 millones del 3T16; y un decremento comparado con los Ps. 8 millones del 2T17. Este rubro expresa las ganancias por intermediación de divisas hechas por Compartamos- INTERMEX referentes a la compra venta de divisas.

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

Al 3T17 este rubro resultó en Ps. (50) millones, al 3T16 resultó en Ps. (265) millones, y al 2T17 totalizó en Ps. (6) millones. En el 3T16 ingresos o gastos no recurrentes se explica por lo siguiente:

1. El beneficio de YASTAS por Ps. 144 millones derivado de pérdidas fiscales acumuladas durante sus primeros años de operación se mantiene, pero para este tercer trimestre se re-expresa. Este beneficio ahora se expresa en la línea de impuestos diferidos, por lo que se resta de la línea de Otros Ingresos/Egresos de la operación.
2. Durante el tercer trimestre GENTERA creó una provisión de las inversiones y créditos convertibles otorgados a MIMONI. Estas provisiones reflejan el deterioro financiero e impactan en Ps. 101 millones en este rubro.

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

Otros Ingresos (Egresos) de la operación			
	3T17	3T16	2T17
Recuperación cartera de crédito	10	17	5
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para Ingresos Intercompañía	-	-	-
Utilidad vta. mob. y equipo y baja de activos	(1)	(7)	-
Otros Ingresos:			
Otros dividendos de primas de seguros	-	9	-
Otros ingresos servicios de exclusividad	-	-	-
Otros ingresos	14	6	12
Donativos	(27)	-	(7)
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(48)	(97)	(45)
Otros egresos:			
Otros (Pérdida cambiaria y arrendamiento Hand held)	(16)	(8)	4
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	17	(128)	17
Ajuste al result. de participación (Yastás y Aterna)	-	-	-
**Cancelación de otras cuentas de pasivo	1	4	8
Ingresos por garantías ejercidas	-	-	-
Total	(50)	(265)	(6)

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 3T17 fueron de Ps. 3,164 millones, 16.1% más que los Ps. 2,725 millones del 3T16 debido principalmente a gastos de personal, y gastos de infraestructura (nuevas oficinas de servicio y sucursales); y 3.6% mayor comparado con Ps. 3,054 millones del 2T17 debido a la disminución de gastos de infraestructura y sucursales de Banco Compartamos, y proyectos estratégicos.

El índice de Eficiencia al 3T17 quedó en 74.5%, un deterioro de 6.3 pp comparado con el 68.2% del 3T16 debido al efecto de mayores gastos por interés, provisiones y gasto operativo sobre el ingreso por interés; y un deterioro de 0.6 pp comparado 73.9% del 2T17, debido al efecto de mayores gastos por interés, provisiones y gasto operativo.

El índice de eficiencia operativa al 3T17 quedó en 30.6%, un deterioro comparado con el 27.7% del 3T16; y el 29.6% del 2T17.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 3T17 acumuló Ps. 1,067 millones, una disminución de 14.9% comparado con Ps. 1,254 millones reportados en el 3T16, principalmente por un menor crecimiento en términos absolutos del ingreso por interés que el crecimiento de las provisiones y gasto operativo. Comparado con Ps. 1,073 millones del 2T17 se refleja un incremento del 0.6%, debido al menor crecimiento en ingreso por interés en comparación al incremento de gastos operativos y el costo de riesgo.

La tasa efectiva de impuestos del 3T17 resultó en 29.7%, 26.8% para el 3T16, y 25.9% en el 2T17.

Los Impuestos Causados al 3T17 fueron de Ps. 334 millones, lo que representa un decremento comparado con los Ps. 529 millones del 3T16, y un incremento comparado con los Ps. 177 millones del 2T17.

Los Impuestos Diferidos al 3T17 totalizaron Ps. (17) millon, Ps. (193) millones, y Ps. 101 millon en el 3T17, 3T16, y 2T17 respectivamente.

El resultado neto para el 3T17 fue de Ps. 750 millones, una disminución de 18.3% comparado con Ps. 918 millones del 3T16. Explicado principalmente por el ligero incremento en ingresos por interés, y el crecimiento moderado en gastos operativos y provisiones. Comparado con los Ps. 795 millones del 2T17 se observa un decremento de 5.7%, explicado por el aumento de provisiones y gastos operativos.

El ROA al 3T17 fue de 7.3%, una disminución comparado con el 9.3% del 3T16 debido a la contracción de la utilidad neta; y un decremento con el 7.7% del 2T17 explicado igual por la contracción de utilidad neta.

El ROE al 3T17 quedó en 18.2%, una disminución comparado con el 24.8% del 3T16; debido al incremento del capital contable por arriba del resultado neto. En su comparación trimestral se muestra un decremento comparado con el 19.4% del 2T17 explicado en por el decremento en unidad neta.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de septiembre 2017 es de **37.23%**.

El 7 de julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional. Al cierre del 3T 2017, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de Septiembre del 2017 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	3T	2T	3T
	2017	2017	2016
Capital Neto	10,658	10,046	9,216
Capital Básico	10,658	10,046	9,216
Básico Fundamental	10,658	10,046	9,216
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 12,317 millones de pesos menos 1,659 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 625 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,101 mdp que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

Índice de Capitalización	3T	2T	3T
	2017	2017	2016
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	44.00%	40.29%	36.07%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	37.23%	33.96%	26.79%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	37.23%	33.96%	26.79%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	37.23%	33.96%	26.79%

Cifras actuales

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

Valor en riesgo de liquidez y mercado para la cartera de consumo de Compartamos Financiera.

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

Valor en Riesgo, 1 día (VaR)									
(Cifras en millones de pesos)									
Portafolio	Valor a mercado			VaR al 99%			% de la Posición		
	3T17	3T16	2T17	3T17	3T16	2T17	3T17	3T16	2T17
Posición Total	3.06	15.47	8.43	0.05	0.44	0.16	1.6%	2.9%	1.9%
DINERO ^{1/}	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	3.06	15.47	8.43	0.05	0.44	0.16	1.6%	2.9%	1.9%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-	-	-	-

VaR de liquidez, 10 días						
(Cifras en millones de pesos)						
Portafolio	VaR liquidez			% de la Posición		
	3T17	3T16	2T17	3T17	3T16	2T17
Posición Total	0.2	1.40	0.50	5%	9%	16%
DINERO	-	-	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-	-	-
Call Money	-	-	-	-	-	-
DERIVADOS	-	-	-	-	-	-
DIVISAS	0.2	1.40	0.50	5%	9%	16%
CAPITALES	-	-	-	-	-	-

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T17

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

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T17	3T16	2T17
Cartera de Consumo			
Exposición Total	5,587	5,068	5,318
Pérdida Esperada	471	370	462
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	1,429	577	1,329
Pérdida Esperada / Exposición Total	8.4%	7.3%	8.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	25.6%	11.4%	25.0%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T17	3T16	2T17
Cartera Comercial			
Exposición Total	1,038	777	910
Pérdida Esperada	64	41	59
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	128	68	118
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.1%	5.2%	6.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	12.4%	8.7%	12.9%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T17	3T16	2T17
Cartera Hipotecaria			
Exposición Total	13	28	15
Pérdida Esperada	0.4	1.6	0.4
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	0.6	1.8	0.6
Pérdida Esperada / Exposición Total	2.9%	5.7%	2.5%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	4.4%	6.7%	3.9%

Riesgo de Crédito			
(Cifras en millones de pesos)			
Concepto	3T17	3T16	2T17
Cartera Grupal			
Exposición Total	1,371	892	1,233
Pérdida Esperada	48	7.6	52.8
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	305.1	35.6	280.5
Pérdida Esperada / Exposición Total	3.5%	0.9%	4.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	22.3%	4.0%	22.7%

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

Riesgo de Crédito						
(Cifras en millones de pesos)						
Concepto	3T17	Prom 3T17	3T16	Prom 3T16	2T17	Prom 2T17
Cartera de Consumo						
Exposición Total	499.3	501.5	475.4	453.7	506.5	523.5
Pérdida Esperada	34.1	33.0	26.3	19.7	29.5	29.8
Pérdida No Esperada <i>al 99%</i>	1.7	1.6	1.7	1.5	1.6	1.7
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.8%	6.6%	5.5%	4.3%	5.8%	5.7%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	0.3%	0.3%	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%

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

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 3T17 resultaron en Ps. 5,292 millones, un incremento de 21.5% comparado con los Ps. 4,354 millones del 3T16; y un decremento de 9.2% comparado con Ps. 5,830 millones del 2T17.

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 3T17 totalizó en Ps. 31,221 millones, un decremento de 2.0% comparado con los Ps. 31,866 millones del 3T16; y un decremento de 0.7% comparado con los Ps. 31,426 millones del 2T17, en línea con el ligero crecimiento del saldo promedio por cliente, y directamente proporcional a la contracción de la cartera total de Banco Compartamos.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

Cartera de Crédito (millones de pesos)			
	3T17	3T16	2T17
Banco Compartamos	22,689	24,604	23,421
Compartamos Financiera	8,033	6,787	7,499
Compartamos Guatemala S.A.	499	475	506
Total	31,221	31,866	31,426

La Cartera Vencida al cierre del 3T17 quedó en Ps. 1,305 millones, lo que representa un índice de morosidad de 4.18% reflejando un deterioro en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 3.33% del 3T16, derivada principalmente por el incremento de la cartera vencida de Banco Compartamos y la menor proporción de cartera vigente. Comparado con el 3.95% de cartera vencida del 2T17 se observa un deterioro resultado del crecimiento del Compartamos Banco en trimestres anteriores y la menor proporción de cartera vigente.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 3T17 quedó en Ps. 861 millones, un incremento de 21.8% comparado con Ps. 707 millones del 3T16. Al compararlo con Ps. 1,140 millones del 2T17 se observa una disminución del 24.5%.

PRODUCTO	3T17				3T16				2T17			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
Subtotal Grupal	16,713	649	3.88%	491	18,078	498	2.75%	374	17,458	630	3.61%	691
Subtotal Individual	5,976	343	5.73%	267	6,526	292	4.47%	229	5,963	347	5.82%	316
Banco Compartamos	22,689	992	4.37%	758	24,604	790	3.21%	603	23,421	977	4.17%	1,007
Subtotal Grupal Perú	1,393	27	1.96%	12	909	6	0.67%	5	1,256	21	1.69%	13
Subtotal Individual Perú	6,640	258	3.89%	78	5,878	242	4.12%	85	6,243	222	3.56%	105
Compartamos Financiera	8,033	286	3.56%	91	6,787	249	3.66%	89	7,499	243	3.24%	118
Subtotal Grupal Guatemala	499	27	5.48%	13	475	22	4.73%	15	506	22	4.32%	15
Compartamos Guatemala S.A.	499	27	5.48%	13	475	22	4.73%	15	506	22	4.32%	15
Total	31,221	1,305	4.18%	861	31,866	1,061	3.33%	707	31,427	1,242	3.95%	1,140

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 1,943 millones en el 3T17, 5.4% mayor a los Ps. 1,843 millones del 3T16 derivado principalmente por el incremento en castigos de Banco Compartamos el cual tiene que ser compensado con más provisiones. Comparado con Ps. 1,941 millones del 2T17 se muestra un aumento marginal del 0.1% derivado de la disminución de castigos en Banco Compartamos.

El índice de cobertura al 3T17 quedó en 148.9%, una disminución comparado con el 173.7% del 3T16 derivado de un crecimiento en reservas relacionado a la mezcla de productos de nuestra cartera de crédito; y un decremento comparado con el 156.3% del 2T17, por el incremento de cartera vencida.

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

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima (metodología no auditada) que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de septiembre cuenta con un consumo de **87.7%**.

Política de distribución de capital

La política de distribución de capital incluye un pago de un dividendo ordinario anual del 40.0% de las utilidades del año anterior, con espacio para distribuciones adicionales. Las distribuciones adicionales, de ser aprobadas, no resultarán en reducciones anuales del índice de capitalización de más de 3 puntos porcentuales.

Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

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

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

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

3. Montos:

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

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

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

3T17

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 de Servicios Financieros.

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

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

El Banco tiene la política de mantener activos líquidos en la tesorería al cierre de cada mes, el importe mayor que resulte de comparar Ps. 690 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más pago por vencimientos de pasivos, más gastos operativos correspondientes al mes siguiente.

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

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

Tipos de operación:

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

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

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

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

Montos:

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

Instrumentos de inversión:

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

- a) Títulos bancarios:
 - PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I)
 - AB'S. Aceptaciones Bancarias (G)
 - CD'S. Certificados de Depósito (F)
- b) Valores gubernamentales:
 - CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI)
 - BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA)
 - IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT)

Al cierre del 3T16 el Banco mantiene inversiones en Dólares menores a 15 MDD. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T17

Al cierre del 3T17, 3T16 y 2T17, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento
Banco Compartamos

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

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

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	3T17	3T16	2T17	3T17	3T16	2T17
B.Multiple	3,595	3,085	3,595	3,545	2,885	3,595
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	8,503	4,907	8,001
Multilateral	-	400	-	-	200	-
Total	15,595	15,485	15,595	12,048	7,992	11,596

Fuente: Banco Compartamos

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

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

Estructura de Fondeo	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
3T17	0.20%	13.30%	0.00%	32.40%	7.50%	46.60%	100.00%
3T16	0.70%	26.20%	0.70%	29.50%	4.70%	38.20%	100.00%
2T17	0.00%	14.90%	0.00%	35.60%	6.10%	43.40%	100.00%

Fuente: Banco Compartamos

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

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
3T17
Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 3T17 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 3T16 principalmente por menores pasivos a corto plazo con la banca desarrollo. Comparado con el 2T17 se da un aumento por los intereses devengados no pagados de los pasivos de banca de desarrollo y 50 millones por vencer de pasivos con la Banca Múltiple.

La deuda bancaria de largo plazo al comparar el 3T17 con el 3T16, disminuye debido a menores pasivos con la banca de desarrollo corto plazo de FIRA. Comparado con el 2T17 se nota una disminución debido a la banca de desarrollo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 3T17 se tiene un decremento en el efecto neto de corto plazo comparándolo con 3T16 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 2,000 millones de la emisión COMPART 12.

Posición de Pasivos con Costo						
	3T17		3T16		2T17	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	50	0.4%	200	1.2%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	33	0.2%	2,510	15.0%	10	0.1%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	200	1.2%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	83	0.6%	2,910	17.3%	10	0.1%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	3,487	24.7%	4,584	27.3%	3,989	26.2%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	3,487	24.7%	4,584	27.3%	3,989	26.2%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emissiones de deuda de CP	2,080	14.7%	2,004	11.9%	2,067	13.6%
Emissiones de deuda de LP	6,500	46.0%	6,002	35.8%	7,500	49.3%
Deuda de CP	2,163	15.3%	4,914	29.3%	2,078	13.7%
Deuda de LP	9,987	70.7%	10,586	63.1%	11,489	75.5%
Total	14,124	100%	16,777	100%	15,217	100%

Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	520	3.7%	1152	6.9%	451	3.0%
Depósitos a plazo	1,454	9.6%	125	0.7%	1,199	7.9%
<i>Del público en general</i>	1,454	9.6%	125	0.7%	1,199	7.9%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos interbancarios	3,570	25.3%	7,495	44.7%	4,000	26.3%
<i>Préstamos en Pesos</i>	3,570	25.3%	7,495	44.7%	4,000	26.3%
<i>Préstamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	8,580	60.7%	8,006	47.7%	9,567	62.9%
Total pasivos	14,124	99%	16,777	100%	15,217	100%

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 3T17 con el 3T16 refleja un aumento de 31.1% derivado principalmente el incremento 400 pb de la tasa de interés de referencia; comparado con el 2T17 se da un incremento de 0.7%, explicado también por el incremento en la tasa de interés de referencia.

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

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	3T17		3T16		2T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	7	2.4%	0	0.1%	7	2.4%
Depósitos a plazo	4	1.6%	2	0.8%	3	1.0%
<i>Del público en general</i>	4	1.6%	0	0.0%	3	1.0%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	2	0.8%	0	0.0%
Prestamos interbancarios*	81	29.3%	93	43.6%	68	24.9%
<i>Prestamos en Pesos</i>	81	29.3%	93	43.6%	68	24.9%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	185	66.7%	118	55.5%	184	66.7%
Total intereses por fondeo	278	100%	212	100%	276	100%

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

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

Fuente: Banco Compartamos.

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de septiembre del 2017 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.5617 MXN):

El rubro de depósitos al 3T17 quedó en Ps. 4,560.8 millones, un incremento de 67.5% comparado con los Ps. 2,722.3 millones del 3T16; y un incremento del 11.0% comparado con Ps. 4,109.7 millones del 2T17, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B, y las emisiones "adeudados que la compañía emitió durante el trimestre.

El rubro de préstamos interbancarios al 3T17 quedó en Ps. 2,679.8 millones, un decremento de 14.2% comparado con los Ps. 3,123.2 millones del 3T16, este ajuste se debe a la disminución de disposiciones de líneas de crédito; y comparado con Ps. 2,546.1 millones del 2T17 se observa un aumento de 5.3%, debido al incremento de las disposiciones de líneas de crédito hechas durante el trimestre.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T17 quedó en 6.2%, al 3T16 en 7.0%, y al 2T17 en 6.6%, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el decremento de tasa de referencia a 3.5%. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 1.22 % de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con un líneas de crédito por más de Ps. 4664 millones, equivalente a S./ 835 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 3T17 Compartamos Financiera ha dispuesto el 37.7% 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 3T17 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.

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN**3T17**

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

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

- a) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;
- b) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables;
- c) Propicien el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información precisa, íntegra, confiable y oportuna;
- d) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco;
- e) Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

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

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

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

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

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

Capitales:

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

Deuda:

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

“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
Director Ejecutivo de Finanzas

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos
Auditor General Interno

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor



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

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

TERCER TRIMESTRE DE 2017

Glosario de términos y definiciones

Término	Definición
Aterna	Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.
Banco Compartamos y/o el Banco.	Banco Compartamos, S.A. Institución de Banca Múltiple. y/o Banco
CINIF.	Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
Circular	Disposiciones de Carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV el 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 Compañía	Gentera S.A.B. de C.V. y subsidiarias (antes Compartamos, S.A.B. de C.V.)
Controladora AT	Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.
Compartamos Financiera	Compartamos Financiera S.A., antes Financiera Créditos Arequipa S.A., sociedad establecida en la República del Perú
Pagos Intermex, S.A.	Pagos Intermex, S.A. de C.V.
Red Yastás	Red Yastás S.A. de C.V.
LEY	Ley de Instituciones de Crédito.
NIF	Normas de Información Financiera.
Peso, Pesos, ó \$.	Moneda de curso legal de México.
US\$, Dólar o Dólares.	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
TIIE.	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

Gentera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2017.

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

Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:

Constitución

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

Objeto Social

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó la inversión en la empresa denominada Finestrella, S. A. P. I. de C. V. (Finestrella), establecida en México, actualmente la participación de Gentera en este empresa es del 43.16% en el capital. La principal actividad de Finestrella es el otorgamiento de créditos mediante una plataforma electrónica.

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

(Continúa)

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2015, se aprobó la fusión de Compartamos Servicios como sociedad fusionante de su parte relacionada Pagos Gentera, S. A. de C. V. (antes Monex Servicios, S. A. de C. V.).

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

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

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

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2017, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias a fin de que la información financiera de ambas sea comparable.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre de 2017.

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

Nota 3 – Modificaciones a políticas contables y hechos posteriores

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

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

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

El 7 de julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional, por lo que el cálculo del requerimiento de capital para el mes de junio 2017 fue el primer cálculo bajo esta metodología. Al cierre del 3T 2017, se sigue calculando su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

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

Nota 4 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
Caja	\$ 1,459	\$ 1,364	\$ 1,137	\$ 855	\$ 696
Bancos del país	118	1,131	247	309	377
Bancos del extranjero	1,402	1,276	1,161	1,159	1,426
Disponibilidades restringidas:	1,211	1,303	1,404	3,593	1,259
Call Money	728	659	810	2,237	780
Depósitos de Regulación Monetaria	309	309	308	308	308
Otras Disponibilidades restringidas	174	123	84	53	171
Subastas de Banxico	-	212	202	995	-
Otras disponibilidades	798	523	462	345	303
	<u>\$4,988</u>	<u>\$ 5,597</u>	<u>\$ 4,411</u>	<u>\$ 6,261</u>	<u>\$ 4,061</u>

(Continúa)

Nota 5- Inversiones en valores:

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

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

Los ingresos por intereses de las inversiones al 30 de septiembre de 2017 ascienden a \$5.

La posición en inversiones en valores es la siguiente:

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
Títulos para negociar	\$ 49	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 170
Títulos disponibles para la venta	255	233	237	289	123
	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 233</u>	<u>\$ 237</u>	<u>\$ 289</u>	<u>\$ 293</u>

Nota 6 –Deudores por reporto:

Al 30 de septiembre Gentera no tiene operaciones de reporto a 1 día actuando como reportadora. A continuación se muestran los saldos de estas operaciones en periodos anteriores.

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

Nota 7- Cartera de crédito:

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

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

(Continúa)

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
Cartera de crédito vigente					
Créditos comerciales	1,003	\$ 883	\$ 858	\$ 875	\$ 752
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	28,902	29,289	29,975	31,196	30,027
Créditos a la vivienda	11	13	17	23	26
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	29,916	30,185	30,850	32,094	30,805

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
Cartera de crédito vencida					
Créditos comerciales	37	30	29	31	27
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-	-	-
Créditos al consumo	1,266	1,209	1,487	1,381	1,032
Créditos a la vivienda	2	2	2	2	2
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	1,305	1,241	1,518	1,414	1,061
Total de cartera de crédito	31,221	31,426	32,368	33,508	31,866
(-) Menos					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,943	1,941	2,163	2,212	1,843
Total de cartera de crédito (neto)	\$29,278	\$ 29,485	\$ 30,205	\$ 31,296	\$ 30,023

(Continúa)

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

Calificación	Importe total de cartera	3T 2017 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	16,021	3	182	-	185
Riesgo A 2	1,123	1	26	-	27
Riesgo B 1	555	2	108	-	110
Riesgo B 2	6,869	1	121	-	122
Riesgo B 3	560	1	35	-	36
Riesgo C 1	1,972	3	138	-	141
Riesgo C 2	1,255	1	138	-	139
Riesgo D	922	7	129	1	137
Riesgo E	1,944	28	1,361	1	1,390
Total	31,221	47	2,238	2	2,287
Menos: Reservas Constituidas					2,287
Exceso					-

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

(Continúa)

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

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

(Continúa)

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

NOTAS:

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

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

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

4 La estimación preventiva por riesgo de crédito correspondiente al cierre de septiembre 2017 contempla las modificaciones a las Disposiciones de carácter general para las instituciones de crédito publicadas en el DOF el 06 de enero 2017; Conforme a la disposición se tiene hasta el 01 junio 2018 para reconocer el efecto inicial de dicha modificación.

5 La estimación preventiva por riesgo de crédito correspondiente al cierre de junio 2017 está presentada de acuerdo a la metodología anterior a la publicada en el DOF del 06 de enero 2017.

Nota 8- Cuentas por Cobrar:

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

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 161	\$ 158	\$ 166	\$ 175	\$ 162
Saldo a favor de impuestos acreditables	28	35	38	-	89
Otras cuentas por cobrar	637	473	465	423	282
Pasa a la siguiente hoja	826	666	669	598	533

(continua)

De la siguiente hoja:	826	666	669	598	533
Adeudos por operaciones de canales	411	453	443	519	584
Adeudos por intermediación	141	149	130	154	134
Menos:					
Estimaciones para cuentas incobrables	(305)	(301)	(298)	(286)	(125)
Total de cuentas por cobrar	<u>\$ 1,073</u>	<u>\$ 967</u>	<u>\$ 944</u>	<u>\$ 985</u>	<u>\$ 1,126</u>

Genera constituyó una reserva por \$239, correspondiente a la cuenta por cobrar con su asociada, reconociendo el efecto en los resultados consolidados al 30 de septiembre por \$22, dentro del rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto".

Nota 9 - Mobiliario y Equipo:

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

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
Destinado para uso propio:					
Terrenos	\$ 2	\$ 2	\$ 2	\$ 2	\$ 2
Construcciones	20	20	21	22	20
Mobiliario y equipo de oficina	327	307	301	300	298
Equipo de transporte	158	137	123	119	113
Equipo de cómputo electrónico	394	419	398	391	367
Otros	279	274	261	255	228
	<u>1,180</u>	<u>1,159</u>	<u>1,106</u>	<u>1,089</u>	<u>1,028</u>
Menos :					
Depreciación acumulada	(597)	(611)	(590)	(566)	(550)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto	599	565	547	550	473
Reserva de deterioro de mobiliario y equipo	(4)	(4)	(4)	(4)	-
Total mobiliario y equipo	<u>\$ 1,178</u>	<u>\$ 1,109</u>	<u>\$ 1,059</u>	<u>\$ 1,069</u>	<u>\$ 951</u>

(Continúa)

La depreciación y amortización se encuentra registrada en los resultados al 30 de septiembre de 2017 asciende a \$202 y 92 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 10- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

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

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
Crédito mercantil *	\$ 892	\$ 891	\$ 927	\$ 981	\$ 913
Depósitos en Garantía	55	54	52	51	74
Seguros	24	39	57	4	24
Otros Intangibles	2,434	2,340	2,247	2,088	1,940
Gastos de emisión	20	22	27	25	19
Pagos anticipados	622	501	437	198	200
Marcas	7	7	7	7	7
	<u>4,054</u>	<u>3,854</u>	<u>3,754</u>	<u>3,354</u>	<u>3,177</u>
Amortización acumulada	(768)	(710)	(654)	(610)	(574)
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>\$ 3,286</u>	<u>\$ 3,144</u>	<u>\$ 3,100</u>	<u>\$ 2,744</u>	<u>\$ 2,603</u>

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

Los otros intangibles corresponden principalmente a licencias de software.

La amortización de los intangibles registrada en los resultados al 30 de septiembre de 2017 asciende a \$98 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

(Continúa)

Nota 11- Captación Tradicional:

Al 30 de septiembre de 2017 y los trimestres que corresponden a 2016, la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fueron del 3% y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio, se integra de la siguiente manera:

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 923	\$ 728	\$ 577	\$ 440	\$ 260
Depósitos a plazo:					
Certificados de depósitos	5,092	4,582	3,929	3,080	2,715
Títulos de crédito emitidos:					
Cebures	8,500	9,500	9,500	10 500	8,000
Intereses por pagar y premio	79	67	93	56	6
	<u>\$ 14,594</u>	<u>\$ 14,877</u>	<u>\$ 14,099</u>	<u>\$ 14,076</u>	<u>\$ 10,981</u>

Certificados bursátiles (cebures)

Al 3T 2017, se tiene emisiones vigentes por un monto de \$8,500 millones de pesos, de los cuales \$4,000 millones de pesos, están emitidos al amparo del programa de Certificados Bursátiles inscrito en el Registro Nacional de Valores por \$12,000 millones de pesos, autorizado por la CNBV el 21 de agosto de 2012 mediante oficio 153/8800/2012 como un incremento al programa original. (El programa original fue autorizado el 14 de julio de 2009 mediante oficio 153/78755/2009); mientras que \$2,000 millones de pesos, emitidos el 3 de septiembre 2015, y \$2,500 millones de pesos, emitidos el 10 de Octubre de 2016 están al amparo del programa vigente de colocación de certificados bursátiles por un monto de \$9,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión, en dólares de los Estados Unidos de América o cualquier otra divisa, con oficio de autorización 153/5040/2015 de fecha 30 de enero de 2015. El 18 de agosto del presente año se realizó la liquidación de \$1,000 millones de pesos por la amortización final correspondiente al 50% de los certificados COMPART 12.

(Continúa)

Las emisiones vigentes al 30 de septiembre de 2017 son:

Una emisión con fecha 06 de septiembre de 2013, autorizada mediante oficio 153/7242/2013 por \$2,000.00 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.60 p.b.; una emisión con fecha 09 de junio de 2014, autorizada en oficio 153/106759/2014 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.40 p.b., una emisión con fecha 03 de septiembre de 2015, autorizada en oficio 153/5659/2015 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.50 p.b.; una emisión con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$500 millones de pesos a un plazo de 3 años y tasa TIIE 28 más 0.47 p.b. y una emisión con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 7 años y tasa Fija de 7.5%.

Nota 12-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

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

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
De exigibilidad inmediata	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Corto Plazo					
Préstamos Banca Múltiple	1,309	1,030	1,349	1,879	200
Préstamos Banca de Desarrollo	149	49	32	2	751
Préstamos Fideicomisos Públicos	25	11	9	18	1,761
Préstamos Otros Organismos	365	502	886	630	2,392
Total corto plazo	<u>1,848</u>	<u>1,592</u>	<u>2,276</u>	<u>2,529</u>	<u>5,104</u>
Largo plazo					
Prestamos Banca Múltiple	-	-	-	100	-
Préstamos Banca de Desarrollo	1,000	1,000	1,000	2,230	1,100
Préstamos Fideicomisos Públicos	2,489	2,989	2,989	4,278	3,483
Préstamos Otros Organismos	913	972	1,075	1,299	931
Total largo plazo	<u>4,402</u>	<u>4,961</u>	<u>5,064</u>	<u>7,907</u>	<u>5,514</u>
Total préstamos interbancarios	<u>\$ 6,250</u>	<u>\$ 6,553</u>	<u>\$ 7,340</u>	<u>\$ 10,436</u>	<u>\$ 10,618</u>

(Continúa)

Nota 13- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 30 de septiembre de 2017 se integra en la sigue hoja:

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
*	1,623,336,415	Capital social	\$ 4,764
	3,674,999	Acciones en tesorería	-
Total	1,627,011,414		\$ 4,764

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

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

Nota 14- Impuestos sobre la renta:

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

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

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

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

(Continúa)

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

	3T 2017	2T 2017	1T 2017	4T 2016	3T 2016
ISR causado	\$ 937	\$ 603	\$ 426	\$ 1,781	\$ 1,432
ISR diferido (neto de estimación)	39	56	(46)	(342)	(253)
Total ISR diferido	\$ 976	\$ 659	\$ 380	\$ 1,439	\$ 1,179

Nota 15- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

3T 2017					
Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	\$ 22,689	\$ 12,150	\$ 13,095	\$ 2,746	\$ 10,349
Guatemala	499	-	380	6	374
Perú	7,996	2,680	1,987	336	1,651
	31,184	14,830	15,462	3,088	12,374
Comisionistas					
México	213	121	364	249	115
	213	121	364	249	115
Operaciones de Tesorería					
México	1,315	829	136	25	111
Guatemala	-	-	4	-	4
Perú	145	4,262	32	35	(3)
	1,460	5,091	172	60	112
Total	\$ 32,857	\$ 20,042	\$ 15,998	\$ 3,397	\$ 12,601

(Continúa)

2T 2017

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

1T 2017

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

(Continúa)

4T 2016

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

3T 2016

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

(Continúa)

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

3T 2017

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	32,857	41,145	8,288	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	20,042	24,307	4,265	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	15,998	16,729	731	No se incluyen los otros productos
Gastos	3,397	14,167	10,770	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	12,601	2,562	(10,039)	

2T 2017

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

(Continúa)

1T 2017

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

4T 2016

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

3T 2016

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

(Continúa)

Nota 16- Analistas: GENTERA

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

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

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

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

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

Deuda:

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



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

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

Datos Generales de la Emisora:

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

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: *

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,626,176,415

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

Al 30 de septiembre 2017 Compartamos Banco, Subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V. y Gentera, S.A.B. de C.V. no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.