

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2019

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

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	52,784,318,066	48,555,622,090
10010000			DISPONIBILIDADES	7,173,258,485	7,874,646,298
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	1,153,322,176	645,800,152
	10100100		Títulos para negociar	502,183,502	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	651,138,674	645,800,152
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	34,447,292,050	30,240,124,915
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	34,447,292,050	30,240,124,915
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	35,722,150,250	31,321,135,200
	10500100		Créditos comerciales	1,471,535,128	1,304,064,063
		10500101	Actividad empresarial o comercial	1,471,535,128	1,304,064,063
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	34,247,669,011	30,010,326,448
	10500300		Créditos a la vivienda	2,946,111	6,744,689
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,108,058,022	937,090,830
	10550100		Créditos vencidos comerciales	52,245,984	41,304,803
		10550101	Actividad empresarial o comercial	52,245,984	41,304,803
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	1,054,681,268	894,115,197
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,130,770	1,670,830
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-2,382,916,222	-2,018,101,115
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)	2,294,443,771	2,007,275,483
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	124,000	124,000
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,042,188,097	1,203,568,849
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	2,322,908,972	2,193,683,425
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,373,424,205	1,159,120,252
11150000			OTROS ACTIVOS	2,977,356,310	3,231,278,716
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	2,003,803,662	2,265,353,426
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	973,552,648	965,925,290
20000000			P A S I V O	33,728,012,213	31,542,225,245
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	19,841,505,364	16,169,375,495
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,617,817,293	1,267,609,585
	20050200		Depósitos a plazo	8,872,174,371	6,914,204,281
		20050201	Del público en general	8,235,401,686	6,498,697,282
		20050202	Mercado de dinero	636,772,685	415,506,999
	20050300		Títulos de crédito emitidos	9,351,513,700	7,987,561,629
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	9,536,263,745	11,861,907,432
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	5,444,774,951	2,146,967,053
	20100300		De largo plazo	4,091,488,794	9,714,940,379
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,345,203,876	3,507,087,231
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	339,612,757	4,880,590
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	29,737,903	25,126,225
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,975,853,216	3,477,080,416
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	5,039,228	3,855,087
30000000			CAPITAL CONTABLE	19,056,305,853	17,013,396,845
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,321,632,127	5,321,632,127
	30050100		Capital social	4,764,095,156	4,764,095,156
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	557,536,971	557,536,971
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	13,734,673,726	11,691,764,718
	30100100		Reservas de capital	1,917,179,198	2,091,355,434
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	9,597,956,773	7,301,550,712
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-4,825,313	-35,481,931
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	642,429,308	762,307,778
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,542,531,252	1,534,918,709
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	39,402,508	37,114,016
40000000			CUENTAS DE ORDEN	16,925,605,001	12,713,993,736
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	2,639,175,626	3,416,006,713
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	0
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	0	0
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	200,831,949	184,398,395
40550000			Otras cuentas de registro	14,085,597,426	9,113,588,628

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2019**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	11,037,594,714	10,129,100,616
50100000	Gastos por intereses	1,053,860,552	760,314,762
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	9,983,734,162	9,368,785,854
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,409,900,555	1,317,083,836
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	8,573,833,607	8,051,702,018
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	723,099,928	646,385,634
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	234,452,640	196,678,953
50450000	Resultado por intermediación	-6,606,911	3,869,216
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-40,134,407	208,360,864
50600000	Gastos de administración y promoción	6,818,628,666	6,598,352,973
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	2,197,110,911	2,115,285,806
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-84,816,850	6,736,397
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,281,927,761	2,108,549,409
50850000	Impuestos a la utilidad causados	781,493,308	501,658,208
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	57,562,616	-60,255,728
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,557,997,069	1,546,635,473
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	1,557,997,069	1,546,635,473
51250000	Participación no controladora	15,465,817	11,716,764
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,542,531,252	1,534,918,709

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,542,531,252	1,534,918,709
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,773,396,865	1,531,043,524
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	220,277,150	192,284,591
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	97,350,659	135,301,432
	820102060000	Provisiones	816,655,214	634,807,168
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	723,930,692	561,913,936
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-84,816,850	6,736,397
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-152,587,367	-360,741,799
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-945,013,926	-426,974,358
	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)	-710,532,640	-327,334,817
	820103110000	Cambio en captación tradicional	1,889,274,672	-60,126,338
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-2,535,731,443	4,154,624,321
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-717,970,309	-763,035,640
	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	-604,290,560	-340,006,957
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-3,776,851,573	1,876,404,412
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,624,066	1,243,764
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-101,581,897	-95,140,058
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-2,100,883,973
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-2,805,043	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	54,192,591	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-55,743,401	-70,651,615
	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	-103,313,684	-2,265,431,882
		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	0	-542,025,449
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-41,279,870	-191,587,029
	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	-10,664,149	-47,888,983
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-51,944,019	-781,501,461

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

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	-616,181,159	1,895,433,302
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-5,454,670	-6,500,613
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	7,794,894,314	5,985,713,609
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7,173,258,485	7,874,646,298

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
 CRÉDITO**
 AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018
(PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	4,764,095,156	0	557,536,971	0	1,947,503,531	7,236,429,526	-53,013,791	0	642,492,127	0	2,965,482,784	50,066,658	18,110,592,962
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	10,955,537	-10,955,537	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	2,965,482,784	0	0	0	0	-2,965,482,784	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-593,000,000	0	0	0	0	0	-26,071,200	-619,071,200
Otros.	0	0	0	0	-41,279,870	0	0	0	0	0	0	0	-41,279,870
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	-30,324,333	2,361,527,247	0	0	0	0	-2,965,482,784	-26,071,200	-660,351,070
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,542,531,252	15,465,817	1,557,997,069
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	48,188,478	0	0	0	0	0	48,188,478
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	-62,819	0	0	-58,767	-121,586
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	48,188,478	0	-62,819	0	1,542,531,252	15,407,050	1,606,063,961
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	557,536,971	0	1,917,179,198	9,597,956,773	-4,825,313	0	642,429,308	0	1,542,531,252	39,402,508	19,056,305,853

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

GENERA, 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 Genera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de junio de 2019 contra los obtenidos al 30 de junio de 2018 y otra contra los resultados al 31 de marzo de 2019.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de junio de 2019.

Aspectos relevantes al 2T19:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,315,483.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 36,830 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 720 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 738 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 201 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 22,210 colaboradores.
- Aterna cerró con 6.86 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.53 millones de transacciones financieras.
- Intermex procesó más de Ps. 7,250 millones, a través de la red de más de 2,900 corresponsales.

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

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

Los ingresos por intereses al 1T19 alcanzaron Ps. 5,563 millones, un aumento de 8.8% comparado con los Ps. 5,113 millones reportados en el 2T18, explicado principalmente por un incremento en la cartera consolidada de crédito.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

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

Al 2T19, considerando cifras consolidadas, el 77.9% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 19.4% de la operación en Perú, 2.6% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 2T19, acumularon Ps. 529 millones, un incremento de 37.4% comparado con los Ps.385 millones del 2T18; explicado por: i) el incremento de los pasivos por liquidez adicional en Compartamos Banco, con el fin mitigar cualquier cambio abrupto en los mercados, ii) el incremento de 75 puntos base en la tasa interés

de referencia alcanzada en México el año pasado y iii) por el aumento de los pasivos en la subsidiaria en Perú para fondar el sólido crecimiento de la cartera de dicho país; y un incremento de 0.8% comparado con los Ps. 525 millones del 1T19, de igual forma debido al aumento en los pasivos en la subsidiaria en Perú para fondar el sólido crecimiento de la cartera de dicho país.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 7.8% al 2T19, en 7.3 % al 2T18, y 7.8% al 1T19. Además de la liquidez adicional anteriormente comentada, el costo de financiamiento para el 2T19 considera el aumento de 75 pbs en la tasa de referencia en su comparación anual.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T19 quedó en 5.7 %, al 2T18 en 5.6%, y al 1T19 en 5.7%, estas ligeras variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse mantenido la tasa de referencia de 2.75% entre el 2T18 y el 2T19.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 1T19 fue de 0.0%, derivado de que se financia con capital propio desde el 3T17.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 45.8% para el 2T19, inferior en 4.4 pp comparado con el 50.2% del 2T18, debido 1) como se mencionó anteriormente, a que durante los últimos días de noviembre de 2018, como parte de un enfoque prudente, Banco Compartamos decidió tomar liquidez adicional, misma que se mantuvo durante el primer y segundo trimestre de 2019; 2) la menor contribución de Banco Compartamos en la cartera consolidada, que representa el 63.7% al cierre del 2T19 en comparación con el 66.3% en el 2T18. Esta dinámica, entre otras, tuvo las siguientes consecuencias: 1) se registró un menor ingreso por intereses en el período debido a la nueva participación que cada subsidiaria tiene en la cartera consolidada; y, 2) la liquidez adicional condujo a un aumento en los activos productivos, lo que, por consiguiente, afectó el NIM. El indicador NIM es mayor en 0.5 pp comparado con el 45.3% del 1T19, explicado por un incremento en los ingresos por intereses derivado de una mayor cartera durante el 2T19 y por una liquidez adicional menor a la presentada en 1T19.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 2T19 totalizaron Ps. 768 millones, lo que representa un incremento de 16.5% al compararlo con Ps. 659 millones del 2T18, y de 19.6% comparado con los Ps. 642 millones del 1T19, derivado principalmente, de un portafolio mayor en 14.2% y a un incremento en los desembolsos de clientes nuevos.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 2T19 en Ps. 4,266 millones, 4.8% mayor al compararlo con Ps. 4,069 millones del 2T18. El incremento se debe a mayores ingresos por intereses derivado del crecimiento del portafolio. Comparado con Ps. 4,308 millones del 1T19 se presenta un decremento del 1.0%, explicado principalmente por mayores estimaciones preventivas durante el trimestre.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 38.8% para el 2T19, menor en 4.4 pp, comparado con el 43.2% del 2T18, explicado por un crecimiento de los activos productivos; y menor en 0.7 pp comparado con el 39.5% del 1T19, explicado por una aumento en las estimaciones preventivas. Cabe destacar que la subsidiaria de GENTERA, Banco Compartamos, incrementó su posición de efectivo durante el mes de noviembre de 2018, con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad. Esta liquidez adicional impactó en el MIN antes y después de las provisiones, ya que el tamaño de los activos productivos promedio aumentaron sustancialmente de noviembre 2018 a junio 2019. Durante el mes de junio de 2019, Banco Compartamos prepagó Ps. 1,000 millones y utilizó aproximadamente Ps. 500 millones para gastos de operación, crecimiento de cartera y otros fines corporativos; lo anterior de los Ps. 3,000 millones de liquidez adicional tomada el mes de noviembre de 2018.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 2T19 sumaron Ps. 691 millones, un decremento

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 3 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

de 27.5% comparado con Ps. 592 millones del 2T18, dicho aumento es explicado por un número menor de castigos, en todos los productos de crédito y principalmente en Crédito Comerciante de Banco Compartamos, derivado de un mejor proceso en originación y seguimiento del crédito. Al compararlo con Ps. 591 millones del 1T19, se observa un incremento de 16.9%, derivado de mayores castigos en México.

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

Ingresos No Financieros

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

Las comisiones cobradas al 2T19 fueron Ps. 375 millones, lo que refleja un incremento de 13.0% al compararlo con los Ps. 332 millones del 2T18, debido principalmente al aumento de las comisiones cobradas por Banco Compartamos y Compartamos Financiera; en la comparación trimestral se refleja un aumento de 7.8% con los Ps. 348 millones, principalmente por un alza en las comisiones generadas por Banco Compartamos, Intermex y Compartamos Guatemala.

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

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

Al cierre del 2T19 las comisiones pagadas fueron de Ps. 121 millones, lo que representa un incremento de 16.3% comparado con los Ps. 104 millones del 2T18, y un aumento de 7.1% con los Ps. 113 millones del 1T19, debido principalmente al aumento de las comisiones pagadas por Banco Compartamos dada la flexibilidad que se le está dando a los clientes para que usen canales alternativos. Sin embargo, una importante cantidad de desembolsos y recuperaciones continuaron desarrollándose en los canales de Gentera, representando al cierre del 2T19 el 67.6% y 30.7%, respectivamente, comparado con el 68.7% y 31.1% del trimestre previo.

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida por Ps. 1 millón durante el 2T19 esto es una disminución de Ps.10 millones comparado con el resultado del 2T18; y un movimiento de Ps. 5 millones comparado con el resultado de 1T19, que mostró una pérdida de Ps. (6). Este rubro expresa las pérdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos para el cumplimiento de sus obligaciones.

En Otros Ingresos (Egresos) de la Operación se registran entre otras: operaciones intercompañías, movimientos de recuperación de cartera, utilidad o pérdida por venta de mobiliario y equipo, donativos, estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro y/o

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 4 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

ingresos/egresos no recurrentes. Algunas de estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al 2T19 implicó una pérdida por Ps. 15 millones, al 2T18 resultó en un ingreso de Ps. 189 millones, y al 1T19 totalizó en Ps. 25 millones de pérdida. Es importante puntualizar, que durante el 2T18, esta partida reflejó en Banco Compartamos un ingreso no recurrente de Ps. 165 millones provenientes de una provisión vinculada a disputas legales, que se canceló en abril de 2018.

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

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 2T19 fueron de Ps. 3,500 millones, 2.1% más que los Ps. 3,429 millones del 2T18 debido a un control de costos más estricto en las diferentes subsidiarias, tales como Banco Compartamos en México y Compartamos S.A. en Guatemala.; y 5.5% mayor comparado con Ps. 3,319 millones del 1T19 debido al aplazamiento de algunos gastos durante el 1T19 y al inicio de campañas comerciales durante el mes de abril.

El Índice de Eficiencia al 2T19 quedó en 77.7%, un deterioro de 1.4 pp comparado con el 76.3% del 2T18 y de 4.1 pp comparado con el 73.6% del 1T19, principalmente por mayores gastos de administración y promoción.

El índice de eficiencia operativa al 2T19 quedó en 26.6%, una mejoría comparado con el 30.2% del 2T18 y un ligero deterioro con el 25.5% del 1T19.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 2T19 acumuló Ps. 1,052 millones, un ligero decremento de 1.1% comparado con los Ps. 1,064 millones reportados en el 2T18, aun considerando el efecto no recurrente de la cancelación de la provisión para disputas legales registrado en 2T18. Comparado con Ps. 1,230 millones del 1T19, se muestra un decremento del 14.5%, principalmente por el aumento de las estimaciones preventivas y el gasto operativo.

La tasa efectiva de impuestos del 2T19 resultó en 31.6%, 22.8% para el 2T18, y 31.9% en el 1T19.

Los Impuestos Causados al 2T19 fueron de Ps. 362 millones, lo que representa un incremento de 136.6% comparado con los Ps. 153 millones del 2T18, y un decremento de 13.6% comparado con los Ps. 419 millones del 1T19.

Los Impuestos Diferidos totalizaron en Ps. (30) millones, Ps. 90 millones, y Ps. (27) millones para el 2T19, 2T18, y 1T19 respectivamente.

El resultado neto para el 1T19 fue de Ps. 720 millones, un decremento de 12.3% comparado con Ps. 821 millones del 2T18; explicado principalmente por los ingresos no recurrentes del 2T18 referentes a la reversa de la provisión vinculada a disputas legales y a la liberación de \$71 mdp como resultado de las pérdidas fiscales acumuladas en los primeros años de operación. Considerando exclusivamente la utilidad recurrente de 2T18, la cual fue de Ps. 634.5 millones, la utilidad neta del 2T19 muestra un incremento del 13.5%. Comparado con los Ps. 838 millones del 1T19 se observa un decremento de 14.1%, explicado principalmente por el aumento en los gastos de administración y promoción.

El ROA al 2T19 fue de 5.5%, un decremento comparado con el 7.2% del 2T18 como consecuencia tanto del incremento en Activos Totales como de la disminución en el Resultado Neto; de igual forma, muestra un decremento respecto el 6.4% registrado en 1T19, como consecuencia de una menor Utilidad Neta generada en el 2T19.

El ROE al 2T19 quedó en 15.2%, una disminución comparado con el 19.2% y 18.1% del 2T18 y 1T19, respectivamente, debido principalmente a la disminución en la utilidad neta y un mayor capital.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 5 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de junio 2019 es de 34.27%. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional. Al cierre del 2T 2019, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 30 de junio del 2019 el capital de Banco estaba como sigue /:

2T192T181T19
Capital Neto10,4088,94410,256
Capital Básico10,4088,94410,256
Básico Fundamental10,4088,94410,256
Básico No Fundamental ---
Capital Complementario---

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,561 millones de pesos menos 1,153 millones de pesos de intangibles. Se cuenta con 659 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,041 mdp que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

Índice de Capitalización2T192T181T19
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito40.87%37.36%40.80%
Capital Neto / Activos Riesgo Total34.27%28.34%33.08%
Capital Básico / Activos Riesgo Total34.27%28.34%33.08%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total34.27%28.34%33.08%

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

Continuación:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 6 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, mismo que al cierre de junio cuenta con un consumo de 71%.

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 2T19 resultaron en Ps. 8,326 millones, una disminución de 2.3% comparado con los Ps. 8,521 millones del 2T18, y de 11.4% comparado con los Ps. 9,399 millones del 1T19. Durante el mes de junio de 2019, se realizaron prepagos por Ps. 1,000 millones de las líneas de crédito dispuestas y se utilizaron aproximadamente Ps. 500 millones para gastos de operación, crecimiento de cartera y otros fines corporativos; lo anterior de los Ps. 3,000 millones de liquidez adicional tomada en el mes de noviembre de 2018.

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 2T19 totalizó en Ps. 36,830 millones, un incremento de 14.2% comparado con los Ps. 32,258 millones del 2T18 y de 3.6% comparado con los Ps. 35,534 millones del 1T19.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

La Cartera Vencida al cierre del 2T19 quedó en Ps. 1,108 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.01%, reflejando un nivel marginalmente superior al 2.90% mostrado en el 2T18 debido a un ligero deterioro en la cartera grupal tanto de Banco Compartamos en México, como de Compartamos Financiera en Perú. Por su parte, el índice mostró niveles similares a los presentados en 1T19, en donde la morosidad alcanzó un 3.04%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 7 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 2T19 quedó en Ps. 691 millones, una disminución de 27.4% comparado con Ps. 952 millones del 2T18. Al compararlo con Ps. 591 millones del 1T19, se observa un incremento del 16.9%.

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 2,383 millones en el 2T19, 18.1% mayor a los Ps. 2,018 millones del 2T18 derivado principalmente por el aumento en la cartera en Banco Compartamos y Compartamos Financiera. Comparado con los Ps. 2,291 millones del 1T19, se muestra un incremento del 4.0%, principalmente por un ligero deterioro en la mora temprana de Banco Compartamos.

El índice de cobertura al 2T19 quedó en 215.1%, una disminución marginal comparado con el 215.4% del 2T18 y un incremento comparado con el 211.7% del 1T19, por el aumento en las estimaciones preventivas.

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.

Política de distribución de capital

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

Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 8 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

3. Montos:

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

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

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

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

a) Las contrapartes pueden ser:

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 9 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

Liquidez

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

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

Índice de liquidez=Liquidez disponible
Requerimientos

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

Tipos de operación:

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

- a) Operaciones de Reporto
 - b) Depósito en Ventanilla con instituciones autorizadas
 - c) Depósito a la vista
 - d) Subastas de Depósito
 - e) Call Money (interbancario y nivelación)
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 10 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

f) Compra y venta de títulos en directoii. Para nicho comercial de 1 a 7 días

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

- a) Operaciones de ventanilla 1 a 5 días
- b) Depósitos a la vista 1 a 5 días
- c) Reporto 1 a 7 días
- d) Cruces con contrapartes autorizadas 1 a 7 días
- e) Call Money 1 a 7 días
 - Nicho Comercial 1 a 7 días
 - Banca de Desarrollo y Banca Comercial 1 a 7 días
- f) Subastas de depósito
 - Ordinarias 1 a 14 días
 - Especiales* 1 a 360 días*
- g) Compra y venta de títulos en directo
 - Banca Comercial 1 a 360 días
 - Gubernamentales Cualquier Plazo

Montos:

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

Instrumentos de inversión:

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

a) Títulos bancarios:

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

b) Valores gubernamentales:

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

Al cierre del 2T19 el Banco no mantiene inversiones en Dólares mayores a 15 MDD. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 2T19, 2T18 y 1T19, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

siguientes:

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento

Compartamos Banco

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

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

Fuente: Banco Compartamos

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

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

Fuente: Banco Compartamos

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 2T19 la deuda bancaria de corto plazo aumentó en comparación con el 2T18, principalmente por mayores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo, al igual que en su comparativo con el 1T19, en el cual se observa un incremento por la misma razón.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 2T19 tanto con el 2T18 como con el 1T19, vimos un movimiento a la baja, debido a los diversos prepagos realizados.

En relación a los Certificados Bursátiles al 2T19 se tiene un incremento en el efecto neto de largo plazo comparándolo con 2T18 que se explica por la emisión de Ps. 2,500 del COMPART 18 y por los Ps. 2,000 millones del COMPART 19, considerando el vencimiento

en el 2T19 del COMPART 14.

Fuente: Banco Compartamos

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 2T19 con el 2T18 reflejó un aumento de 41.6%, derivado principalmente de un incremento en los intereses de los préstamos interbancarios; comparado con el 1T19, la cifra se mantiene en los mismos niveles.

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

Fuente: Banco Compartamos

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de junio 2019 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.8438 MXN):

El rubro de depósitos al 2T19 quedó en Ps. 8,588 millones, un incremento de 31.1% comparado con los Ps. 6,550 millones del 2T18; y un incremento del 5.2% comparado con Ps. 8,166 millones del 1T19, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 2T19 quedó en Ps. 2,782 millones, una disminución de 7.9% comparado con los Ps. 3,021 millones del 2T18, esta disminución se debe a la colocación de bonos corporativos y certificados de depósito negociables, para diversificar el financiamiento del crecimiento del portafolio; y comparado con los Ps. 2,919 millones del 1T19 se observa un decremento de 4.7%, igualmente por una diversificación en las fuentes de financiamiento.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T19 quedó en 5.7%, al 2T18 en 5.6%, y al 1T19 en 5.7%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse mantenido la tasa de referencia de 2.75% entre el 2T18 y el 2T19. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 0.51% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,642 millones, equivalente a S./ 1,149 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 2T19 Compartamos Financiera ha dispuesto el 29.7% del total de sus líneas de crédito.

Compartamos S.A. Guatemala

Compartamos S.A. Guatemala cuenta con importantes fuentes de financiamiento, principalmente con la Banca Comercial.

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

Al cierre del 2T19 Compartamos S.A. Guatemala no cuenta con obligaciones bancarias.

Control Interno

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

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

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

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

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

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

a) Coadyuvan 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 14 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

Consejo de Administración, y que asiste a éste en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno. El Comité sesiona cuando menos trimestralmente.

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

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

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

Capitales:

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

Deuda:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 15 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

Ing. Enrique Majós Ramírez
Director General

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila
Director Ejecutivo de Finanzas
Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

GENERA, 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

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos

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

Contralor

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2019

Glosario de términos y definiciones

TérminoDefinición

AternaAterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.
Banco Compartamos y/o el Banco.Banco Compartamos, S.A. Institución de Banca Múltiple.
y/o Banco
CINIF.Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información
Financiera, A.C.
CircularDisposiciones de Carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito
emitidas por la CNBV el 2 de diciembre de 2005 y sus modificaciones.
CNBV, Comisión.Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Compartamos S.A.Compartamos, Sociedad Anónima, sociedad establecida en Guatemala
Generera y/o CompañíaGenerera S.A.B. de C.V. y subsidiarias (antes Compartamos, S.A.B. de
C.V.)
Controladora AT Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.
Compartamos FinancieraCompartamos Financiera S.A., antes Financiera Créditos Arequipa
S.A., sociedad establecida en la República del Perú
Pagos Intermex, S.A. Pagos Intermex, S.A. de C.V.
Red YastásRed Yastás S.A. de C.V.
ConcréditoFin útil, S.A. de C.V.
Comfu, S. A. de C. V.
Talento ConCrédito, S. A. de C. V.
LEYLey de Instituciones de Crédito.
NIFNormas de Información Financiera.
Peso, Pesos, ó \$.Moneda de curso legal de México.
US\$, Dólar o Dólares.Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
TIIE.Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

Generera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2019

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

Nota 1- Historia y actividad de la compañía:

Constitución

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

(Continúa)

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Nota 2- Bases de preparación de la información financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019 , que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias a fin de que la información financiera de ambas sea comparable.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a estos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de junio de 2019.

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

(Continúa)

Nota 3- Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
Caja\$	1,541\$	1,628\$	2,201\$	1,793\$	1,549
Bancos del país	5413761,	137455621			
Bancos del extranjero	1,3751,	4551,4931,	2491,559		
Disponibilidades restringidas:	2,7254,	0541,8158963,	509		
Call Money	2,2963,	542-4523,	063		
Depósitos de Regulación Monetaria	309308308309309				
Otras Disponibilidades restringidas	86367135				93
Subastas de Banxico	341681,	500-44			
Otras disponibilidades	9919801,	149740637			
\$	7,173\$	8,493\$	7,795\$	5,133\$	7,875

Al 30 de junio de 2019, los ingresos por intereses obtenidos de bancos del país y del extranjero, disponibilidades restringidas y otras disponibilidades restringidas, ascendieron a \$226 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Al 30 de junio de 2019, los intereses obtenidos de depósitos bancarios y otras entidades financieras ascendieron a \$64, los ingresos por intereses obtenidos por el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

depósito de regulación monetaria carecen de plazo y devengan intereses a la tasa de fondeo bancario, el cual ascendieron a \$13 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados. Asimismo, los ingresos por intereses obtenidos de operaciones Call Money, ascendieron a \$95 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Los intereses por las subastas de depósitos en Banxico al 30 de junio de 2019 ascienden a \$54 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Al 30 de junio de 2019 el saldo de las otras disponibilidades restringidas, correspondientes al fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera asciende a \$86, los depósitos a plazo en moneda nacional de Gentera a \$160, Compartamos Financiera por \$59, Compartamos Servicios por \$350, Red Yastás por \$306 y Aterna por \$116.

Al 30 de junio de 2019, Gentera no cuenta con metales preciosos amonedados.

(Continúa)

Nota 4- Inversiones en valores:

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

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

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

	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018			
Títulos para negociar \$	502\$	300\$	300\$	-\$	-			
Títulos disponibles para la venta	651606632788646							
Títulos conservados a vencimiento---	115							
\$	1,153\$	906\$	932\$	903\$	646			

Los ingresos por intereses de las inversiones al 30 de junio de 2019 ascienden a \$24.

Al 30 de junio de 2019 no se efectuaron transferencias de títulos entre categorías y no existen indicios de deterioro sobre el valor de las mismas.

Nota 5- Cartera de crédito:

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

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

	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
--	---------	---------	---------	---------	---------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Cartera de crédito vigente

Créditos comerciales\$	1,471\$	1,411\$	1,398\$	1,286\$	1,304
Créditos a intermediarios financieros	-----				
Créditos al consumo	34,24833,	03733,	34731,	07930,	010
Créditos a la vivienda	34567				
Créditos entidades gubernamentales	-----				
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-----				
Total de cartera de crédito vigente pasa a la siguiente hoja	35,72234,	45234,	75032,	371	31,321

2T 2019 1T 2019 4T 2018

3T 2018 2T 2018

De la hoja anterior 35,72234,45234,750 32,37131,321
Cartera de crédito vencida

Créditos comerciales	5255	49	41	41
Créditos a intermediarios financieros	-----	-		
Créditos al consumo	1,0551,026	925	821	894
Créditos a la vivienda	11	1	1	2
Créditos entidades gubernamentales	---	--		
Créditos al IPAB o al Fobaproa	---	--		
Total de cartera de crédito vencida	1,1081,082	975	863	937

Total de cartera de crédito 36,83035,53435,72533,23432,258

(-) Menos

Estimación preventiva para riesgos crediticios 2,3832,291 2,2241,986 2,018
Total de cartera de crédito (neto)\$ 34,447\$ 33,243\$ 33,501\$ 31,248\$ 30,240

Los ingresos por intereses y comisiones segmentados por tipo de crédito al 30 de junio de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se describen a continuación:

2T 2019 1T 2019 4T 2018 3T 2018 2T 2018

Ingresos por intereses

Créditos comerciales\$	190\$	87\$	106\$	95\$	92
Créditos al consumo	10,5975,2655,3765,1104,956				
Créditos a la vivienda	1				
\$	10,788\$	5,352\$	5,482\$	5,205\$	5,049
Ingreso por comisiones					
Créditos comerciales\$	5\$	3\$	- \$	- \$	-
Créditos al consumo	165	83	89	88	91
\$	170\$	5,352\$	89\$	88\$	91

Los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida se registran en cuentas de orden y se reconocen en los resultados del ejercicio hasta su cobro, al 30 de junio de 2019 y 2018 ascienden a \$201 y \$184, respectivamente.

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENTERA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2019

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

2T 2019 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 118,918- 216 - 216
Riesgo A 21,273231 - 33
Riesgo B 169097 - 16
Riesgo B 29,82710385 - 395
Riesgo B 3496127 - 28
Riesgo C 11,91910129 - 139
Riesgo C 29504102 - 106
Riesgo D 1,05356180 - 236
Riesgo E 1,704101,204 - 1,214
Total 36,8301022,28102,383
Menos: Reservas Constituidas 2,383
Exceso -

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

(Continúa)

4T 2018 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 118,633-206-206
Riesgo A 21,092126-27

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Riesgo B 173489-17
Riesgo B 29,22410360-370
Riesgo B 3522128-29
Riesgo C 11,83610123-133
Riesgo C 21,0344112-116
Riesgo D 1,12052195-247
Riesgo E 1,53091,070-1,079
Total 35,725952,12902,224
Menos: Reservas Constituidas
2,224
Exceso -

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

(Continúa)

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Menos: Reservas Constituidas 2,018
Exceso -

Nota 6- Cuentas por cobrar:

El saldo al 30 de junio de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se integra como sigue:

	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
Partidas asociadas a operaciones crediticias \$				184\$	157\$
133\$	123				163\$
Saldo a favor de impuestos acreditables	4346236				
Otras cuentas por cobrar (1)834813752748885					
Adeudos por operaciones de canales1,084992499798602					
Adeudos por intermediación258227215174221					
Menos:					
Estimaciones para cuentas incobrables (70) (62) (63) (62) (60)					
Total de cuentas por cobrar\$	2,294\$	2,130\$	1,570\$	1,797\$	2,007

(1) Incluye saldos con partes relacionadas asociadas \$608.

(Continúa)

Nota 7- Propiedades, mobiliario y equipo:

El saldo al 30 de junio de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se integra como sigue:

	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
Destinado para uso propio:					
Terrenos\$	2\$		2\$		2\$
Construcciones1918182122					2
Mobiliario y equipo de oficina	334332330334332				
Equipo de transporte	221226217202190				
Equipo de cómputo electrónico	379441442455458				
Otros301324331314313					
Subtotal1,2561,3431,3401,3281,317					
Depreciación acumulada(694) (738) (714) (725) (696)					
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto480490518556587					
Reserva de deterioro de mobiliario y equipo---(4) (4)					
Total mobiliario y equipo\$	1,042	\$	1,095\$	1,144\$	1,155\$
					1,204

La depreciación y amortización se encuentra registrada en los resultados al 30 de junio de 2019 asciende a \$159 y \$61 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

Nota 8- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

El saldo al 30 de junio de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se integra como sigue:

2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
---------	---------	---------	---------	---------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Crédito mercantil (a)	\$ 935	\$ 935	\$ 933	\$ 909	962
Depósitos en Garantía (b)	5858575756				
Seguros (c)	365341929				
Otros Intangibles (d)	2,8532,8022,7292,6992,738				
Subtotal pasa a la siguiente hoja:	3,8823,848 3,7233,6843,785				

2T 2019 1T 2019 4T 2018 3T 2018 2T 2018

De la hoja anterior\$ 3,882\$ 3,848 \$ 3,7233,6843,785

Gastos de emisión	2420191415				
Pagos anticipados	227205222269388				
Marcas	66666				
Gastos preoperativos	7733-				
Subtotal	4,1464,0863,9733,9764,194				
Amortización acumulada	(1,169)	(1,100)	(1,029)	(979)	(963)
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	\$ 2,977\$	\$ 2,986\$	\$ 2,944\$		
	2,997\$	3,231			

- (a) Proviene de la adquisición de Compartamos Financiera e Intermex el cual está sujeto a pruebas de deterioro.
- (b) No amortizable, sujeto a recuperación al término de cada contrato de arrendamiento de la oficina de servicio correspondiente.
- (c) Los seguros se amortizan de acuerdo con la vigencia de cada póliza, el monto cargado a resultados al 30 de junio de 2019 asciende a \$17.
- (d) Las inversiones en intangibles se integran por la renta de licencias y adquisición de software. La vida útil estimada de los activos intangibles y software es de diez y siete años, respectivamente. La amortización de los activos intangibles y software al 30 de junio de 2019 asciende a \$97 la cual se encuentra reconocida en el rubro de gastos de administración.

Nota 9- Captación tradicional:

Al 30 de junio de 2019 la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fue del 1.51% y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio, el saldo se integra a continuación:

2T 2019 1T 2019 4T 2018 3T 2018 2T 2018

Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 1,618\$	\$ 1,556\$	\$ 1,484\$	\$ 1,289\$	\$ 1,268
Depósitos a plazo	8,8708,3948,0087,3326,913				
Títulos de crédito emitidos:					
Cebures	9,0008,0008,0006,5007,500				
Intereses por pagar y premio	6496508165				
Bonos corporativos	288415409404423				
Cuenta global de captación sin movimiento	211--				
\$	19,842\$	18,462\$	17,952\$	15,606\$	16,169

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

(Continúa)

Certificados de depósito (cedes)

Al 30 de junio de 2019, Compartamos Financiera tiene vigente la emisión de Certificados de Depósito (CEDES) en soles por 105, (equivalente en moneda nacional a \$683), con vencimientos a un año.

Certificados bursátiles (cebures)

Al 30 de junio de 2019, los programas emitidos vigentes al amparo de Certificados Bursátiles inscritos en el Registro Nacional de Valores se describen a continuación:

\$9,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión, en dólares de los Estados Unidos de América o cualquier otra divisa, con oficio de autorización 153/5040/2015 de fecha 30 de enero de 2015, de los cuales, se han realizado emisiones con fecha 03 de septiembre de 2015, autorizada en oficio 153/5659/2015 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.50 p.b.; con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$500 millones de pesos a un plazo de 3 años y tasa TIIE 28 más 0.47 p.b. y con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 7 años y tasa Fija de 7.5%; con fecha 01 de octubre de 2018, autorizada en oficio 153/12327/2018 por \$2,500 millones de pesos a un plazo de 4 años y tasa TIIE 28 más 0.42 p.b. Finalmente, con fecha 30 de mayo de 2019, autorizada en oficio 153/11828/2019 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.45 p.b.

Bonos Corporativos

Compartamos Financiera, realizó una oferta pública el 6 de junio de 2018, por bonos corporativos serie "A" por S/70 millones de soles (equivalente en moneda nacional a \$409), a una tasa de interés nominal anual fija de 4.8125% más 203 p.b. a un plazo de 2 años, el programa vigente fue inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú. El gasto por intereses reconocidos por los Bonos corporativos al 30 de junio de 2019 ascienden a \$5.

Nota 10- Préstamos interbancarios y de otros organismos:

Al 30 de junio de 2019 y los trimestres correspondientes a 2018, Gentera tenía contratados préstamos como se muestra en la siguiente hoja

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018
De exigibilidad inmediata\$				-\$	-\$
-				-\$	-\$
Corto Plazo					
Préstamos Banca Múltiple	1,590	1,566	1,871	1,485	1,562
Préstamos Banca de Desarrollo	1,051	573	573	99-	
Préstamos Fideicomisos Públicos	1,831	1,549	517	536	363
Préstamos Otros Organismos	973	890	578	513	
Total corto plazo	5,445	4,578	3,851	2,125	2,147
Largo Plazo					
Prestamos Banca Múltiple	425	500	503		200
Préstamos Banca de Desarrollo	1,000	2,000	2,000		1,400
Préstamos Fideicomisos Públicos	2,480	4,279	5,272		1,400
Préstamos Otros Organismos	186	412	446		860
Total largo plazo	4,091	7,191	8,221	7,349	7,15
Total préstamos interbancarios\$	9,536	11,769	12,072		
\$ 9,859					
\$ 11,862					

Nota 11- Capital contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 30 de junio de 2019 se integra a continuación:

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
*1,592,856,876	Capital social	\$	4,764
19,696,841	Acciones en tesorería	-	
Total	1,612,553,717	\$	4,764

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión.

(Continúa)

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 12 de abril de 2019 se resolvió decretar y pagar dividendos por \$593, pagaderos mediante transferencia electrónica; el pago se realizará el 31 de julio de 2019 y se liquidarán a través del S. D. Indeval, S. A. de C. V. Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió incrementar la reserva legal por \$11 y cancelar 11,977,698 acciones ordinaria nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social.

Nota 12- Impuestos sobre la renta:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

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

	2T 2019	1T 2019	4T 2018	3T 2018	2T 2018	
ISR causado\$		781\$	419\$	1,123\$	903\$	502
ISR diferido (neto de estimación)		(57)	(27)	(53)	(30)	60
Total ISR \$		838\$	392\$	1,070\$	873\$	562

(Continúa)

Nota 13- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

2T 2019

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México 23,468,153,391,540,1,817,723

Guatemala 5,952,844,523

Perú 12,767,307,147,642,1,505

36,830,18,461,10,971,2,504,8,467

Comisionistas

México 32,544,306,188,118

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

32544306188118
Operaciones de Tesorería
México2,7441,6812077200
Guatemala--2-2
Perú6328,30117314
3,3769,98222610216
Total40,53128,48711,5032,7028,801

1T 2019

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera					
México\$	22,702\$	16,444\$	4,238\$	881\$	3,357
Guatemala615-14322121					
Perú12,2163,3341,055302753					
35,53319,7785,4361,2054,231					
Comisionistas					
México291841439449					
291841439449					
Operaciones de Tesorería					
México\$	4,0791,770100496				
Guatemala--1-1					
Perú5827,751111110					
4,6619,5211125107					
Total\$	40,485\$	29,383\$	5,691\$	1,304\$	4,387

(Continúa)

4T 2018

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera					
México\$	23,127\$	16,341\$	16,835\$	3,217\$	13,618
Guatemala670-57074496					
Perú11,9283,6893,6831,1052,578					
35,72520,03021,0884,39616,692					
Comisionistas					
México28256541305236					
28256541305236					
Operaciones de Tesorería					
México\$	1,9371,82420421183				
Guatemala--4-4					
Perú5087,23635728					
2,4459,06024328215					
Total\$	38,452\$	29,146\$	21,872\$	4,729\$	17,143

3T 2018

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México \$ 22,298 \$ 13,469 \$ 12,456 \$ 2,285 \$ 10,171
 Guatemala 566 - 411 52 359
 Perú 10,370 3,222 2,626 798 1,828
 33,234 16,691 15,493 3,135 12,358

Comisionistas

México 236 236 87 395 395 224 224 171
 236 236 87 395 224 171

Operaciones de Tesorería

México 1,056 1,525 132 14 118
 Guatemala - - 4 - 4
 Perú 740 6,410 27 6 21
 1,796 7,935 163 20 143

Total

\$ 35,266
 \$ 24,713
 \$ 16,051
 \$ 3,379
 \$ 12,672

(Continúa)

2T 2018

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera

México \$ 21,390 \$ 16,406 \$ 8,242 \$ 1,471 \$ 6,771
 Guatemala 575-26834234
 Perú 10,293 3,444 1,701 527 1,174
 32,258 19,850 10,211 2,032 8,179

Comisionistas

México 290123259147112
 290123259147112

Operaciones de Tesorería

México 3,656 1,225 731 063
 Guatemala --3-3
 Perú 494 6,127 194 15

4,150 7,352 951 481

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

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

2T 2019

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Activos	\$ 40,531	\$ 52,782	12,251	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	28,487	33,726	5,239	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	11,503	11,778	275	No se incluyen los otros productos
Gastos	2,702	10,220	7,518	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	8,801	11,558	(7,243)	

1T 2019

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 40,485	\$ 52,528	12,043	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	29,383	33,587	4,204	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	5,691	5,825	134	No se incluyen los otros productos
Gastos	1,304	4,987	3,683	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 4,387	\$ 838	(3,549)	

(Continúa)

4T 2018

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 38,452	\$ 51,588	13,136	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	29,146	33,505	4,359	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	21,872	22,657	785	No se incluyen los otros productos
Gastos	4,729	19,667	14,938	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 17,143	\$ 2,990	(14,153)	

3T 2018

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

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

2T 2018

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 36,698	\$ 48,555	\$ 11,857	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	27,325	31,544	4,219	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	10,565	10,924	359	No se incluyen los otros productos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 17 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

Gastos	2,193,377,184	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida) \$	8,372\$	1,547\$ (6,825)

(Continúa)

Nota 14- Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Por concepto de Intereses generados a Comfu S. A. de C. V. durante 2T 2019, la cantidad de \$0.8 millones de pesos por concepto de préstamos.

Por concepto de Intereses generados a Fin Útil S. A. de C. V. SOFOM ENR durante 2T 2019, la cantidad de \$38.3 millones de pesos por concepto de préstamos.

Por concepto de Intereses generados a Aflore S. A. S. durante 2T 2019, la cantidad de \$1.9 millones de pesos por concepto de préstamos.

El desglose de los saldos con partes relacionadas externas al Grupo es el siguiente:

Por concepto de préstamo otorgado a Comfu S. A. de C. V. al cierre de 2T 2019, la cantidad de \$13.2 millones de pesos.

Por concepto de préstamo otorgado a Fin Útil S. A. de C. V. SOFOM ENR al cierre de 2T 2019, la cantidad de \$565.3 millones de pesos.

Por concepto de préstamo otorgado a Aflore S. A. S. al cierre de 2T 2019, la cantidad de \$28.9 millones de pesos.

Se tiene una inversión con IDE345 II SAPI de CV al cierre del 2T 2019, por la cantidad de \$14.2 millones de pesos.

Nota 15- Eventos subsecuentes

En la asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco Compartamos, celebrada el 10 de julio de 2019, se decretó el pago de dividendos por la cantidad de \$820 pagaderos mediante transferencia electrónica; el pago se realizará el 19 de julio de 2019.

En la asamblea General Ordinaria de Accionistas de Compartamos Financiera, S.A., celebrada el 12 de julio 2019 se resolvió la aportación de capital por S/33.69 millones de soles, con la emisión de 1,715,377 acciones con derecho a voto a favor de Genera S.A.B. de C.V. dicha aportación se realizará en efectivo el 22 de julio de 2019.

Nota 16-Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente

Modificaciones a la Circular Única de Bancos (CUB)

El 15 de noviembre de 2018, se publicó en el DOF modificación a la Resolución emitida

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

el 27 de diciembre de 2017, cambiando su entrada en vigor al 1o. de enero de 2020. Excepto por los Criterios Contables B-6, "Cartera de crédito" y D-2 "Estado de resultados" que entraron en vigor el 1o. de enero de 2019.

(Continúa)

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

Criterio Contable A-2 "Aplicación de normas particulares"

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

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

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

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

Mejoras a las NIF 2019

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

Nota 17- Analistas: GENTERA

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 19

CONSOLIDADO

Impresión Final

(Continúa)

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

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

Deuda:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

Datos Generales de la Emisora:

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

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: *

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,626,026,415

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

Al 30 de junio de 2019 Compartamos Banco, Subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V. y Gentera, S.A.B. de C.V. no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.
