

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	36,761,926,301	30,364,336,735
10010000			DISPONIBILIDADES	3,632,279,140	2,533,974,903
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	122,660,131	408,992,530
	10100100		Títulos para negociar	79,642,393	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	30,322,386	24,494,272
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	12,695,352	384,498,258
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	26,696,653,029	22,972,306,302
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	26,696,653,029	22,972,306,302
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	27,300,169,725	23,467,652,968
	10500100		Créditos comerciales	594,856,765	419,759,619
		10500101	Actividad empresarial o comercial	594,856,765	419,759,619
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	26,673,233,604	22,996,822,542
	10500300		Créditos a la vivienda	32,079,356	51,070,807
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,087,401,317	872,621,868
	10550100		Créditos vencidos comerciales	22,712,979	23,203,681
		10550101	Actividad empresarial o comercial	22,712,979	23,203,681
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	1,063,003,318	848,101,268
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,685,020	1,316,919
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,690,918,013	-1,367,968,534
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)	2,213,540,464	506,243,540
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,064,783,882	895,582,946
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	94,885,059	99,781,965
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	702,703,229	1,074,899,653
11150000			OTROS ACTIVOS	2,234,421,367	1,872,554,896
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,373,008,676	1,098,903,883
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	861,412,691	773,651,013
20000000			P A S I V O	22,477,055,989	18,027,381,429
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	10,886,349,735	10,250,002,994
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	164,410,553	86,311,399
	20050200		Depósitos a plazo	1,699,240,571	890,819,319
		20050201	Del público en general	1,073,306,320	890,819,319
		20050202	Mercado de dinero	625,934,251	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	9,022,698,611	9,272,872,276
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	9,193,892,524	5,835,952,304
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	220,018,528
	20100200		De corto plazo	3,677,906,764	2,810,363,052
	20100300		De largo plazo	5,515,985,760	2,805,570,724
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: **GENEREA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

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	5,089,298	0
	20350100		Con fines de negociación	5,089,298	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,339,662,765	1,888,950,386
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	7,392,256	95,917,210
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	31,359,746	36,092,490
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,300,910,763	1,756,940,686
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	52,061,667	52,475,745
30000000			CAPITAL CONTABLE	14,284,870,312	12,336,955,306
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,321,896,178	5,336,531,599
	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	557,801,022	572,436,443
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	8,962,974,134	7,000,423,707
	30100100		Reservas de capital	948,488,838	828,868,792
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,776,909,153	5,272,401,191
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-89,394	5,330
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	306,621,167	159,655,451
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	894,963,860	728,134,848
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	36,080,510	11,358,095
40000000			CUENTAS DE ORDEN	13,110,456,886	23,038,720,447
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,497,660,367	932,884,944
40150000			Compromisos crediticios	13,039,604	1,038,863,305
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	1,006,692,865	718,642,052
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	119,486,904	115,638,175
40550000			Otras cuentas de registro	10,473,577,146	20,232,691,971

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2016**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	4,622,128,904	3,904,347,898
50100000	Gastos por intereses	252,827,169	195,431,173
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	4,369,301,735	3,708,916,725
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	657,411,760	474,895,376
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	3,711,889,975	3,234,021,349
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	316,926,510	237,749,619
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	168,672,154	175,469,274
50450000	Resultado por intermediación	6,887,594	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-5,097,695	55,319,637
50600000	Gastos de administración y promoción	2,515,085,726	2,302,138,424
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	1,346,848,504	1,049,482,907
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	29,147,093	7,294,162
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,317,701,411	1,042,188,745
50850000	Impuestos a la utilidad causados	525,157,036	332,216,629
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	105,356,264	19,326,883
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	897,900,639	729,298,999
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	897,900,639	729,298,999
51250000	Participación no controladora	2,936,779	1,164,151
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	894,963,860	728,134,848

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	894,963,860	728,134,848
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,481,903,631	785,269,750
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	74,322,405	76,960,209
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	41,369,344	26,659,022
	820102060000	Provisiones	917,264,017	361,466,612
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	419,800,772	312,889,745
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	29,147,093	7,294,162
	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	-84,947,183	-175,320
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	123,082,861	-188,603,592
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	239,552,334	-315,856,895
	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)	-257,167,046	54,231,524
	820103110000	Cambio en captación tradicional	-702,686,147	2,305,462
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-358,487,626	439,091
	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)	-1,840,471	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,062,331,269	-1,153,646,466
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-2,104,824,547	-1,601,306,196
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,100,477	1,260,761
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-52,893,685	-52,765,033
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-417,033,010
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	-21,726,422
	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	-51,793,208	-490,263,704
		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	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-15,318,830	-41,435,249
	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	2,937,491	-2,773,520
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-12,381,339	-44,208,769

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015

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	207,868,397	-622,374,071
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	46,729,799	13,006,420
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	3,377,680,944	3,143,342,554
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	3,632,279,140	2,533,974,903

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

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

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO
 AL 31 DE MARZO DE 2016 Y 2015
(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	557,801,022	0	1,044,812,486	3,691,441,423	-18,248	0	258,959,144	0	3,150,390,917	33,143,019	13,500,624,919
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	3,150,390,917	0	0	0	0	-3,150,390,917	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	-96,323,648	16,081,631	0	0	0	0	0	0	-80,242,017
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	-96,323,648	3,166,472,548	0	0	0	0	-3,150,390,917	0	-80,242,017
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	894,963,860	2,936,779	897,900,639
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	-71,146	0	0	0	0	0	-71,146
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	47,662,023	0	0	712	47,662,735
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	-81,004,818	0	0	0	0	0	0	-81,004,818
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-81,004,818	-71,146	0	47,662,023	0	894,963,860	2,937,491	864,487,410
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	557,801,022	0	948,488,838	6,776,909,153	-89,394	0	306,621,167	0	894,963,860	36,080,510	14,284,870,312

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 1 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 31 de diciembre 2015 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2014 y otra contra los resultados al 30 de septiembre de 2015.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de diciembre 2015.

Aspectos relevantes al 4T15:

- El número de clientes activos totalizó en 3,207,852
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 28,496 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 870 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 747 oficinas
- La plantilla de personal quedó en 20,403 colaboradores
- ATERNA cerró con 4.4 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás cuenta con 2,222 comercios financieros afiliados

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

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

Los ingresos por intereses al 4T15 alcanzaron Ps. 4,672 millones un aumento de 20.8%, comparado con los Ps. 3,866 millones reportados en el 4T14 derivado del crecimiento de la cartera de crédito; y crecieron un 3.3% comparado con Ps. 4,521 millones del 3T15, un comportamiento en línea con el crecimiento en cartera.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

La consolidación impacta los ingresos por interés de banco compartamos debido a créditos inter-compañía
Otras: GenteraS.A.B. , Compartamos Servicios, Aterna, Yastás, Intermex.

Al 4T15 el 88.9% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 8.9% de la operación en Perú, 2.0% de la operación en Guatemala, y el remanente del 0.2% proviene de otras compañías.

Los Gastos por Intereses al cierre del 4T15, acumularon Ps. 238 millones, un aumento de 15.5% comparado con los Ps. 206 millones del 4T14, y de 1.3% comparado con los Ps. 235 millones del 3T15. Derivado, en ambas comparaciones, por el aumento en pasivos con costo en las subsidiarias de Gentera.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos quedó al 4T15

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 2 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

en 3.8%, 4.0% al 4T14, y 3.9% al 3T15, estas cifras reflejan una mejora continua en las tasas y condiciones a las que son pactadas las operaciones para financiar a la principal subsidiaria de Gentera.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T15 quedó en 7.2%, al 4T14 en 7.0%, y al 3T15 en 7.2%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado de valores peruano, y las negociaciones con los diferentes fondeadores.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 4T15 fue de 10.4%, al 4T14 fue de 11.2%, y al 3T15 fue de 11.1%.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 57.1% para el 4T15, superior en 317 pbs comparado con el 53.9% del 4T14, explicado por el crecimiento del 20.8% en ingresos por intereses con respecto al crecimiento promedio en los activos con rendimiento; e inferior en 115 pbs comparado con el 58.2% del 3T15, explicado por el ligero crecimiento de 3.3% en ingresos por interés comparado con el crecimiento promedio de los activos con rendimiento.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 4T15 totalizaron Ps. 658 millones, lo que representa un crecimiento de 22.5% al compararlo con Ps. 537 millones del 4T14, derivado principalmente por el incremento en reservas, y el crecimiento de la cartera de Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora. Comparado con Ps. 537 millones del 3T15 se refleja un aumento del 22.5% debido del mayor peso de créditos con un mayor perfil de riesgo en el mezcla de portafolio.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos cerró el 4T15 en Ps. 3,776 millones, 20.9% mayor al compararlo con Ps. 3,123 millones del 4T14. El incremento se debe a un mayor aumento, en términos absolutos, del ingreso por interés con respecto a las provisiones para cubrir los créditos con mayor perfil de riesgo en nuestra cartera. Comparado con Ps. 3,749 millones del 3T15 se presenta un ligero incremento de 0.7%. El ligero crecimiento trimestral deriva del leve crecimiento, en términos absolutos, de los ingresos por interés con respecto a las provisiones.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 4T15 sumaron Ps. 518 millones, un incremento de 22.7% comparado con Ps. 422 millones del 4T14. Al compararlo con Ps. 464 millones del 3T15 se observa un aumento del 11.6%.

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

Ingresos No Financieros

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

Las comisiones cobradas al 4T15 fueron Ps. 344 millones, lo que refleja un incremento

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

de 36.5% al compararlo con los Ps. 252 millones del 4T14, principalmente por la operación de intermediación de seguros de Compartamos Banco, comisiones cobradas por atraso de pagos, y la consolidación de comisiones cobradas por envío de remesas de Intermex; el incremento de 8.2% comparado con Ps. 318 millones del 3T15 está relacionado igualmente con la operación de intermediación de seguros de Banco Compartamos, las comisiones cobradas por Aterna, y las penalidades cobradas por atraso en pagos.

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

Al cierre del 4T15 las comisiones pagadas fueron de Ps. 176 millones lo que representa un crecimiento del 5.4% comparado con los Ps. 167 millones del 4T14, principalmente por comisiones pagadas por el envío de remesas, y comisiones pagadas por cuentas dispersoras de créditos; observamos una disminución de 5.4% al compararlo con Ps. 186 millones del 3T15 debido a la disminución de tarifas pagadas por cuentas dispersoras, y comisiones por fondeo de Compartamos Financiera.

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

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

El Resultado por Intermediación generó Ps. 9 millones para el 4T15. Este rubro expresa las ganancias por intermediación de divisas hechas por INTERMEX referentes a la compra venta de divisas.

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

Al 4T15 este rubro resultó en Ps. 42 millones, al 4T14 quedó en Ps. (81) millones, y al 3T15 totalizó en Ps. 83 millones.

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

Fuente: Banco Compartamos

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 4T15 fueron de Ps. 2,753 millones, 25.5% más que los Ps. 2,193 millones del 4T14; y 5.2% mayor comparado con Ps. 2,617 millones del 3T15. El incremento reflejado comparando año con año, se debe principalmente proyectos estratégicos como SAP, a gastos de personal, y gastos de infraestructura (oficinas de servicio).

El índice de Eficiencia al 4T15 quedó en 68.9%, una ligera mejora de 120 pbs comparado con el 70.1% del 4T14, gracias a un crecimiento mayor en términos absolutos del margen de interés con respecto a los gastos operativos. Y un deterioro de 290 pbs comparado con el 66.0% del 3T15, debido al incremento en gasto de proyectos estratégicos.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

El índice de eficiencia operativa al 4T15 quedó en 30.3%, un incremento comparado con el 28.5% del 4T14; y una leve disminución comparado con el 30.5% del 3T15.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 4T15 acumuló Ps. 1,222 millones, un aumento de 31.4% comparado con Ps. 930 millones reportados en el 4T14, principalmente por el incremento en ingresos por interés, y comisiones cobradas. Comparado con Ps. 1,333 millones del 3T15 se refleja una disminución del 8.3%, debido a un aumento en las estimaciones de riesgo, y una disminución en otros ingresos de la operación. La tasa efectiva de impuestos del 4T15 resultó en 28.8%, 27.3% para el 4T14, y 33.8% en el 3T15, estas variaciones se deben a los efectos de la reforma fiscal aplicable a partir de 2014.

Los Impuestos Causados al 4T15 fueron de Ps. 351 millones, lo que representa una disminución comparados con Ps. 806 millones del 4T14, de igual manera se nota una baja comparados con Ps. 417 millones del 3T15.

Los Impuestos Diferidos al 4T15 totalizaron Ps. 1 millón, Ps. (552) millones, y Ps. 34 millones en el 4T15, 4T14, y 3T15 respectivamente.

El resultado neto para el 4T15 fue de Ps. 870 millones, un aumento de 28.7% comparado con Ps. 676 millones del 4T14. Explicado principalmente por el aumento en comisiones cobradas, otros ingresos de la operación. Excluyendo el beneficio no recurrente obtenido en el 2014 podemos notar un incremento de 20.0% en el resultado neto anualizado. Comparado con los Ps. 882 millones del 3T15 se observa una baja de 1.4%, debido a una mayor estimación preventiva por riesgos y un incremento en los gastos de la operación.

El ROA al 4T15 fue de 9.6%, un aumento comparado con el 8.8% del 4T14 debido de una mayor utilidad neta tomando; vemos una disminución comparado con 10.3% del 3T15 por la disminución del resultado neto por mayores provisiones y gastos de la operación.

El ROE al 4T15 quedó en 26.5%, un aumento comparado con 23.1% del 4T14 derivado de una mayor utilidad neta; notamos una disminución comparado con 28.8% del 3T15 causada por mayores provisiones y gastos de la operación.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las "Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo" vigentes. El Índice de Capitalización ("ICAP") de Compartamos al 31 de diciembre de 2015 es de 29.1%.

Integración del capital al 31 de diciembre del 2015 el capital de Banco Compartamos estaba como sigue3:

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

El capital básico está integrado por el capital contable de Ps. 9,322 millones menos Ps. 1,029 millones de intangibles.

Se cuenta con Ps. 2 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta Ps. 829 millones que

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del "Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria" y de "impuestos diferidos activos".

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

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

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

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

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

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

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 4T15 resultaron en Ps. 3,539 millones, un decremento de 5.2% comparado con los Ps. 3,363 millones del 4T14; y una disminución de 17.7% comparado con Ps. 4,298 millones del 3T15.

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 4T15 totalizó en Ps. 28,496 millones, un crecimiento de 19.0% comparado con los Ps. 23,951 millones del 4T14; y un crecimiento de 3.6% comparado con Ps. 27,496 millones del 3T15, en línea con el crecimiento en el número de clientes, el saldo promedio por cliente, y directamente proporcional al crecimiento de la cartera total de Banco Compartamos.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

La Cartera Vencida al cierre del 4T15 quedó en Ps. 881 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.09% reflejando una leve mejora en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 3.28% del 4T14, derivada principalmente por la disminución en cartera vencida de Compartamos Financiera, y Compartamos Guatemala. Comparado con el 2.96% de cartera vencida del 3T15 se observa un deterioro resultado de la morosidad de Crédito Comerciante de Banco Compartamos.

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 4T15 quedó en Ps. 518 millones, un incremento de 22.7% comparado con Ps. 422 millones del 4T14. Al compararlo con Ps. 464 millones del 3T15 se observa un aumento del 11.6%.

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 1,560 millones en el 4T15, 20.6% mayor a los Ps. 1,294 millones del 4T14 derivado principalmente por el crecimiento de la cartera de Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora de Banco Compartamos, productos que tienen un mayor perfil de riesgo. Comparado con Ps. 1.434 millones del 3T15 se muestra un incremento del 8.8% derivado de un mayor portafolio en Crédito Comerciante.

El índice de cobertura al 4T15 quedó en 177.1%, un aumento comparado con el 164.8% del 4T14 derivado de un crecimiento en reservas relacionado a la mezcla de productos de nuestra cartera de crédito; y un aumento comparado con el 176.4% del 3T15, principalmente por mayores reservas.

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

Pérdidas por riesgo operacional

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

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

Políticas de Inversión Corporativas

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

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) Deposito en Ventanilla PRLV. (Bancario)
- d) Sociedades de inversión Valores Gubernamentales.

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

- a) Para operaciones en reporto se deberán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles
- b) Para el caso de compras de papel en directo, se podrán realizar operaciones a plazo de 1 hasta 28 días.
- c) Para el caso de PRLV de ventanilla se deberán realizar en un plazo de 1 hasta 28 días.

3. Montos:

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

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

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

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

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

- a) Las contrapartes pueden ser:
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

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

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

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

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

Liquidez

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

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

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez del Banco:

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

Montos:

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

Instrumentos de inversión:

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

a) Títulos bancarios:

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

b) Valores gubernamentales:

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

Al cierre del 4T15, 4T14 y 3T15, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales que estén integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representen más del 5% del capital neto de la misma.

Al cierre del 4T15, 4T14 y 3T15, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento

Banco Compartamos

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

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

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

Fuente: Banco Compartamos cifras en millones de pesos

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

Fuente: Banco Compartamos

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Banco Compartamos:

Al 4T15 la deuda bancaria de corto plazo se incrementó en comparación con el 3T15 principalmente por i) disposición a corto plazo de Ps. 600 millones de nuestra línea de crédito FIRA, ii) disposición a corto plazo de Ps. 200 millones de nuestra línea de crédito NAFIN, iii) disposiciones de nuestras líneas de crédito de banca múltiple por Ps. 250 millones de pesos

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo se refleja un incremento al comparar el 4T15 con el 3T15, derivado de i) disposición de Ps. 200 millones más de nuestra línea FIRA.

Fuente: Banco Compartamos

En relación a las emisiones de Certificados Bursátiles al 4T15 se tiene un monto vigente por Ps. 10,000 millones, de los cuales Ps. 2,000 millones son a corto plazo, correspondientes a la emisión COMPART11 con vencimiento del 50% en Marzo, y el 50% restante en Septiembre 2016. Comparando el 4T15 con el 3T15 se refleja una disminución por la amortización del 50% de capital de la emisión COMPART10 en Octubre del 2015.

Fuente: Banco Compartamos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 11 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

La integración de los intereses pagados cada trimestre se presentan en la siguiente tabla: reflejan al 4T15 un aumento de 30.2% comparado con el 4T14, y una permanencia comparando el 3T15; esto se debe principalmente a i) el crecimiento de los pasivos tal como se detalla en párrafos anteriores, y el efecto de ii) la disminución de la posición de pasivos con costo.

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

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

Fuente: Banco Compartamos.

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

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

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/. = 5.0568 MXN):

El rubro de depósitos al 4T15 quedó en Ps. 946 millones, un crecimiento de 0.6% comparado con los Ps. 940 millones del 4T14; y un aumento del 4.3% comparado con Ps. 906 millones del 3T15, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T15 quedó en Ps. 2,993 millones, una disminución de 10.2% comparado con los Ps. 3,334 millones del 4T14, esta disminución se deben a la implementación de una estrategia para disminuir el costo de fondeo en nuestra operación peruana, pre-pagando las deudas con intereses más altos; y comparado con Ps. 2,936 millones del 3T15 se observa un aumento de 1.9%, debido a la disposición de nuestras líneas de crédito para la operación, y el crecimiento del portafolio de crédito.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T15 quedó en 7.2%, al 4T14 en 7.0%, y al 3T15 en 7.2%, estas variaciones se derivan de un mayor base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación. Sólo el 3.2% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con un líneas de crédito por más de Ps. 3,874 millones, equivalente a S./ 766 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 4T15 Compartamos Financiera ha dispuesto el 51.8% del total de sus líneas de crédito.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 12 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

Compartamos S.A. Guatemala

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

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

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

Al cierre del 4T15 tiene vigente una disposición con IFC por un monto de Ps. 39.2 millones a un plazo de 5 años a tasa de 11.29%, y una disposición con Grupo Financiero G&T Continental por un monto de Ps. 39.3 millones a un plazo de 5 años a una tasa del 10.5%. Cifras actualizadas al tipo de cambio correspondiente (1 GTQ = 2.2599 MXN).

Control Interno

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

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

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

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

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

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

- a) Coadyuden al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;
 - b) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables;
 - c) Propicien el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información precisa, íntegra, confiable y oportuna;
 - d) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco;
 - e) Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.
- Adicionalmente cuenta con el área de Auditoría Interna independiente, que supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- El Banco tiene establecido un Comité de Auditoría que conformado por miembros del

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 13 / 15

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 de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los títulos de deuda emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

Capitales:

1.Actinver

Juan Enrique Ponce

Neutral

2.Banorte-IXEMarissa GarzaCompra

3.BBVA BancomerGerman Velazco Compra

4.BofA Merrill LynchMario PierryVenta

5.BTG PactualEduardo RosmanNeutral

6.Citi Investment Research and AnalysisDaniel AbutNeutral

7.Credit SuisseMarcelo TellesCompra

8.Deutsche BankTito LabartaCompra

9.GBMLilian OchoaNeutral

10.Goldman SachsCarlos MacedoCompra

11.Grupo Financiero MonexLaura Villanueva Compra

12.HSBC Securities (USA) IncCarlos GómezCompra

13.IntercamAlejandra MarcosCompra

14.INVEXAna SepúlvedaVenta

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 / 15

CONSOLIDADO

Impresión Final

15.JP MorganSaul Martinez Neutral
16.Morgan StanleyNikolaj LippmannNeutral
17.Nau SecuritiesIñigo VegaVenta
18.SantanderCecilia Jimenez Compra
19.UBS Frederic de MarizCompra
20.VectorRafael EscobarCompra

Deuda:

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

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

Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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 15 / 15

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: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

Genera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Insurgentes Sur # 1458, Piso 11 de Oficinas,
Colonia Actipan, México D.F., C.P. 03230
PRIMER TRIMESTRE DE 2016

1

Glosario de términos y definiciones

Término Definición

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

Banco Compartamos y/o el

Banco.

Banco Compartamos, S.A. Institución de Banca

Múltiple. y/o Banco

CINIF.

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

Circular

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

CNBV, Comisión. Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Compartamos S.A.

Compartamos, Sociedad Anónima, sociedad establecida
en Guatemala

Genera y/o Compañía

Genera S.A.B. de C.V. y subsidiarias (antes

Compartamos, S.A.B. de C.V.)

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

Compartamos Financiera

Compartamos Financiera S.A., antes Financiera

Créditos Arequipa S.A., sociedad establecida en la
República del Perú

LEY Ley de Instituciones de Crédito.

NIF Normas de Información Financiera.

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

Red Yastás Red Yastás S.A. de C.V.

US\$, Dólar o Dólares.

Moneda de curso legal de los Estados Unidos de
América.

TIIE. Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

2

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de Marzo de 2016.

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

Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:

Constitución

Genera S.A.B. de C.V. (Genera y/o Compañía), es una sociedad mexicana, con duración
indefinida, constituida mediante escritura pública número 47,284, del 23 de marzo de
2010,

empezando operaciones el 24 de diciembre del mismo año. En septiembre de 2013 adopta la
identidad de Genera con la finalidad de tener la flexibilidad para posicionar cada una
de sus

empresas y atender a la industria de una manera integral.

Objeto Social

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Genera reconoce las oportunidades que el mercado, tanto nacional como extranjero, está ofreciendo, principalmente en la industria de micro finanzas, por lo que no quiere restringir

su actividad a un solo mercado o segmento económico. Genera busca mayor flexibilidad corporativa para incursionar en otros mercados, tanto nacionales como extranjeros, y mejorar su estructura operativa y administrativa y, como resultado, colocarse en una mejor

posición para buscar nuevas oportunidades de inversión, asimismo pretende lograr su objetivo mediante la estructura corporativa y operar como una sociedad anónima bursátil.

Con fecha 24 de diciembre de 2010, Genera a través de una oferta pública de adquisición

de acciones, adquirió la mayoría de las acciones de Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco).

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

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

El día 21 de julio del año 2011 se constituyó Red Yastás S.A. de C.V. (Red Yastás) mediante

el libro número ochocientos cincuenta y cinco, instrumento número cincuenta y dos mil cincuenta y uno en México, Distrito Federal. El objeto social de Red Yastás es a) celebrar

contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones

de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, 3

cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) Prestar servicios como Administrador de Comisionistas a instituciones de crédito

con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios

para que desarrollen las actividades de que se trate, c) recibir, procesar y distribuir todo tipo

de fondos o recursos económicos a través de transferencias electrónicas, manuales, telefónicas o directamente en línea por cualquier otro medio de comunicación, entre otras.

El 11 de julio de 2011, se constituyó en México, Compartamos Servicios, S.A. de C.V. (Compartamos Servicios) cuyo objeto social es de dar servicio de asesoría en la planeación,

organización y administración de empresas, de supervisión de recursos humanos, de administración de personal, de control y manejo de nóminas y pagos de salarios, así como

proporcionar los recursos humanos y personal que requieran para realizar sus operaciones

normales o extraordinarias, sea de manera continua o personal, entre otras. El 21 de mayo

de 2012, se constituyó en México, Controladora AT, S.A.P.I. de C.V. (Controladora AT)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

cuyo objeto social es la adquisición, venta, enajenación, gravamen, y en general la comercialización en cualquier forma con acciones, partes sociales, participaciones, derechos e intereses, en sociedades mercantiles, civiles y cualquier otro tipo de personas morales, nacionales y extranjeras, ya sea como fundador de las mismas o mediante la adquisición de acciones o participaciones en sociedades previamente constituidas.

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

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

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

El 23 de marzo del 2015 se realizó la adquisición del 15.79% remanente de las acciones de Compartamos Financiera (anteriormente Financiera Crear). Con esta transacción de convierte en tenedora del 99.99% de las acciones de Compartamos Financiera en Perú. 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.

4

El 15 de abril de 2015, el Grupo concluyó el proceso de compra de Intermex (ver fracción III de operaciones sobresalientes 2014 de esta nota) dedicada principalmente a la operación de remesas y compraventa de divisas; esta transacción representó mediante el uso de la infraestructura de Intermex, la incorporación de sesenta sucursales al Banco, así como la operación de compra de posiciones en moneda extranjera a Intermex para su posterior enajenación. En adición la incorporación de estas sucursales representó la necesidad de manejo de efectivo en las mismas, por lo que el rubro de disponibilidades se vio incrementado.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 4 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2015, se aprobó la fusión de Compartamos Servicios como sociedad fusionante de su parte relacionada Pagos Gentera, S. A. de C. V. (antes Monex Servicios, S. A. de C. V.) Los estados financieros consolidados que se acompañan, incluyen cifras de Gentera y sus subsidiarias como se muestra a continuación:

Compañía

Porcentaje de participación

Actividad

Moneda

funcional

Banco Compartamos S.A., Institución de Banca Múltiple

99.98%

Servicios Financieros

Pesos

Compartamos, S.A. 99.99% Servicios de Crédito Quetzales

Compartamos Financiera, S.A. 99.99% Servicios Financieros Soles

Red Yastás S.A. de C.V. 99.99% Comisionista Pesos

Compartamos Servicios S.A. de C.V. 99.99% Servicios de Personal Pesos

Controladora AT, S.A.P.I. de C.V. 50.00% Controladora Pesos

Pagos Intermex, S.A. de C.V. 99.99% Remesadora Pesos

Monex Servicios, S.A. de C.V.

99.99%

Servicios de soporte

Pesos

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2016, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar

sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias a fin de que la

información financiera de ambas sea comparable.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas

han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los

criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al

31 de marzo de 2016.

5

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana

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

Nota 3 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENTERA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

1T 2016
4T 2015
3T 2015
2T 2015
1T 2015
Caja \$ 335 \$ 2 60
\$ 151 \$ 1 31 \$ 4 4
Bancos del país 196 1,224
915 8 18 8 96
Bancos del extranjero 552 349 458 483 3 75
Disponibilidades restringidas: 2,505 1,539
2,669 1,367 1,219
Call Money 308 308
308 946 625
Depósitos de
Regulación Monetaria
1,190
1,150
2,224
308
308
Otras Disponibilidades
restringidas
1,007
81
137
113
286
Otras disponibilidades 44 6 - - -
\$ 3,632 \$ 3,378
\$ 4,193 \$ 2,799 \$ 2,534

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

La posición en inversiones en valores es la siguiente:

6
1T 2016
4T 2015
3T 2015
2T 2015
1T 2015
Títulos para negociar 80 - - - -
Títulos disponibles para la
venta
30
-
-
-
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

Valores gubernamentales: - - - - -

CD BCRP - 25 26 24 24

\$ 110 \$ 25

\$ 26 \$ 24 \$ 24

Nota 5 -Deudores por reporto:

Genera realiza operaciones de reporto a 1 día actuando como reportadora. A continuación

se muestran los saldos de estas operaciones.

1T 2016

4T 2015

3T 2015

2T 2015

1T 2015

BONDES 13 136 79 - -

CETES - - - - 384

BPA 182 - - - 200 -

BANOBRA - - - 138 -

\$ 13 \$ 136 \$ 79 \$ 338 \$ 384

Nota 6- Cartera de crédito:

La cartera de crédito está compuesta principalmente por préstamos otorgados por Banco Compartamos a plazo de cuatro meses con tasa fija y garantía solidaria de los acreditados.

El cobro de capital e intereses de estos créditos se realiza de forma semanal.

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

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

7

1T 2016

4T 2015

3T 2015

2T 2015

1T 2015

Cartera de crédito vigente

Créditos comerciales \$ 595 \$ 547 \$ 497 \$ 429 \$ 420

Créditos a intermediarios

financieros

-

-

-

-

-

Créditos al consumo 26,673 27,030 26,141 24,255 22,997

Créditos a la vivienda 32 38 45 48 51

Créditos entidades

gubernamentales

-

-

-

-

-

Créditos al IPAB o al

Fobaproa

-

-

-

-

-

-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

Total de cartera de crédito

vigente

27,300

27,615

26,683

22,732

23,468

1T 2016

4T 2015

3T 2015

2T 2015

1T 2015

Cartera de crédito vencida

Créditos comerciales 23 21 28 24 23

Créditos a intermediarios

financieros

-

-

-

-

-

Créditos al consumo 1,063 858 783 750 848

Créditos a la vivienda 2 2 1 1 1

Créditos entidades

gubernamentales

-

-

-

-

-

Créditos al IPAB o al

Fobaproa

-

-

-

-

-

Total de cartera de crédito

vencida

1,088

881

812

775

872

Total de cartera de crédito 28,388 28,496 27,495 25,507 24,340

(-) Menos

Estimación preventiva para

riesgos crediticios

1,691 1,560

1,434 1,336 1,368

Total de cartera de crédito

(neto)

\$ 26,697

\$ 26,936

\$ 26,061

\$ 24,171

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

\$22,972

8

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

1T 2016 Reservas Preventivas Necesarias

Calificación

Importe

total de
cartera

Cartera

Comercial

Cartera

Consumo

Cartera

Hipotecaria

Reservas

Preventivas

Exceptuada - - - - -

Calificada

Riesgo A 1 17,725 2 92 - 94

Riesgo A 2 181 - 4 - 4

Riesgo B 1 2,436 - 89 - 89

Riesgo B 2 3,217 - 146 - 146

Riesgo B 3 434 - 22 - 22

Riesgo C 1 1,614 1 106 - 107

Riesgo C 2 995 1 93 1 95

Riesgo D 322 3 65 1 69

Riesgo E 1,464 19 1,045 1 1,065

Total 28,388 26 1,662 3 1,691

Menos: Reservas

Constituidas

1,691

Exceso

-

4T 2015 Reservas Preventivas Necesarias

Calificación

Importe

total de
cartera

Cartera

Comercial

Cartera

Consumo

Cartera

Hipotecaria

Reservas

Preventivas

Exceptuada - - - - -

Calificada

Riesgo A 1 17,978 2 93 - 95

Riesgo A 2 168 - 4 - 4

Riesgo B 1 2,299 - 84 - 84

Riesgo B 2 3,161 - 143 - 143

Riesgo B 3 455 - 23 - 23

Riesgo C 1 2,003 1 132 - 133

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

Riesgo C 2 816 - 77 1 78
 Riesgo D 310 4 62 1 67
 Riesgo E 1,306 18 914 1 933
 Total 28,496 25 1,532 3 1,560

Menos: Reservas

Constituidas

1,560

Exceso

-

-

9

3T 2015 Reservas Preventivas Necesarias

Calificación

Importe

total de

cartera

Cartera

Comercial

Cartera

Consumo

Cartera

Hipotecaria

Reservas

Preventivas

Exceptuada - - - - -

Calificada

Riesgo A 1 17,003 1 93 - 94

Riesgo A 2 203 - 4 - 4

Riesgo B 1 2,264 - 82 - 82

Riesgo B 2 3,178 - 144 - 144

Riesgo B 3 443 - 20 - 20

Riesgo C 1 1,839 1 119 - 120

Riesgo C 2 1,082 - 96 1 97

Riesgo D 319 4 55 1 60

Riesgo E 1,165 24 788 1 813

Total 27,496 30 1,401 3 1,434

Menos: Reservas

Constituidas

1,434

Exceso

-

2T 2015 Reservas Preventivas Necesarias

Calificación

Importe

total de

cartera

Cartera

Comercial

Cartera

Consumo

Cartera

Hipotecaria

Reservas

Preventivas

Exceptuada - - - - -

Calificada

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

Riesgo A 1	16,052	1	86	-	87
Riesgo A 2	126	-	3	-	3
Riesgo B 1	2,061	-	76	-	76
Riesgo B 2	2,898	-	132	-	132
Riesgo B 3	545	-	28	-	29
Riesgo C 1	1,355	1	88	-	89
Riesgo C 2	1,115	1	107	1	109
Riesgo D	307	3	58	1	62
Riesgo E	1,048	20	728	1	749
Total	25,507	27	1,306	3	1,336

Menos: Reservas

Constituidas

1,336

Exceso

-

10

1T 2015 Reservas Preventivas Necesarias

Calificación

Importe

total de

cartera

Cartera

Comercial

Cartera

Consumo

Cartera

Hipotecaria

Reservas

Preventivas

Exceptuada - - - - -

Calificada

Riesgo A 1	14,965	1	83	-	84
------------	--------	---	----	---	----

Riesgo A 2	276	-	7	-	7
------------	-----	---	---	---	---

Riesgo B 1	2,214	-	81	-	81
------------	-------	---	----	---	----

Riesgo B 2	3,331	-	151	-	151
------------	-------	---	-----	---	-----

Riesgo B 3	411	-	21	-	21
------------	-----	---	----	---	----

Riesgo C 1	1,025	1	66	-	67
------------	-------	---	----	---	----

Riesgo C 2	701	-	67	1	68
------------	-----	---	----	---	----

Riesgo D	267	3	51	1	55
----------	-----	---	----	---	----

Riesgo E	1,150	20	813	1	834
----------	-------	----	-----	---	-----

Total	24,340	25	1,340	3	1,368
-------	--------	----	-------	---	-------

Menos: Reservas

Constituidas

1,368

Exceso

-

Nota 7- Cuentas por Cobrar:

Al 31 de Marzo del 2016, y los que corresponden a 2015 este rubro se integra como sigue:

1T 2016

4T 2015

3T 2015

2T 2015

1T 2015

Partidas asociadas a

operaciones crediticias

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

\$ 202
 \$ 147
 \$ 136
 \$ 127
 \$ 120
 Saldo a favor de impuestos
 acreditables
 1,204
 1,021
 117
 110
 108
 Otras cuentas por cobrar 213 281 127 147 130
 Adeudos por operaciones de
 canales
 521
 495
 -
 -
 -
 Adeudos por intermediación 89 104 596 404 273
 Menos:
 Estimaciones para cuentas
 incobrables
 (16)
 (61)
 (56)
 (134)
 (125)
 Total de cuentas por cobrar \$ 2,213 \$ 1,987 \$ 920 \$ 654 \$ 506
 11

Nota 8 - Mobiliario y Equipo:

Al 31 de marzo del 2016, y los que corresponden a 2015 este rubro se integra como sigue:

La depreciación registrada en los resultados al 31 de marzo del 2016 asciende a \$74 la cual

se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 9- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

Al 31 de marzo del 2016, y los que corresponden a 2015 este rubro se integra como sigue:

1T 2016
 4T 2015
 3T 2015
 2T 2015
 1T 2015
 Destinado para uso propio:
 Terrenos \$ 2 \$ 2 \$ 2 \$ 2 \$ 2
 Construcciones 43 17 18 17 17
 Mobiliario y equipo de oficina 267 262 245 222 206
 Equipo de transporte 93 98 100 104 104
 Equipo de cómputo electrónico 695 703 754 754 712
 Otros 225 210 200 181 175
 1,325 1,292 1,319 1,280 1,216
 Menos :
 Depreciación acumulada (751) (685) (734) (720) (695)
 Gastos de instalación

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

(adaptaciones y mejoras) -

Neto

491

480

464

430

375

Total mobiliario y equipo \$ 1,065 \$ 1,087 \$ 1,049 \$ 990 \$ 896

1T 2016

4T 2015

3T 2015

2T 2015

1T 2015

Crédito mercantil * \$ 834

\$ 815

\$ 883

\$ 836

\$ 757

Depósitos en Garantía 21 49 67 67 68

Seguros 10 2 15 29 7

Otros Intangibles 1,384 1,084 1,077 1,120 916

Gastos de emisión 21 24 85 74 73

Pagos anticipados 175 381 934 700 112

Marcas 6 24 41 41 1

12
*Incluye la adquisición de la nueva línea de negocio como lo estipula el boletín B-7 de las

NIF. El crédito mercantil originado por esta operación está en proceso de valuación de acuerdo a lo que establece la NIF mencionada.

Al cierre de 2015 con la finalidad de estar a la vanguardia en tecnología se invirtió en

intangibles, que corresponden a la renta de licencias y adquisición de software, para el

desarrollo de un nuevo sistema electrónico para el registro y control de la operación bancaria, dicha inversión se presenta en el concepto de otros intangibles.

La amortización de los intangibles registrada en los resultados al 31 de marzo del 2016 asciende a \$41 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Derivado de la adquisición de Compartamos Financiera y Pagos Intermex (a partir de 2015)

se generó un crédito mercantil el cual está sujeto a pruebas de deterioro.

Nota 10- Captación Tradicional:

Al 31 de marzo del 2016 y los corresponden a 2015, la tasa de interés de los depósitos de

exigibilidad inmediata en promedio fueron del 3% y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio.

Certificados bursátiles (cebures)

Al amparo del programa de Certificados Bursátiles autorizados por la CNBV por \$9,000 millones de pesos vigentes por 5 años, el cuál fue autorizado por la CNBV el 21 de agosto de

Gastos Pre operativos - - - 3 -

2,451 2,379 3,102 2,870 1,934

Amortización acumulada (217) (134) (84) (76) (61)

Total otros activos, cargos

diferidos e intangibles

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

\$ 2,234

\$ 2,245

\$ 3,018

\$ 2,794

\$ 1,873

1T 2016

4T 2015

3T 2015

2T 2015

1T 2015

Depósitos de exigibilidad
inmediata

\$ 164

\$ 174

\$ 141

\$ 104

\$ 86

Depósitos a plazo: - - - -

Certificados de depósitos 1,699 1,407 1,377 1,141 891

Títulos de crédito emitidos:

Cebures 9,000 10,000 11,250 9,250 9,250

Intereses por pagar y premio 23 14 21 15 2 3

\$ 10,886 \$ 11,595 \$ 12,789 \$ 10,510 \$ 10,250

13

2012 mediante oficio 153/8800/2012 como un incremento al programa original. (El programa original fue autorizado el 14 de julio de 2009 mediante oficio 153/78755/2009). Al

amparo de estos programas se tiene emitidos \$12,000 millones de pesos. Adicional, el 30 de enero de 2015 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio No. 2803-4.18-2015-003, otorgó la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores, conforme la modalidad de programa de colocación, a los certificados bursátiles bancarios. El

plazo para efectuar dichas emisiones al amparo del programa es de cinco años contados a partir de su autorización.

Las emisiones vigentes al 31 de marzo del 2016 son:

La tercera emisión de fecha 26 de septiembre de 2011, autorizada bajo oficio 153/31467/2011 por \$1,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.85 p.b., la cuarta emisión del 24 de agosto de 2012 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de

5 años y tasa TIIE más 0.70 p.b. fue autorizada mediante oficio 153/8800/2012; la quinta

emisión con fecha 06 de septiembre de 2013, autorizada mediante oficio 153/7242/2013 por

\$2,000.00 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.60 p.b.; la sexta emisión con fecha 09 de junio de 2014, autorizada en oficio 153/106759/2014 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.40 p.b. y la séptima emisión con

fecha 03 de septiembre de 2015, autorizada en oficio 153/5659/2015 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.40 p.b.

Nota 11-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 31 de marzo del 2016 y los correspondientes a 2015, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

1T 2016

4T 2015

3T 2015

2T 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

1T 2015

De exigibilidad inmediata \$ - \$ - \$ - \$ - \$ 220

Corto Plazo

Préstamos Banca Múltiple 37

266

17

1,100

600

Préstamos Banca de Desarrollo 350

801

600

1

250

Préstamos Fideicomisos

Públicos

-

608

15

2,006

300

Préstamos Otros Organismos 3,291 2,185 2,215 1,788 1 , 6 60

Total corto plazo 3,678

3,860

2,847

4,895

2,810

14

Nota 12- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital

variable ilimitado, el cual al 31 de marzo del 2016 se integra como sigue:

Serie Acciones* Descripción

Importe

1,626,965,406 Capital social \$ 4,764

11,717,313 Acciones en tesorería

-

Total 1,638,682,719

\$ 4,764

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 20 de abril de 2016 se resolvió

decretar y pagar dividendos por \$1,253, correspondientes a \$0.77 pesos por acción en circulación, el cual tendrá lugar el 13 de mayo de 2016 a través del S.D. Indeval, S.A. de

C.V. Institución para el Deposito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió incrementar

la reserva legal por \$158, el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones

propias por \$141, también se resolvió cancelar 6'784,489 acciones ordinarias nominativas

sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 24 de abril de 2015 se resolvió

decretar y pagar dividendos por \$1,240, correspondientes a \$0.76 pesos por acción en circulación, el cual fue pagado el 15 de mayo de 2015 a través del S.D. Indeval, S.A. de C.V.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$ 184, también se

resolvió cancelar 9,482,809 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal,

sin que se reduzca el capital social

Largo plazo

Prestamos Banca Múltiple 23 52 30 - 50

Préstamos Banca de Desarrollo 1,400 1,400 4,394 2,000 1,000

Préstamos Fideicomisos

Públicos

-

3,192

-

-

-

Préstamos Otros Organismos 4,093 1,048 1,169 1,365 1,756

Total largo plazo 5,516 5,692 5,593 3,365 2,806

Total préstamos

interbancarios

\$ 9,194

\$ 9,552

\$ 8,440

\$ 8,260

\$ 5,836

15

Nota 13- Impuestos sobre la renta:

Conforme a la ley de ISR vigente, la tasa de ISR para 2016 y 2015 fue del 30%. La tasa vigente para 2016 y 2015 de la PTU fue del 10%

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

El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo

se acumulan y deducen de manera diferente para los fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas

que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, Genera determino que el impuesto que

esencialmente pagará en el futuro será el ISR, por lo que ha reconocido ISR diferido.

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

Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

1T 2016

Segmentos

Activos Pasivos

Ingresos

Gastos

Utilidad o

Pérdida

Cartera

México

22,471 15,633 4,148 675 3,473

Guatemala

376 - 92 - 92

Perú

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

5,507 3,185 457 - 457
 28,354 18,818 4,697 675 4,022
 Comisionistas
 México
 190 80 114 94 20
 190 80
 114 94 20
 1T 2016
 4T 2015
 3T 2015
 2T 2015
 1T 2015
 ISR causado \$ 525 \$ 985 \$ 634 \$ 217 \$ 332
 ISR diferido (neto de
 estimación)
 (105)
 460
 459
 425
 (20)
 Total ISR diferido \$ 420 \$ 1,445 \$ 1,093 \$ 642 \$ 312
 16
 Operaciones de Tesorería
 México
 1,511 - 25 1 24
 Guatemala - 100 2 3 (1)
 Perú 82 - - 78 (78)
 1,593 100 27 82 (55)
 Total
 30,137 18,998 4,838 851 3,987
 *Incluye las operaciones del segmento de administrador de comisiones y el segmento de
 remesas.
 3T 2015
 Segmentos
 Activos Pasivos
 Ingresos
 Gastos
 Utilidad o
 Pérdida
 Cartera
 México
 22,620
 17,922
 11,001
 1,967
 9,034
 Guatemala
 351
 -
 166
 -
 166
 Perú
 5,215
 3,842 1,145
 175

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

970
28,186
21,764
12,312
2,142
10,170
Comisionistas
México
-
-
256
214
42
-
-
256
214
42
4T 2015
Segmentos
Activos Pasivos
Ingresos
Gastos
Utilidad o
Pérdida
Cartera
México
22,851
17,017
15,763
2,783
12,980
Guatemala
409
-
257
11
246
Perú
5,237
3,065
1,559
235
1,324
28,497
20,082
17,579
3,029
14,550
Comisionistas
México
-
-
448
284
164

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

-
-
448
284
164
Operaciones de Tesorería
México 1,593 - 80 12 68
Guatemala 25 - 9 45 (36)
Perú - 108 8 11 (3)
1,618 108 97 68 29
Total
30,115
20,190
18,124
3,381
14,743
17
Operaciones de Tesorería
México
2,611
-
58
23
35
Guatemala - 94 6 8 (2)
Perú 52 - 1 24 (23)
2,663
94
65
55
10
Total
30,849
21,858
12,633
2,411
10,222
2T 2015
Segmentos
Activos Pasivos
Ingresos
Gastos
Utilidad o
Pérdida
Cartera
México
20,486
15,122
6,881
1,272
5,609
Guatemala
275
-
96
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

96
Perú
4,746
3,540
747
143
604
25,507
18,662
7,724
1,415
6,309
Comisionistas
México
269
148
191
177
14
269
148
191
177
14
Operaciones de Tesorería
México
1,592
-
39
13
26
Guatemala - 86 5 5 -
Perú 48 - - 7 (7)
1,640
86
44
25
19
Total
27,416
18,896
7,959
1,617
6,342
1T 2015
Segmentos
Activos Pasivos
Ingresos
Gastos
Utilidad o
Pérdida
Cartera
México
19,358
11,843
3,225

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

3
3,222
Guatemala
238
-
44
-
44
Perú
4,528
3,231
371
76
295
24,124
15,074
3,640
79
3,561
Comisionistas
México
-
-
119
71
48
-
-
119
71
48
18

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

1T 2016

Descripción

Segmentos Total Estados
financieros

Diferencia

Observaciones

Activos \$ 30,137 \$ 36,762 \$ 20,968

No se incluyen las reservas, Ctas.

Por cobrar y otros activos

Pasivos

18,998 22,447 382

No se incluyen las cuentas por pagar

Ingresos

4,838 4,912 74

No se incluyen los otros productos

Gastos

851 4,014 3,163

No se incluyen las provisiones de

impuestos y otros gastos

Utilidad o

(Pérdida)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

\$ 3,987
 \$ 898
 \$ (3,089)
 4T 2015
 Descripción
 Segmentos Total Estados
 financieros
 Diferencia
 Observaciones
 Activos \$ 30,115
 \$ 36,515 \$ 6,400
 No se incluyen las reservas, Ctas.
 Por cobrar y otros activos
 Pasivos
 20,190 23,014 2,824
 No se incluyen las cuentas por pagar
 Ingresos
 18,124 18,568 444
 No se incluyen los otros productos
 Gastos
 3,381 15,407
 12,026
 No se incluyen las provisiones de
 impuestos y otros gastos
 Utilidad o
 (Pérdida)
 \$ 14,743
 \$ 3,161
 \$(11,582)
 Operaciones de Tesorería
 México
 1,317
 -
 17
 2
 15
 Guatemala - 100 3 3 -
 Perú 26 - - - -
 1,343
 100
 20
 5
 15
 Total
 25,467
 15,174
 3,779
 155
 3,624
 19
 3T 2015
 Descripción
 Segmentos Total Estados
 financieros
 Diferencia
 Observaciones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENTERA

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

Activos \$ 30,849 \$ 36,071 \$ 5,222
No se incluyen las reservas, Ctas.
Por cobrar y otros activos
Pasivos
21,858 23,321 1,463
No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos
12,633 13,023 390
No se incluyen los otros productos
Gastos
2,411 10,732 (8,321)
No se incluyen las provisiones de
impuestos y otros gastos
Utilidad o
(Pérdida)
\$ 10,222
\$ 2,291
\$ (7,931)
2T 2015
Descripción
Segmentos Total Estados
financieros
Diferencia
Observaciones
Activos \$ 27,416 \$ 32,471 \$ 5,055
No se incluyen las reservas, Ctas.
Por cobrar y otros activos
Pasivos
18,896 20,717 1,821
No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos
7,959 8,176 217
No se incluyen los otros productos
Gastos
1,617 6,767 5,150
No se incluyen las provisiones de
impuestos y otros gastos
Utilidad o
(Pérdida)
\$ 6,342
\$ 1,409
\$ (4,933)
1T 2015
Descripción
Segmentos Total Estados
financieros
Diferencia
Observaciones
Activos \$ 25,467 \$ 30,364 \$ 4,897
No se incluyen las reservas, Ctas.
Por cobrar y otros activos
Pasivos
15,174 18,024 2,850
No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos
3,779 3,990 211

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

No se incluyen los otros productos

Gastos

155 3,261 3,106

No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos

Utilidad o

(Pérdida)

\$ 3,624

\$ 729

\$ (2,895)

20

Nota 15- Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas por los años terminados el

31 de marzo de 2016 y 2015, son:

Gastos

2016 2015

Donativos \$ 3.5 8

Servicios y asesoría - 0.122 -

Nota 16- Analistas: GENTERA

Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer

los nombres de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los títulos de deuda emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

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

Cobertura Analista Recomendación

1 Actinver Enrique Mendoza Neutral

2 Banorte IXE Marissa Garza Compra

3 BBVA Bancomer German Velazco Neutral

4 BofA Merrill Lynch Mario Pierry Venta

5 BTG Pactual Eduardo Rosman Neutral

6 Citi Investment Research Carlos Rivera Neutral

7 Credit Suisse Marcelo Telles Neutral

8 Deutsche Bank Tito Labarta Neutral

9 GBM Lilian Ochoa Venta

10 Goldman Sachs Carlos Macedo Compra

11 HSBC Securities Carlos Gómez Neutral

12 Intercam Alejandra Marcos Compra

13 INVEX Ana Sepulveda Venta

14 JP Morgan Catalina Araya Neutral

15 Morgan Stanley Nikolaj Lippmann Vental

16 Nau Securities Iñigo Vega Venta

17 UBS Federic de Mariz Neutral

18 Santander Cecilia Jimenez Compra

19 Scotiabank Jason Mollin Compra

20 Vector Rafael Escobar Compra

Deuda:

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

Standard & Poor's, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)

21

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

Datos Generales de la Emisora:

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

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: *

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,627,467,216

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

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

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

I. INFORMACIÓN CUALITATIVA

a. Políticas de uso de los instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

El resto de las empresas de Gentera podrán realizar derivados de negociación siempre que cumplan con la regulación aplicable y cuenten con una estrategia de gestión de riesgos sólida que justifique su uso.

Al 31 de diciembre Gentera no cuenta con derivados de cobertura, tiene contratados 5 forwards de negociación en INTERMEX, mismos que buscan dar certeza al valor de sus ingresos convertidos en pesos, bajo las condiciones de libre flotación del tipo de cambio, al menos hasta cierto nivel dado que su fuente principal de ingresos es el pago de comisiones en dólares.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

riesgos de Gentera.

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

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

b.Descripción de las políticas y técnicas de valuación

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

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

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

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

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

c. Información de riesgos por el uso de derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contrato Forward.

Es un contrato a largo plazo entre dos partes para comprar o vender un activo (en lo sucesivo) subyacente a un precio fijado y en una fecha pactada; y a diferencia de los contratos futuros, los contratos forward se contratan en operaciones over the counter, es decir fuera de mercados organizados. Este tipo de contratos se puede finalizar de dos formas:

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2015 no ha habido incumplimientos a los contratos de instrumentos financieros derivados contratados. Durante el 4T se tuvieron 2 llamadas de margen por un total de 3.1 millones de pesos y se liberaron 5.9 millones de pesos.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

a. Características de los Instrumentos Financieros Derivados al 31 de diciembre de 2015

Las características de los derivados vigentes al 31 de diciembre del 2015 se mencionan a continuación:

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

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

b. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable

La cartera de instrumentos financieros derivados GENTERA está integrada al 31 de diciembre del 2015 únicamente por operaciones de negociación -forwards de divisas-, por lo que los factores de riesgo que pueden afectar el valor es el tipo de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 6

CONSOLIDADO

Impresión Final

cambio. Es importante mencionar que las operaciones descritas fueron realizadas con el objetivo de mitigar la posible pérdida derivadas de la libre flotación del tipo de cambio que genere la apreciación del peso frente al dólar americano de los flujos provenientes del cobro de comisiones.

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

El método utilizado es el llamado simulación histórica.

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

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

Al cierre del 31 de diciembre del 2015 se tiene que:

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

EscenarioSupuesto

ProbableIncremento de volatilidad en: 25%

Posible Incremento de volatilidad en: 50%

Remoto o de estrésIncremento de volatilidad en: 100%

Obteniéndose los siguientes resultados:
