

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	36,067,795,663	30,994,380,534
10010000			DISPONIBILIDADES	4,192,576,747	5,029,616,336
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	105,121,892	32,692,043
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	26,031,381	22,680,389
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	79,090,511	10,011,654
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	26,061,642,580	22,229,392,340
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	26,061,642,580	22,229,392,340
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	26,682,919,094	22,712,068,836
	10500100		Créditos comerciales	496,789,658	364,377,252
		10500101	Actividad empresarial o comercial	496,789,658	364,377,252
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	26,141,353,752	22,303,795,541
	10500300		Créditos a la vivienda	44,775,684	43,896,043
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	813,175,736	672,368,270
	10550100		Créditos vencidos comerciales	27,945,140	20,576,461
		10550101	Actividad empresarial o comercial	27,945,140	20,576,461
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	783,250,605	650,423,979
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,979,991	1,367,830
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,434,452,250	-1,155,044,766
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)	919,871,159	471,791,511
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,049,352,879	923,977,928
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	144,300,459	206,456
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	577,093,668	508,817,523
11150000			OTROS ACTIVOS	3,017,836,279	1,797,886,397
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,112,831,135	1,069,135,201
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	905,005,144	728,751,196
20000000			P A S I V O	23,321,128,113	19,684,980,351
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	12,788,884,836	11,429,126,437
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	140,842,886	78,463,967
	20050200		Depósitos a plazo	1,376,712,617	823,419,099
		20050201	Del público en general	825,864,858	823,419,099
		20050202	Mercado de dinero	550,847,759	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	11,271,329,333	10,527,243,371
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	8,439,871,154	6,342,582,256
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	280,025,019
	20100200		De corto plazo	2,847,137,171	2,849,856,707
	20100300		De largo plazo	5,592,733,983	3,212,700,530
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: **2015**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	6,304,317	0
	20350100		Con fines de negociación	6,304,317	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,028,937,538	1,857,983,043
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	7,726,839	227,529,275
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	3,686,736	968,163
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,017,523,963	1,629,485,605
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	57,130,268	55,288,615
30000000			CAPITAL CONTABLE	12,746,667,550	11,309,400,183
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,323,832,415	5,526,372,404
	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	559,737,259	762,277,248
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	7,422,835,135	5,783,027,779
	30100100		Reservas de capital	1,089,969,087	924,622,549
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	3,691,441,423	2,148,709,807
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-115,921	-11,297
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	328,307,602	50,236,497
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	2,286,077,405	2,463,161,748
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	27,155,539	196,308,475
40000000			CUENTAS DE ORDEN	26,253,864,907	23,406,038,397
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	2,532,124,806	3,189,913,899
40150000			Compromisos crediticios	158,406,039	1,034,052,710
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	590,340,472	744,622,520
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	126,433,617	95,665,232
40550000			Otras cuentas de registro	22,846,559,973	18,341,784,036

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	12,076,584,978	10,585,182,854
50100000	Gastos por intereses	646,919,681	616,451,137
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	11,429,665,297	9,968,731,717
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,547,623,077	1,155,112,584
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	9,882,042,220	8,813,619,133
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	844,860,521	631,432,479
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	560,126,757	490,288,805
50450000	Resultado por intermediación	8,925,261	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	116,379,079	3,622,525
50600000	Gastos de administración y promoción	6,876,108,658	5,745,992,262
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	3,415,971,666	3,212,393,070
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	31,715,569	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,384,256,097	3,212,393,070
50850000	Impuestos a la utilidad causados	633,714,264	1,056,067,964
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-459,915,199	329,948,737
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,290,626,634	2,486,273,843
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	2,290,626,634	2,486,273,843
51250000	Participación no controladora	4,549,229	23,112,095
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	2,286,077,405	2,463,161,748

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	2,286,077,405	2,463,161,748
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,825,726,407	1,493,458,978
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	190,008,025	178,045,895
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	82,052,880	35,014,594
	820102060000	Provisiones	491,108,489	554,279,262
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,093,629,463	726,119,227
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-31,715,568	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	643,118	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-1,833,680	-412,995
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	116,804,155	331,855,854
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-3,405,193,173	-2,751,747,693
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-1,420,425,802	-105,710,181
	820103110000	Cambio en captación tradicional	2,541,187,304	2,188,575,534
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	2,604,357,941	361,657,998
	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)	6,304,317	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,396,377,969	-894,374,249
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-955,176,907	-870,155,732
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,487,303	-3,149,803
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-320,809,324	-122,497,800
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-160,397,798	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-478,719,819	-125,647,603
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-1,240,242,654	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-121,470,066	-128,076,770
	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	-422,860,151	24,634,153
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-1,784,572,871	-103,442,617

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	893,334,215	2,857,374,774
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	155,899,978	3,475,374
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,143,342,554	2,168,766,188
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,192,576,747	5,029,616,336

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014
(PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	4,764,095,156	0	762,277,193	0	870,304,041	2,148,709,807	7,220	0	147,722,407	0	3,123,691,384	241,323,874	12,058,131,082
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	156,184,569	-156,184,569	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	3,123,691,384	0	0	0	0	-3,123,691,384	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-1,240,242,654	0	0	0	0	0	0	-1,240,242,654
Otros.	0	0	-202,539,934	0	63,480,477	-184,532,545	-123,141	0	0	0	0	0	-323,715,143
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	-202,539,934	0	219,665,046	1,542,731,616	-123,141	0	0	0	-3,123,691,384	0	-1,563,957,797
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,286,077,405	4,549,229	2,290,626,634
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	180,585,195	0	0	-218,717,564	-38,132,369
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	180,585,195	0	2,286,077,405	-214,168,335	2,252,494,265
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	559,737,259	0	1,089,969,087	3,691,441,423	-115,921	0	328,307,602	0	2,286,077,405	27,155,539	12,746,667,550

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 1 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de Septiembre 2015 contra los obtenidos al 30 de septiembre de 2014 y otra contra los resultados al 30 de junio de 2015.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre 2015.

Aspectos relevantes al 3T15:

- El número de clientes activos totalizó en 3,123,654
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 27,496 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 882 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 747 oficinas
- La plantilla de personal quedó en 20,082 colaboradores
- ATERNA cerró con 4.2 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás cuenta con 1,986 comercios financieros afiliados

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

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

Los ingresos por intereses al 3T15 alcanzaron Ps. 4,501 millones un aumento de 20.9%, comparado con los Ps. 3,724 millones reportados en el 3T14 derivado de un menor impacto de la campaña de lealtad, y el crecimiento de la cartera de crédito; y crecieron un 15.0% comparado con Ps. 3,914 millones del 2T15, un comportamiento en línea con el crecimiento en cartera, y el menor impacto de la campaña de lealtad.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

*GenteraS.A.B. , Compartamos Servicios, Aterna, Yastás, Intermex.

Al 3T15 el 89.3% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 8.9% de la operación en Perú, 1.6% de la operación en Guatemala, y el remanente del 0.2% proviene de otras compañías*.

Es importante mencionar que los gastos generados por la campaña de lealtad de Compartamos Banco ahora se incluyen en el rubro de ingresos por interés. Estos gastos alcanzaron Ps.20 millones, Ps. 265 millones, y Ps. 242 millones en el 3T15, 2T15, y 1T15 respectivamente.

Los Gastos por Intereses al cierre del 3T15, acumularon Ps. 235 millones, un aumento de 16.3% comparado con los Ps. 202 millones del 3T14, y de 8.3% comparado con los Ps. 217 millones del 2T15. Derivado, en ambas comparaciones, por el aumento en pasivos con costo en las subsidiarias de Gentera.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 2 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos quedó al 3T15 en 3.9%, 4.1% al 3T14, y 3.9% al 2T15, estas cifras reflejan una mejora continua en las tasas y condiciones a las que son pactadas las operaciones para financiar a la principal subsidiaria de Gentera.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T15 quedó en 7.2%, al 3T14 en 7.7%, y al 2T15 en 7.5%, estas variaciones se derivan de un menor apalancamiento para soportar el crecimiento de la operación, y la liquidación de pasivos de costo alto.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 3T15 fue de 11.1%, al 3T14 fue de 11.3%, y al 2T15 fue de 11.60%.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 58.0% para el 3T15, superior en 420 pbs comparado con el 53.8% del 3T14, explicado por el crecimiento del 20.9% en ingresos por intereses con respecto al crecimiento en los activos promedio; y superior en 350 pbs comparado con el 54.5% del 2T15, explicado igualmente por el crecimiento de 15.0% en ingresos por interés derivado del crecimiento promedio de la cartera, y un menor impacto de la campaña de lealtad a los ingresos por interés.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 3T15 totalizaron Ps. 537 millones, lo que representa un crecimiento de 14.7% al compararlo con Ps. 468 millones del 3T14, derivado principalmente por el incremento en reservas, y el crecimiento de la cartera de crédito comerciante, individual, y crece y mejora. Comparado con Ps. 536 millones del 2T15 se refleja un ligero aumento del 0.2% una cifra similar debido a la estabilidad en calidad de la cartera y la disminución de los castigos.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos cerró el 3T15 en Ps. 3,729 millones, 22.1% mayor al compararlo con Ps. 3,054 millones del 3T14, comparado con Ps. 3,161 millones del 2T15 se presenta un incremento de 18.0%. Estos incrementos se deben al aumento en ingresos por interés, y a la estabilidad en provisiones. El crecimiento en los ingresos por interés se debe al incremento de la cartera de crédito, el crecimiento en clientes en el 3T15, y a un comportamiento estable de la calidad de la cartera reflejado en provisiones.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 3T15 sumaron Ps. 464 millones, un incremento de 21.7% comparado con Ps. 381 millones del 3T14. Al compararlo con Ps. 568 millones del 4T14 se observa una disminución del 18.3%.

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

Ingresos No Financieros

Las Comisiones y Tarifas Cobradas se derivan principalmente de i) cobro por pagos atrasados, ii) comisiones por la colocación de los seguros otorgados a los clientes, iii) las comisiones de canales en las cuales los clientes pueden realizar el pago, iv) comisiones cobradas por el envío de remesas.

Las comisiones cobradas al 3T15 fueron Ps. 318 millones, lo que refleja un incremento de 41.3% al compararlo con los Ps. 225 millones del 3T14, principalmente por la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 3 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

operación de intermediación de seguros de Compartamos Banco, la consolidación de comisiones cobradas por envío de remesas de Intermex, y comisiones cobradas por atraso de pagos; y un incremento de 10.0% comparado con Ps. 289 millones del 2T15 relacionado igualmente con la operación de intermediación de seguros de Banco Compartamos y las penalidades cobradas por atraso en pagos.

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

Al cierre del 3T15 las comisiones pagadas fueron de Ps. 186 millones lo que representa un crecimiento del 12.7% comparado con los Ps. 165 millones del 3T14, principalmente por comisiones pagadas por el envío de remesas, y comisiones pagadas por cuentas dispersoras de créditos; y una disminución de 6.1% al compararlo con Ps. 198 millones del 2T15 debido a la disminución de tarifas pagadas por cuentas dispersoras, y comisiones por garantías FIRA.

En la siguiente tabla podemos observar las cuentas detalladas de comisiones pagadas y cobradas:

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

El Resultado por Intermediación generó Ps. 2 millones para el 3T15. Este rubro expresa las ganancias por intermediación de divisas hechas por 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 inmuebles, mobiliario y equipo, donativos y estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al 3T15 este rubro resultó en Ps. 83 millones, al 3T14 quedó en Ps. (12) millones, y al 2T15 totalizó en Ps. (21) millones. En el 3T15 las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro obtuvieron un beneficio por la reversión de dichas provisiones.

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 3T15 fueron de Ps. 2,597 millones, 33.6% más que los Ps. 1,944 millones del 3T14, y 17.0% mayor comparado con Ps. 2,219 millones del 2T15. El incremento reflejado comparando año con año, se debe principalmente proyectos estratégicos como SAP, y a gastos de personal.

El índice de Eficiencia al 3T15 quedó en 65.8%, un crecimiento de 310 pbs comparado con el 62.7% del 3T14, debido al incremento en gasto de proyectos estratégicos. Y una mejora de 270 pbs comparado con el 68.5% del 2T15 gracias a un crecimiento mayor en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 4 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

términos absolutos del margen de interés con respecto a los gastos operativos. El índice de eficiencia operativa al 3T15 quedó en 30.3%, un incremento comparado con el 26.6% del 3T14; y un aumento comparado con el 28.3% del 2T15.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 3T15 acumuló Ps. 1,333 millones, un aumento de 15.1% comparado con Ps. 1,158 millones reportados en el 3T14, principalmente por el incremento en ingresos por interés, y comisiones cobradas. Comparado con Ps. 1,010 millones del 2T15 se refleja un crecimiento del 32.0%, una mejora atribuida al buen crecimiento en ingresos por interés, al crecimiento de nuestra cartera, y al menor impacto de la campaña de lealtad en los ingresos por interés.

La tasa efectiva de impuestos del 3T15 resultó en 33.8%, (4.5)% para el 3T14, y 32.7% el 2T15, estas variaciones se deben a los efectos de la reforma fiscal aplicable a partir de 2014. El beneficio obtenido en el 3T14 se debe a la deducibilidad de la pérdida generada por la venta de la cartera castigada de años anteriores.

Los Impuestos Causados al 3T15 fueron de Ps. 417 millones, lo que representa un aumento comparado con Ps.259 millones del 3T14, y un aumento comparado con Ps. (115) millones del 2T15.

Los Impuestos Diferidos al 3T15 totalizaron Ps. 34 millones, Ps. (311) millones, y Ps. 445 millones en el 3T15, 3T14, y 2T15 respectivamente.

El resultado neto para el 3T15 fue de Ps. 882 millones, un decremento de 27.1% comparado con Ps. 1,210 millones del 3T14. Esta disminución se debe al beneficio no recurrente de Ps. 526 millones obtenido por Banco Compartamos en el 3T14. Eliminando el beneficio no recurrente obtenemos un crecimiento del 28.9% comparado con Ps. 684 millones de utilidad recurrente del 3T14. Explicado principalmente por el aumento en ingresos por interés derivado del crecimiento de cartera. Comparado con los Ps. 680 millones del 2T15 se observa aumento del 29.7% en línea con el crecimiento de los ingresos por interés, cartera vigente, menor impacto de la campaña de lealtad, y un mayor ingreso en comisiones, y otros ingresos.

El ROA al 3T15 fue de 10.3%, una disminución comparado con el 16.5% del 3T14 debido de una menor utilidad neta tomando en cuenta los ingresos no recurrentes; y comparado con 8.7% del 2T15 se observa un aumento por el incremento en utilidad neta.

El ROE al 3T15 quedó en 28.8%, una disminución comparado con 45.1% del 3T14 derivado de una menor utilidad neta tomando en cuenta los ingresos no recurrentes ; y un aumento comparado con 22.6% del 2T15 se da un crecimiento debido a una mayor utilidad neta.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 5 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

al 30 de septiembre de 2015 es de 29.1%.

Integración del capital al 30 de septiembre del 2015 el capital de Banco Compartamos estaba como sigue3/:

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

El capital básico está integrado por el capital contable de Ps. 9,664 millones menos Ps.970 millones de intangibles.

Se cuenta con Ps.466 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta Ps. 869 millones que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del "Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria" y de "impuestos diferidos activos".

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

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

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

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

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

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

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 3T15 resultaron en Ps. 4,298 millones, un decremento de 15.1% comparado con los Ps. 5,063 millones del 3T14, y un aumento de 36.0% comparado con Ps. 3,161 millones del 2T15.

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 3T15 totalizó en Ps. 27,496 millones, un crecimiento de 17.6% comparado con los Ps. 23,384 millones del 3T14, y un crecimiento de 7.8% comparado con Ps. 25,507 millones del 2T15, en línea con el crecimiento en el número de clientes, el saldo promedio por cliente, y directamente proporcional al crecimiento de la cartera total de Banco Compartamos.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

La Cartera Vencida al cierre del 3T15 quedó en Ps.813 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.96% reflejando un ligero incremento comparado con una cartera vencida de 2.87% del 3T14, el cual se deriva principalmente por un mix de portafolio con más peso en crédito comerciante de la operación de México, y en la operación de Perú por el crédito comercial y consumo. Comparado con 3.04% de cartera vencida del 2T15 se da una mejora resultado de una mejor calidad de activos en crédito mujer y comerciante de Banco Compartamos, y crédito comercial en Perú, impactando de manera positiva el total de la cartera.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 3T15 quedó en Ps. 464 millones, un incremento de 21.7% comparado con Ps. 381 millones del 3T14. Al compararlo con Ps. 568 millones del 2T15 se observa un decremento del 18.3%.

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 1,434 millones en el 3T15, 24.2% mayor a los Ps. 1,155 millones del 3T14 derivado principalmente por el crecimiento de la cartera de Crédito Comerciante, Individual y Crece y Mejora de Banco Compartamos, productos que tienen un mayor perfil de riesgo. Comparado con Ps. 1.336 millones del 2T15 se muestra un incremento de del 7.3% derivado de un mayor portafolio en Crédito Comerciante.

El índice de cobertura al 3T15 quedó en 176.4%, un aumento comparado con el 171.9% del 3T14 derivado de un crecimiento en reservas relacionado a la mezcla de productos de nuestra cartera de crédito; y un aumento comparado con el 172.4% del 2T15, principalmente por mayores reservas y menores castigos.

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

Pérdidas por riesgo operacional

Gentera SAB estima, metodología no auditada, que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 1.03% del ingreso anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado. Política de distribución de capital

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

Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

- a) Operaciones de Reporto
- b) Compras de Títulos en directo
- c) Deposito en Ventanilla PRLV. (Bancario)
- d) Sociedades de inversión Valores Gubernamentales.

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

- a) Para operaciones en reporto se deberán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 8 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

b) Para el caso de compras de papel en directo, se podrán realizar operaciones a plazo de 1 hasta 28 días.

c) Para el caso de PRLV de ventanilla se deberán realizar en un plazo de 1 hasta 28 días.

3. Montos:

a) Cuando el total de excedente diario de la Tesorería sea mayor a 200 millones de pesos se deberá invertir como máximo el 75% del total del excedente con una sola contraparte.

b) No se podrá invertir o aperturar contratos de inversión con contrapartes o emisiones con Calificaciones menores de BBB-.

c) Se podrán invertir los recursos con contrapartes o emisiones con Calificación superiores a BBB.

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

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

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

c) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos SAB y/o subsidiarias, por el cual se devolverá una cantidad igual a la recibida más intereses, de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

d) Fondos de Inversión exclusivamente en valores gubernamentales de liquidez inmediata: se podrá invertir en fondos clasificados como corto plazo (menor o igual a 1 año) según la Circular Única de Sociedades de Inversión, las cuales tendrán que cumplir entre otros con lo siguiente: a) Inversiones en valores emitidos o garantizados por los Estados Unidos Mexicanos, así como los emitidos por el Banco de México. b) El plazo por vencer de los valores señalados en ningún caso podrá exceder de un año.

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

a) Las contrapartes pueden ser:

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

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

6. Horarios: Las operaciones se podrán concertar dentro del horario de operación del

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 9 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

Liquidez

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 10 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

-
- 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 3T15, 3T14 y 2T15, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales que estén integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representen más del 5% del capital neto de la misma.

Al cierre del 3T15, 3T14 y 2T15, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento

Banco Compartamos

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

El Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

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

Fuente: Banco Compartamos millones de pesos

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

Fuente: Banco Compartamos

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Banco Compartamos:

Al 3T15 la deuda bancaria de cortoplazo disminuyó en comparación con el 3T14 principalmente por i) refinanciación a largo plazo de Ps. 2,000 millones dispuestos de nuestra línea de crédito FIRA, ii) prepago y vencimientos de banca múltiple corto plazo.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo se refleja un incremento al comparar el 3T15 con el 3T14, derivado de i) refinanciación a largo plazo de Ps. 2,000 millones dispuestos de nuestra línea de crédito FIRA, ii) disposición de Ps. 1,000 millones más de nuestra línea FIRA.

En relación a las emisiones de Certificados Bursátiles al 3T15 se tiene un monto vigente por Ps. 11,250 millones, de los cuales Ps. 3,250 millones son a corto plazo,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 12 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

correspondientes al 50% restante de la emisión COMPART10 con vencimiento en octubre 2015, y a la emisión COMPART11 que amortizará 50% del capital en marzo de 2016, y el 50% restante en septiembre 2015. Es importante considerar que en Septiembre 2015 se realizó una emisión por Ps. 2,000 millones de pesos. Comparando el 3T15 con el 2T15 se refleja un incremento en el corto plazo por la amortización del 50% de capital de la emisión COMPART11 que se tiene programada para marzo 2016, y un incremento a largo plazo por la emisión COMPART15 de Ps. 2000 millones.

Fuente: Banco Compartamos

La integración de los intereses devengados que se presentan en la siguiente tabla, reflejan al 3T15 una aumento de 31.2% comparado con el 3T14 y un aumento del 10.8%; comparando el 2T15 esto se debe principalmente a i) el crecimiento de los pasivos tal como se detalla en párrafos anteriores y el efecto de ii) Disposiciones de Ps. 1,000 millones de nuestra línea de crédito FIRA.

** Títulos de crédito emitidos incluye gastos relacionados a la colocación de la deuda y el saldo de Ps. 0.18 millones del premio recibido por la reapertura de la emisión COMPART10 por Ps. 1,500 millones la cual se colocó a un precio de 101.846427 por título.

Fuente: Banco Compartamos.

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria.

Derivado de la adquisición de Pagos INTERMEX S.A. de C.V. y por efecto de consolidación de información financiera y contable, se cuenta con una posición de Forwards para Tipo de Cambio, por lo cual INTERMEX se compromete a vencer determinados montos de dólares norteamericanos en determinadas fechas. Las características del derivado se mencionan en el reporte de instrumentos derivados de Banco Compartamos.

Compartamos Financiera

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

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

ii) Fondos de inversión.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 13 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

dinero.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.1149 MXN):

El rubro de depósitos al 3T15 quedó en Ps. 906 millones, un crecimiento de 4.6% comparado con los Ps. 866 millones del 3T14; y un aumento del 3.9% comparado con Ps. 872 millones del 2T15, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 3T15 quedó en Ps. 2,936 millones, una disminución de 1.9% comparado con los Ps. 2,993 millones del 3T14, esta disminución se deben a la implementación de una estrategia para disminuir el costo de fondeo en nuestra operación peruana, pre-pagando las deudas con intereses más altos; y comparado con Ps. 2,668 millones del 2T15 se observa un aumento de 10.1%, debido a la disposición de nuestras líneas de crédito para la operación, y el crecimiento del portafolio de crédito.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 3T15 quedó en 7.2%, al 3T14 en 7.7% y al 2T15 en 7.5%, esta variación anual se deriva las mejores condiciones en las que se captan los recursos dependiendo de las contrapartes. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 4.6% de los pasivos de Compartamos Financieras están de nominadas en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con una línea de crédito de más de Ps. 728 Millones otorgada por diferentes entidades. Al final del 3T15 Compartamos Financiera ha dispuesto el 61.6% del total de sus líneas de crédito.

Compartamos S.A. Guatemala

Compartamos S.A. Guatemala cuenta con importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Bancos Comerciales.
- ii) Banca de desarrollo.
- iii) Bancos Multilaterales.

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos S.A. Guatemala:

Al cierre del 3T15 tiene vigente una disposición con IFC por un monto de Ps. 45.2 millones a un plazo de 5 años a tasa de 11.29%, y una disposición con Grupo Financiero G&T Continental por un monto de Ps. 45.2 millones a un plazo de 5 años a una tasa del 10.5%. Cifras actualizadas al tipo de cambio correspondiente (1 GTQ = 2.1436 MXN).

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 14 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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) Coadyuden 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: **2015**

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

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

PAGINA 15 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Capitales:

1.Actinver

Juan Enrique Ponce

Neutral

2.Banorte-IXEMarissa GarzaCompra

3.BBVA BancomerPor Confirmar Compra

4.BofA Merrill LynchMario PierryVenta

5.BTG PactualEduardo RosmanCompra

6.Citi Investment Research and AnalysisDaniel AbutCompra

7.Credit SuisseMarcelo TellesCompra

8.Deutsche BankTito LabartaCompra

9.GBMLilian OchoaNeutral

10.Goldman SachsCarlos MacedoNeutral

11.Grupo Financiero MonexLaura Villanueva Compra

12.HSBC Securities (USA) IncCarlos GómezCompra

13.InteraccionesEnrique MendozaCompra

14.IntercamAlejandra MarcosCompra

15.INVEXAna SepúlvedaCompra

16.JP MorganSaul Martinez Neutral

17.Morgan StanleyNikolaj LippmannNeutral

18.Nau SecuritiesIñigo VegaVenta

19.SantanderBoris MolinaCompra

20.UBS Frederic de MarizCompra

21.VectorRafael EscobarCompra

22.BradescoDalton GardimamNeutral

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: **2015**

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

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

PAGINA 16 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

"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. Carlos Labarthe Costas
Director General

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Lic. Homero Hinojosa Hernández
Director Ejecutivo de Finanzas
Director de Control Interno y Cumplimiento

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

TERCER TRIMESTRE DE 2015

Glosario de términos y definiciones

TérminoDefinición

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

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

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

CircularDisposiciones de Carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito
emitidas por la CNBV el 27 de abril de 2009 y sus modificaciones.

CNBV, Comisión.Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Compartamos S.A.Compartamos, Sociedad Anónima, sociedad establecida en Guatemala

Genera y/o CompañíaGenera S.A.B. de C.V. y subsidiarias (antes Compartamos, S.A.B. de
C.V.)

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

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

LEYLey de Instituciones de Crédito.

NIFNormas de Información Financiera.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Red Yastás Red Yastás S.A. de C.V.

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

TIE. 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 2015.

(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.

El día 21 de julio del año 2011 se constituyó Red Yastás S.A. de C.V. (Red Yastás) mediante el libro número ochocientos cincuenta y cinco, instrumento número cincuenta y dos mil cincuenta y uno en México, Distrito Federal. El objeto social de Red Yastás es a) celebrar contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) Prestar servicios como Administrador de Comisionistas a instituciones de crédito con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios para que desarrollen las actividades de que se trate, c)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

recibir, procesar y distribuir todo tipo de fondos o recursos económicos a través de transferencias electrónicas, manuales, telefónicas o directamente en línea por cualquier otro medio de comunicación, entre otras.

El 11 de julio de 2011, se constituyó en México, Compartamos Servicios, S.A. de C.V. (Compartamos Servicios) cuyo objeto social es de dar servicio de asesoría en la planeación, organización y administración de empresas, de supervisión de recursos humanos, de administración de personal, de control y manejo de nóminas y pagos de salarios, así como proporcionar los recursos humanos y personal que requieran para realizar sus operaciones normales o extraordinarias, sea de manera continua o personal, entre otras. Compartamos Servicios inicio operaciones el 1o. de enero del 2012, fecha a partir de la cual, los colaboradores del Banco, se transfirieron a Compartamos Servicios subsidiaria de Genera. Compartamos Servicios, reconocerá como parte de la sustitución patronal, las obligaciones por antigüedad de los empleados transferidos. El 21 de mayo de 2012, se constituyó en México, Controladora AT, S.A.P.I. de C.V. (Controladora AT) cuyo objeto social es la adquisición, venta, enajenación, gravamen, y en general la comercialización en cualquier forma con acciones, partes 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 Libélula, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V. (Aterna) sociedad que tienen como objeto principal el operar como Agente de Seguros y Fianzas en los términos de la Ley General de Instituciones de Sociedades Mutualistas de Seguros, de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas y el Reglamento de Agentes de Seguros y de Fianzas.

El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó la inversión en la empresa denominada Finestrella, S. A. P. I. de C. V. (Finestrella), establecida en México, a través de la suscripción y pago de acciones por \$111, que representan el 33% del capital social, y el otorgamiento de un financiamiento por \$20 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras que permita a Genera adquirir potencialmente hasta el 100% del capital social de Finestrella. La principal actividad de Finestrella es el otorgamiento de créditos mediante una plataforma electrónica.

El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó incursionar en el negocio de pago de remesas internacionales de Estados Unidos de América a México mediante la adquisición del 100% de las empresas denominadas Pagos Intermex, S. A. de C. V. ("Intermex") y Monex Servicios, S. A. de C. V. ("Monex Servicios"). Dicha adquisición concluyó el 15 de abril de 2015 y cuenta con la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores como órgano regulador. Esta transacción representó un monto de \$186 millones de pesos. Pagos Intermex es una empresa Mexicana con las 10 años de experiencia en el pago de remesas familiares y opera con 60 sucursales, concentradas principalmente en los estados de Puebla, Guanajuato, Oaxaca, Guerrero, Jalisco y Michoacán.

El 23 de marzo del 2015 se realizó la adquisición del 15.79% remanente de las acciones de Compartamos Financiera (anteriormente Financiera Crear). Con esta transacción de convierte en tenedora del 100% de las acciones de Compartamos Financiera en Perú.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Compartamos, S.A. 99.99% Servicios de Crédito Quetzales
 Compartamos Financiera, S.A. 100% Servicios Financieros Soles
 Red Yastás S.A. de C.V. 99.99% Comisionista Pesos
 Compartamos Servicios S.A. de C.V. 99.99% Servicios de Personal Pesos
 Controladora AT, S.A.P.I. de C.V. 50.00% Controladora Pesos
 Pagos Intermex, S.A. de C.V. 99.99% Remesadora Pesos
 Monex Servicios, S.A. de C.V. 99.99% Servicios de soporte Pesos

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2015, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" 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 2015.

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

Nota 3 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	3T 2015	2T 2015	1T 2015	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Caja	\$ 151	\$ 131	\$ 44	\$ 42	\$	\$
Bancos del país	915	818	896	1,021		
Bancos del extranjero	458	483	375	437		
Disponibilidades restringidas:	2,669	1,367	1,219	1,643	3,492	
Call Money	308	946	6251,072	2,924		
Depósitos de Regulación Monetaria	2,224	308	308308	256		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Otras Disponibilidades restringidas	137	113	286263	312
-------------------------------------	-----	-----	--------	-----

\$ 4,193\$ 2,799\$ 2,534	\$ 3,143\$ 5,030
--------------------------	------------------

Nota 4- Inversiones en valores:

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

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

La posición en inversiones en valores es la siguiente:

3T 2015	2T 2015	1T 2015	2015
4T 2014	3T 2014	2T 2014	2014

Títulos disponibles para la venta	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda:	-	-	-	-	-
Valores gubernamentales:	-	-	-	-	-
CD BCRP	26242424	23			
\$ 26\$ 24\$ 24	\$ 23	\$ 24\$ 23			

Nota 5 -Deudores por reporto:

Genera realiza operaciones de reporto a 1 día actuando como reportadora. A continuación se muestran los saldos de estas operaciones.

3T 2015	2T 2015	1T 2015	2015
4T 2014	3T 2014	2T 2014	2014

BONDES	79	-	-	-	-
CETES	-	-	384	196	-
BPAG91	-	-	-	-	10
BPA 182	-	200	-	-	-
BANOBRA	-	138	-	-	-
\$ 79\$ 338\$ 384	\$ 196\$ 10				

Nota 6- Cartera de crédito:

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

La cartera otorgada por Compartamos Financiera tiene un plazo promedio de 8 meses.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

A continuación se muestra la cartera de crédito por tipo de préstamo:

	3T 2015	4T 2014						
3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
Cartera de crédito vigente								
Créditos comerciales	\$ 497	\$ 429	\$ 420	\$ 415	\$ 364			
Créditos a intermediarios financieros			-	-	-	-		
-								
Créditos al consumo	26,141	22,255	22,997	22,702	22,304			
Créditos a la vivienda	45	48	51	49	44			
Créditos entidades gubernamentales			-	-	-	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa			-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	26,683	22,712	24,732	23,468	23,166			

	3T 2015	4T 2014						
3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
Cartera de crédito vencida								
Créditos comerciales	28	24	23	23	21			
Créditos a intermediarios financieros			-	-	-	-	-	-
-								
Créditos al consumo	783	750	848	761	650			
Créditos a la vivienda	11	1	1	1				
Créditos entidades gubernamentales			-	-	-	-	-	-
-								
Créditos al IPAB o al Fobaproa			-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	813	775	872	785				

Total de cartera de crédito	27,496	25,507	24,340	23,951	23,384			
(-) Menos								
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,434	1,336	1,368	1,294				
1,155								
Total de cartera de crédito (neto)	\$ 26,062	\$ 24,171	\$ 22,972	\$ 22,657	\$ 22,229			

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

	3T 2015	4T 2014	3T 2015	4T 2014	3T 2015	4T 2014
Reservas Preventivas Necesarias						
Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria		
Reservas Preventivas						
Exceptuada-----						
Calificada						

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Riesgo A	117,003193-94	
Riesgo A	2203-	4-4
Riesgo B	12,264-82-82	
Riesgo B	23,178-144-144	
Riesgo B	3443-20-20	
Riesgo C	11,8391119-120	
Riesgo C	21,082-96197	
Riesgo D	319455160	
Riesgo E	1,16524788	1813
Total	27,496	30140131434
Menos: Reservas Constituidas 1434		

Exceso -

2T 2015 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas

Exceptuada-----

Calificada

Riesgo A	116,052186-87	
Riesgo A	2126-3-3	
Riesgo B	12,061-76-76	
Riesgo B	22,898-132-132	
Riesgo B	3545128-29	
Riesgo C	11,355188-89	
Riesgo C	21,11511071109	
Riesgo D	307358162	
Riesgo E	1,04820	7281749
Total	25,507271,30631,336	
Menos: Reservas Constituidas 1,336		

Exceso -

-

1T 2015 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas

Exceptuada-----

Calificada

Riesgo A	114,965183-84	
Riesgo A	2276-7-7	
Riesgo B	12,214-81-81	
Riesgo B	23,331-151-151	
Riesgo B	3411-21-21	
Riesgo C	11,025166-67	
Riesgo C	2701-67168	
Riesgo D	267351155	
Riesgo E	1,15020	8131834

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Total 24,340251,34031,368
Menos: Reservas Constituidas 1,368

Exceso -

4T 2014 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 114,741178-79
Riesgo A 2157-4-4
Riesgo B 12,081-77-77
Riesgo B 23,750-170-170
Riesgo B 3493-25-25
Riesgo C 11,009165-66
Riesgo C 2375135137
Riesgo D 251348152
Riesgo E 1,09419 7641784
Total 23,951251,26631,294
Menos: Reservas Constituidas 1,294

Exceso -

3T 2014 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 114,720177-78
Riesgo A 2175-4-4
Riesgo B 11,857-69-69
Riesgo B 24,122-185-185
Riesgo B 3560-29-29
Riesgo C 1528133-34
Riesgo C 2204-18119
Riesgo D 260351155
Riesgo E 958 17 6641682
Total 23,384221,13031,155
Menos: Reservas Constituidas 1,155

Exceso -

Nota 7- Cuentas por Cobrar:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Al 30 de septiembre del 2015, y los que corresponden a 2014 este rubro se integra como sigue:

3T 2015	2T 2015	1T 2015	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 136	\$ 127	\$ 120	\$ 120	\$ 120
101\$ 84					
Saldo a favor de impuestos acreditables	117	110	108	19	
38					
Otras cuentas por cobrar	127	147	130	143	132
Adeudos por intermediación	596404	273	446	287	
Menos:					
Estimaciones para cuentas incobrables	(56)	(134)	(125)	(122)	
(69)					
Total de cuentas por cobrar\$	920\$	654 \$	506	\$ 587\$	472

Nota 8 - Mobiliario y Equipo:

Al 30 de septiembre del 2015, y los que corresponden a 2014 este rubro se integra como sigue:

3T 2015	2T 2015	1T 2015	3T 2014	2T 2014	1T 2014
Destinado para uso propio:					
Terrenos\$	2\$	2\$	2\$	2	
Construcciones	18	17	17	16	19
Mobiliario y equipo de oficina	245	222	206	203	
212					
Equipo de transporte	100	104	104	108	108
Equipo de cómputo electrónico	754	754	712	725	716
Otros	200	181	175	164	
1,319	1,280	1,216	1,223	1,221	
Menos :					
Depreciación acumulada	(734)	(720)	(695)	(673)	(654)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto	371	357	464430	375	
Total mobiliario y equipo\$	1,049\$	990 \$	896	\$ 921\$	924

La depreciación registrada en los resultados al 30 de septiembre del 2015 asciende a \$190 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 9- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Al 30 de septiembre del 2015, y los que corresponden a 2014 este rubro se integra como sigue:

3T 2015	2T 2015	2015	1T 2015	3T 2014	2T 2014	2014
Crédito mercantil *\$	883	\$	836	\$	757	\$ 713
Depósitos en Garantía	67		67		68	56 49
Seguros	15	29	7		9	5
Otros Intangibles	1,077	1,120	916		960	884
Gastos de emisión	85		74		73	68 67
Pagos anticipados	934	700	112		108	127
Marcas	41	41	1		-	1
Gastos Pre operativos		-	3		-	-
	3,102	2,870	1,934	1,958	1,846	
Amortización acumulada		(84)	(76)		(61)	(106) (49)
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	\$ 3,018	\$ 2,794	\$ 1,873			
	1,852	\$ 1,797				

*Incluye la adquisición de la nueva línea de negocio como lo estipula el boletín B-7 de las NIF. El crédito mercantil originado por esta operación está en proceso de valuación de acuerdo a lo que establece la NIF mencionada.

Con la finalidad de estar a la vanguardia en tecnología se ha invertido en intangibles, que corresponden a la renta de licencias y adquisición de software, para el desarrollo de un nuevo sistema electrónico para el registro y control de la operación bancaria, dicha inversión se presenta en el concepto de otros intangibles.

La amortización de los intangibles registrada en los resultados al 30 de septiembre del 2015 asciende a \$82 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Derivado de la adquisición de Compartamos Financiera se generó un crédito mercantil por s./153 (millones de soles) el cual no se amortiza, quedando sujeto a pruebas de deterioro.

Nota 10- Captación Tradicional:

Al 30 de septiembre del 2015 y los corresponden a 2014, la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fueron del 3% y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio.

3T 2015	2T 2015	2015	1T 2015	3T 2014	2T 2014	2014
Depósitos de exigibilidad inmediata	141	\$	104	\$	86	\$ 96
79						
Certificados de depósitos	1,377		1,141		891	878 823

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Cebures	11,250	9,250	9,250	9,250	10,500		
Intereses por pagar y premio			21	15	23	23	
27							
\$ 12,789	\$ 10,510\$	10,250\$	10,247\$	11,429			

Certificados bursátiles (cebures)

Al amparo del programa de Certificados Bursátiles autorizados por la CNBV por \$12,000 millones de pesos vigentes por 5 años, el cuál fue autorizado por la CNBV el 21 de agosto de 2012 mediante oficio 153/8800/2012 como un incremento al programa original. (El programa original fue autorizado el 14 de julio de 2009 mediante oficio 153/78755/2009). Al amparo de estos programas se tiene emitidos \$9,250 millones de pesos. Adicional, el 30 de enero de 2015 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio No. 2803-4.18-2015-003, otorgó la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores, conforme la modalidad de programa de colocación, a los certificados bursátiles bancarios. El plazo para efectuar dichas emisiones al amparo del programa es de cinco años contados a partir de su autorización.

Las emisiones vigentes al 30 de septiembre del 2015 son:

La segunda emisión que fue autorizada mediante oficio 153/3982/2010 de fecha 14 de octubre de 2010, por \$1,250 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 130 p.b., la tercera emisión de fecha 26 de septiembre de 2011, autorizada bajo oficio 153/31467/2011 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.85 p.b., la cuarta emisión del 24 de agosto de 2012 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.70 p.b. fue autorizada mediante oficio 153/8800/2012 y la reapertura de la segunda emisión realizada el 21 de diciembre de 2012 autorizada mediante oficio 153/9390/2012 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 2.8 años y tasa TIIE más 0.57 p.b. La quinta emisión con fecha 06 de septiembre de 2013, autorizada mediante oficio 153/7242/2013 por \$2,000.00 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.60 p.b. y la sexta emisión con fecha 09 de junio de 2014, autorizada en oficio 153/106759/2014 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.40 p.b.

Nota 11-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 30 de septiembre del 2015 y los correspondientes a 2014, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

3T 2015	2015	2015	2015	2015	2015	2015
4T 2014	2014					
De exigibilidad inmediata\$	-\$	-\$	220 \$	90\$	280	
Corto Plazo						
Préstamos Banca Múltiple	17	1,100	600	250	250	
Préstamos Banca de Desarrollo	600		1	250	250	
250						
Préstamos Fideicomisos Públicos		15	2,006	300	850	
-						
Préstamos Otros Organismos	2,215	1,788	1,660	1,609		
2,350						
Total corto plazo	2,847	4,895	2,810	2,709	2,850	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Largo plazo						
Prestamos Banca Múltiple	30	-	50	47	43	
Préstamos Banca de Desarrollo	4,394		2,000	1,000	1,000	1,000
Préstamos Fideicomisos Públicos		-	-	-	-	-
Préstamos Otros Organismos	1,169	1,365	1,756	1,990	2,170	
Total largo plazo	5,593	3,365	2,806	3,037	3,213	
 Total préstamos interbancarios\$	 8,440					
\$ 8,260						
5,836	5,836	6,343				

Nota 12- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 30 de septiembre del 2015 se integra como sigue:

SerieAcciones*DescripciónImporte	
1,630,451,238Capital social \$	4,764
8,277,489Acciones en tesorería-	
Total1,638,728,727\$	4,764

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 24 de abril de 2015 se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,240, correspondientes a \$0.76 pesos por acción en circulación, el cual fue pagado el 15 de mayo de 2015 a través del S.D. Indeval, S.A. de C.V. Institución para el Deposito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$ 184, también se resolvió cancelar 9,482,809 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 24 de abril de 2014, se resolvió decretar el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$700.

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 16 de diciembre del 2013, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$919, correspondientes a \$0.56 pesos por acción en circulación, el cual se pagó el 26 de diciembre del 2013 a través del S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores. Como resultado del pago de dividendos el Indeval devolvió a Gentera \$1, derivado del dividendo correspondiente a acciones recompradas.

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 25 de abril de 2013, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$ 791 , correspondientes a \$0.48 por acción, el cuál se pagó el 23 de mayo de 2013, a través del S.D. Indeval S.A. de C.V. Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar un fondo para la adquisición de acciones propias por \$700.

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada del 23 de abril del 2012, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$499, correspondiente a \$0.30 por acción, el cual se pagó el 23 de mayo de 2012 a través de S.D. Indeval S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar un fondo para

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

la adquisición de acciones propias por \$700. Al 30 de septiembre del 2012 se han utilizado \$196 provenientes de dicho fondo.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) si provienen de utilidades generadas hasta 2013. El impuesto causado será a cargo de Compartamos y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o, en su caso, contra el Impuesto Empresarial a la Tasa Única (IETU) del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, el 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual al capital social pagado.

Como resultado del canje de acciones se traspasó \$135 de la prima en suscripción de acciones a capital social.

El 31 de agosto de 2012, el Comité Técnico del fideicomiso instruyó la extinción del mismo, con lo cual 46,008 acciones remanentes de la Compañía fueron traspasadas a Acciones en Tesorería.

Durante la vigencia del fideicomiso, 268,084 acciones de la Compañía equivalente a 67,021 acciones del Banco fueron enajenadas, como resultado Compartamos es tenedora del 99.98% del capital social del Banco.

El Banco resolvió cancelar la inscripción de las acciones del Banco en el Registro Nacional de Valores, así como su desliste de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. En virtud de lo anterior, y en términos del artículo 108 de la Ley del Mercado de Valores, a partir de la cancelación de la inscripción de las acciones del Banco en el Registro Nacional de Valores, y de su desliste de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., se afectaron en fideicomiso, por un periodo mínimo de seis meses, 314,092 acciones de la Compañía equivalentes a 78,523 acciones del Banco que no fueron enajenadas con motivo de la Oferta de Intercambio.

El 6 de septiembre de 2011, Gentera S.A.B. de C. V. inició la oferta pública de adquisición y de suscripción recíproca de acciones para adquirir hasta 2.84% de las acciones del Banco que se encontraban colocadas entre el gran público inversionista y eran distintas a aquellas propiedad de la Compañía. El día 4 de octubre de 2011, finalizó dicho proceso habiéndose enajenado con motivo de la Oferta de Intercambio 11,749,290 acciones que representan el 2.83% del capital social suscrito y pagado de Banco, a cambio de la suscripción de 46,997,160 acciones que representan el 2.83% del capital social suscrito y pagado de la Compañía.

Nota 13- Impuestos sobre la renta:

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación el decreto que reformó, adicionó y abrogó diversas disposiciones fiscales y que entró en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del IETU y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley de ISR.

Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2013 y 2012 fue del 30%, para 2014 sería del 29% y del 2015 en adelante del 28%. La nueva ley establece una tasa de ISR del 30% para 2014.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

	3T 2015	2T 2015	1T 2015	4T 2014	3T 2014	2T 2014	1T 2014	4T 2013	3T 2013
ISR causado\$	634\$	217\$	332\$	1,862\$	1,056				
ISR diferido (neto de estimación)		459	425	(20)	(881)	(329)			
Total ISR diferido\$	1,093\$	642 \$	312\$	981\$	727				

Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

3T 2015

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	22,620	17,922	11,001	11,967	9,034
Guatemala		351-166	-166		
Perú	5,215	3,842	1,145	1,759	70
28,186	21,764	12,312	12,142	10,170	
Comisionistas *					
México	--256	214	442		
--					
256	214	442			
Operaciones de Tesorería					
México	2,611	-58	23	35	
Guatemala	-94	68	(2)		
Perú	52	-124	(23)		
2,663	394	65	510		
Total	30,849	21,858	12,633	2,411	10,222

*Incluye las operaciones del segmento de administrador de comisiones y el segmento de remesas.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

2T 2015

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México	20,486	15,122	6,881	1,272	5,609	
Guatemala	275-96-96					
Perú	4,746	3,540	747	143	604	
	25,507	18,662	7,724	1,415	6,309	
Comisionistas						
México	269	148	191	177	14	
	269	148	191	177	14	
Operaciones de Tesorería						
México	1,592-391	326				
Guatemala	-8655-					
Perú	48-	-7	(7)			
	1,640	86	44	25	19	
Total	27,416	18,896	7,959	1,617	6,342	

1T 2015

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México	19,358	11,843	3,225	33,222	
Guatemala	238	-44	-44		
Perú	4,528	3,231	371	762	95
	24,124	15,074	3,640	79	3,561
	15,074	3,640	79		
	3,640	79			
	79				
	3,561				
Comisionistas					
México	--119	7148			
	119	7148			
Operaciones de Tesorería					
México	1,317-17	215			
Guatemala	-10033-				
Perú	26-	-		--	
	1,343	100	205	15	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Total 25,46715,1743,779 1553,624

4T 2014

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México 18,96111,68013,1752,22710,948

Guatemala 221-1632161

Perú 4,7684,2741,363 296 1,067

23,95015,95414,701 2,52512,176

Comisionistas

México --339289 50

--33928950

Operaciones de Tesorería

México 1,386-734 69

Guatemala --752

Perú 257- 1037

1,643- 901278

Total 25,59315,95415,1302,826 12,304

3T 2014

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México 18,860137919,682 1,5768,106

Guatemala 200-1211 120

Perú 3,9613,8171,001 220781

23,02117,60810,804 1,7979,007

Comisionistas

México --233215 18

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

--23321518
 Operaciones de Tesorería
 México 3,290-18315
 Guatemala --523
 Perú 234- 853
 3,524- 31 1021
 Total 26,54517,60811,0682,022 9,046

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

3T 2015

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos \$ 30,849\$ 36,071\$ 5,222	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos 21,85823,3211,463	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos 12,63313,023390	No se incluyen los otros productos
Gastos 2,41110,732(8,321)	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida) \$ 10,222\$ 2,291 \$ (7,931)	

2T 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 27,416				
\$	32,471	\$ 5,055		No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos	
Pasivos	18,896	20,717	1,821	No se incluyen las cuentas por pagar	
Ingresos	7,959	8,176	217	No se incluyen los otros productos	
Gastos	1,617	6,767	5,150	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos	
Utilidad o (Pérdida)	\$ 6,342	\$ 1,409	\$ (4,933)		

1T 2015

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 25,467	\$ 30,364	\$ 4,897		
				No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos	
Pasivos	15,174	18,024	2,850	No se incluyen las cuentas por pagar	
Ingresos	3,779	3,990	211	No se incluyen los otros productos	
Gastos	155	3,261	3,106	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos	
Utilidad o (Pérdida)	\$ 3,624	\$ 729	\$ (2,895)		

4T 2014

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 25,593	\$ 30,543	\$ 4,950		
				No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos	
Pasivos	15,954	18,485	2,531	No se incluyen las cuentas por pagar	
Ingresos	15,130	15,906	776	No se incluyen los otros productos	
Gastos	2,826	12,745	9,919	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos	
Utilidad o (Pérdida)	\$ 12,304	\$ 3,161	\$ (9,143)		

3T 2014

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 26,545	\$ 31,495	\$ 4,950		
				No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos	
Pasivos	17,608	20,186	2,578	No se incluyen las cuentas por pagar	
Ingresos	11,068	11,622	554	No se incluyen los otros productos	
Gastos	2,022	9,136	7,114	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos	
Utilidad o (Pérdida)	\$ 9,046	\$ 2,486	\$ (6,560)		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Nota 15- Saldos y transacciones con partes relacionadas:

El desglose de las operaciones con partes relacionadas externas al Grupo es el siguiente:

3° Trimestre 2015

Por concepto de cuotas se le pagó a Microfinance Network durante el 3T la cantidad de \$0.053 millones de pesos

Por concepto de prestación de servicios se le pagó a Accion International durante el 3T la cantidad de \$0.0344 millones de pesos.

Por concepto de cuotas se le pagó a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C., durante el 3T la cantidad de \$0.0150 millones de pesos.

Por concepto de comisiones se le pagó a Servicios Caseteros S.A.P.I. de C. V., durante el 3T la cantidad de \$0.0128 millones de pesos.

Por concepto de Intereses generados a Finestrella S. A. P. I. de C. V. durante 3T 2015, la cantidad de \$1.16 millones de pesos.

Por concepto de donativos se le pagó a Un Kilo de Ayuda, A.C., durante el 3T la cantidad de \$0.075 millones de pesos.

2° Trimestre 2015

Por concepto de cuotas se le pagó a Microfinance Network durante el 2T 2015 la cantidad de \$0.053 millones pesos

Por concepto de prestación de servicios se le pagó a Accion International durante el 2T 2015 la cantidad de \$0.0344 millones de pesos.

Por concepto de cuotas se le pagó a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C. durante 2T 2015, la cantidad de \$0.010 millones de pesos.

Por concepto de comisiones se le pagó a Servicios Caseteros S.A.P.I. de C. V. durante 2T 2015, la cantidad de \$0.0289 millones de pesos.

1° Trimestre 2015

Por concepto de cuotas se le pagó a Microfinance Network durante el 1T 2015 la cantidad de \$0.053 millones de pesos.

Por concepto de cuotas se le pagó a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C. durante 1T 2015, la cantidad de \$0.050 millones de pesos.

Por concepto de comisiones se le pago a Servicios Caseteros S. A. P. I. de C. V. durante 1T 2015, la cantidad de \$0.0002 millones de pesos.

Por concepto de Intereses generados a Servicios Caseteros S. A. P. I. de C. V. durante 1T 2015, la cantidad de \$0.26 millones de pesos.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

Por concepto de Intereses generados a Finestrella S. A. P. I. de C. V. durante 1T 2015, la cantidad de \$0.56 millones de pesos.

4° Trimestre 2014

Por concepto de gastos por asistencia a funcionarios se le pago a Microfinance Network la cantidad de \$1.01 millones de pesos.

Por concepto de cuotas de asistencia se le pago a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C., la cantidad de \$0.21 millones de pesos.

Por concepto de honorarios se le pago a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., la cantidad de \$1.07 millones de pesos.

Por concepto de comisiones se le pago a Servicios Caseteros S. A. P. I. de C. V., la cantidad de \$1.71 millones de pesos.

3° Trimestre 2014

Por concepto de gastos por asistencia a funcionarios se le pago a Microfinance Network la cantidad de \$0.537 millones de pesos.

Por concepto de cuotas de asistencia se le pago a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa S. C., la cantidad de \$0.15 millones de pesos.

Por concepto de honorarios se le pago a Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S. C., la cantidad de \$0.93 millones de pesos.

Por concepto de comisiones se le pago a Servicios Caseteros S. A. P. I. de C. V., la cantidad de \$0.0002 millones de pesos.

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:

Cobertura	Analista	Recomendación
1	Actinver Juan Enrique Ponce Luiña	Neutral
2	Banorte IXE Marissa Garza	Compra
3	BBVA Bancomer Por Confirmar	Compra
4	BofA Merrill Lynch Mario Pierry	Venta
5	Bradesco Dalton Gardimam	Neutral
6	BTG Pactual Eduardo Rosman	Compra
7	Citi Investment Research Daniel Abut	Compra
8	Credit Suisse Marcelo Telles	Compra
9	Deutsche Bank Tito Labarta	Compra
10	GBM Lilian Ochoa	Neutral
11	Goldman Sachs Carlos Macedo	Neutral
12	HSBC Securities Carlos Gómez	Compra

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 21

CONSOLIDADO

Impresión Final

13InteraccionesEnrique MendozaCompra
14IntercamAlejandra MarcosCompra
15INVEXAna SepulvedaNeutral
16JP Morgan Saúl MartínezNeutral
17Grupo Financiero MonexLaura VillanuevaCompra
18Morgan Stanley Nikolaj Lippmann Neutral
19Nau SecuritiesIñigo VegaVenta
20Santander Boris Molina Compra
21UBS Frederic De MarizCompra
22Vector Rafael Escobar Compra

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: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 6

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: 1,628,895,722

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

De manera enunciativa más no limitativa, se autoriza contratar derivados para cubrir los siguientes factores de riesgo:

- a) Tasas de interés
- b) tipos de cambio
- c) sobretasas
- d) precio de instrumentos financieros

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

a. Políticas de uso de los instrumentos financieros derivados

Los riesgos asociados al uso de instrumentos financieros derivados son de dos tipos: los que se originan a partir del cambio de precio del activo subyacente, y los relacionados con la administración operativa de los contratos generados (riesgos operativos y legales).

El fin último de los instrumentos financieros derivados que contrate alguna de las empresas de Gentera debe ser con fines de cubrir una posición primaria y/o estabilizar ingresos o gastos en moneda extranjera.

Los derivados podrán ser clasificados como derivados de cobertura o de negociación.

Las operaciones con derivados que realice Compartamos Banco deberán ser única y exclusivamente con fines de cobertura, con el propósito de reducir la exposición a los factores de riesgo. Por la naturaleza de su negocio, no se deben realizar operaciones de intermediación o fungir como emisor de productos derivados.

Para que se reconozca el propósito único de cobertura de un instrumento financiero derivado, se debe cumplir con lo establecido al efecto en los criterios contables aplicables emitidos por la CNBV, debiéndose demostrar, entre otros, que existe una relación inversa significativa entre los cambios en el valor razonable del instrumento financiero de cobertura y el valor del activo o pasivo a cubrir. Esta relación debe ser sustentada por evidencia estadística suficiente, dando seguimiento a la efectividad de la cobertura.

El resto de las empresas de Gentera podrán realizar derivados de negociación siempre que cumplan con la regulación aplicable y cuenten con una estrategia de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

gestión de riesgos sólida que justifique su uso.

Al 30 de septiembre Gentera no cuenta con derivados de cobertura, tiene contratados 5 forwards de negociación en INTERMEX, mismos que buscan dar certeza al valor de sus ingresos convertidos en pesos, bajo las condiciones de libre flotación del tipo de cambio, al menos hasta cierto nivel dado que su fuente principal de ingresos es el pago de comisiones en dólares.

La Dirección Ejecutiva de Finanzas en conjunto con la Dirección General de la empresa son los responsables de gestionar los riesgos relacionados a las fluctuaciones en los factores de riesgo y así reducir la volatilidad en sus resultados y flujos de efectivo ligados a ellos.

Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados deberán estar aprobadas por la Dirección General de la empresa y la Dirección Ejecutiva de Finanzas. Deberán estar amparadas por un contrato, que estén debidamente documentadas, confirmadas y registradas.

La Dirección Ejecutiva de Finanzas es la única facultada para concertar operaciones con instrumentos financieros derivados.

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

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

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

Así mismo, para la administración del riesgo en operaciones con instrumentos financieros derivados, se debe analizar, evaluar y dar seguimiento a todas las posiciones de Compartamos Banco sujetas a riesgo de mercado (activas, pasivas o causantes de pasivo contingente), aplicando para tal efecto las metodologías aprobadas y documentadas en el MPRI-01 Manual para la Administración Integral de Riesgos.

La Dirección de Planeación y Análisis Financiero de Gentera es la responsable de la ejecución de las operaciones asociadas y de resguardar el expediente de cada una de ellas

La Dirección de Administración de Gentera es la responsable de la liquidación de las transacciones.

La Dirección de Administración Integral de Riesgos de Gentera es la responsable de valorar y monitorear las posiciones, en dado caso, dar seguimiento a la cobertura e informar el estado del cumplimiento de las presentes políticas al Comité de riesgos de Gentera.

La valuación de todos los instrumentos financieros derivados se realiza con la información proporcionada por el proveedor de precios y mediante las metodologías autorizadas por el Comité de Riesgos, mismas que son proporcionadas por la Unidad de Administración de Riesgos de GENTERA y ejecutadas por las áreas correspondientes.

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

b.Descripción de las políticas y técnicas de valuación

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

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

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

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

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

c.Información de riesgos por el uso de derivados

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

Toda contratación de instrumentos financieros derivados debe contar con objetivos, metas y una estrategia de gestión de riesgos que incluya al menos:

- a) Principales riesgos (factor de riesgo) que la empresa tiene identificados en su operación y busca mitigar
- b) Tipo de instrumento y activo subyacente
- c) Beneficios esperados
- d) Finalidad (cobertura o negociación)
- e) La posición primaria (ej: deuda en m. e., deuda a tasa flotante, créditos en m. e., etc.) y/o cuenta contable a cubrir
- f) Tiempo que se estima que serán necesario mantener la operación
- g) Cotizaciones de al menos 3 distintas contrapartes

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

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

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

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

En caso de identificar eventos que pudieran afectar la liquidez y solvencia de Gentera, es función de la Dirección Ejecutiva de Finanzas en conjunto con la Dirección de Administración Integral de Riesgos de Gentera establecer una estrategia para minimizar las posibles pérdidas que se pudieran presentar. En caso que dicha estrategia implique contratación de nuevos instrumentos derivados, a su vez debe estar aprobada por la Dirección General de la empresa y la Dirección Ejecutiva de Finanzas o por el Comité de Riesgos de Gentera.

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

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

Contrato Forward.

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

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre del 2015 no ha habido incumplimientos a los contratos de instrumentos financieros derivados contratados. Durante el trimestre reportado vencieron 2 operaciones con instrumento financieros derivados. Durante el 3T se tuvieron 8 llamadas de margen por un total de 21.8 millones de pesos y se liberaron 13.8 millones de pesos.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

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

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

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

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

b. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

tipo de cambio que genere la apreciación del peso frente al dólar americano de los flujos provenientes del cobro de comisiones.

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

El método utilizado es el llamado simulación histórica.

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

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

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

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

EscenarioSupuesto

ProbableIncremento de volatilidad en: 25%

Posible Incremento de volatilidad en: 50%

Remoto o de estrésIncremento de volatilidad en: 100%

Obteniéndose los siguientes resultados:
