

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO 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	38,710,957,196	32,470,726,351
10010000			DISPONIBILIDADES	4,153,909,921	2,798,589,074
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	145,892,367	362,115,376
	10100100		Títulos para negociar	32,161,070	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	113,731,297	24,329,650
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	337,785,726
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	28,525,243,076	24,171,023,464
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	28,525,243,076	24,171,023,464
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	29,185,165,986	24,732,348,992
	10500100		Créditos comerciales	692,684,661	429,196,348
		10500101	Actividad empresarial o comercial	692,684,661	429,196,348
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	28,462,602,426	24,255,233,487
	10500300		Créditos a la vivienda	29,878,899	47,919,157
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,034,641,607	775,120,243
	10550100		Créditos vencidos comerciales	24,791,994	24,110,506
		10550101	Actividad empresarial o comercial	24,791,994	24,110,506
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	1,008,491,647	749,585,295
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,357,966	1,424,442
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,694,564,517	-1,336,445,771
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,477,754,479	654,163,221
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	124,000	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,049,378,726	989,531,876
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	80,668,989	90,656,903
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	823,222,849	610,548,994
11150000			OTROS ACTIVOS	2,454,762,789	2,794,097,443
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,554,417,197	1,935,779,109
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	900,345,592	858,318,334
20000000			P A S I V O	24,415,730,970	20,716,711,330
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	11,559,367,860	10,510,501,752
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	191,709,516	103,650,956
	20050200		Depósitos a plazo	2,347,910,011	1,141,654,900
		20050201	Del público en general	1,703,357,704	791,436,296
		20050202	Mercado de dinero	644,552,307	350,218,604
	20050300		Títulos de crédito emitidos	9,019,748,333	9,265,195,896
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	10,227,118,452	8,260,198,458
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	5,363,871,561	4,894,624,286
	20100300		De largo plazo	4,863,246,891	3,365,574,172
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO 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	8,458,357	4,992,592
	20350100		Con fines de negociación	8,458,357	4,992,592
	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	2,569,318,376	1,885,138,301
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	24,780,749	748,324
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	16,129,464	4,188,579
	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	2,528,408,163	1,880,201,398
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	51,467,925	55,880,227
30000000			CAPITAL CONTABLE	14,295,226,226	11,754,015,021
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	8,973,330,048	6,417,483,422
	30100100		Reservas de capital	1,240,072,874	1,130,556,043
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	5,226,080,570	3,691,441,423
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-5,307,854	-63,320
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	527,590,965	176,388,949
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,947,441,112	1,406,956,218
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	37,452,381	12,204,109
40000000			CUENTAS DE ORDEN	12,963,528,090	25,953,635,297
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,591,290,789	1,254,207,152
40150000			Compromisos crediticios	11,080,992	147,958,635
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	0
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	0	836,481,368
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	151,443,664	106,446,087
40550000			Otras cuentas de registro	11,209,712,645	23,608,542,055

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2016**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	9,447,391,507	8,083,552,594
50100000	Gastos por intereses	523,174,742	412,192,964
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	8,924,216,765	7,671,359,630
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,370,090,220	1,010,702,735
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7,554,126,545	6,660,656,895
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	633,638,302	527,448,499
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	344,436,651	373,948,446
50450000	Resultado por intermediación	12,492,501	6,821,398
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	158,070,664	33,562,764
50600000	Gastos de administración y promoción	5,174,581,601	4,786,435,831
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	2,839,309,760	2,068,105,279
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	43,563,252	16,419,224
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,795,746,508	2,051,686,055
50850000	Impuestos a la utilidad causados	903,314,424	216,998,697
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	59,526,293	-425,434,612
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,951,958,377	1,409,252,746
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	1,951,958,377	1,409,252,746
51250000	Participación no controladora	4,517,265	2,296,528
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,947,441,112	1,406,956,218

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,947,441,112	1,406,956,218
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,699,149,084	1,346,330,145
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	143,267,516	122,181,643
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	84,429,464	50,406,983
	820102060000	Provisiones	584,100,721	514,245,869
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	843,788,131	642,433,309
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	43,563,252	16,419,223
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	643,118
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-126,093,231	-79,348
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	135,778,213	-141,891,060
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-1,589,037,713	-1,514,574,057
	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)	-124,000	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	304,161,311	-899,333,129
	820103110000	Cambio en captación tradicional	-29,668,022	262,804,220
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	674,738,302	2,424,685,245
	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)	1,528,588	4,992,592
	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	-857,402,157	-1,191,197,394
	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	-1,486,118,709	-1,054,592,931
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,403,606	2,487,303
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-48,613,653	-193,161,939
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-148,267,120	-160,397,798
	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	-194,477,167	-351,072,434
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-1,252,798,789	-1,240,242,654
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-42,625,922	-80,883,111
	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	4,309,362	-419,603,633
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-1,291,115,349	-1,740,729,398

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

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

AL 30 DE JUNIO 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	674,878,971	-393,108,400
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	101,350,006	48,354,920
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	4,153,909,921	2,798,589,074

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
 CRÉDITO**
 AL 30 DE JUNIO 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	157,519,546	-157,519,546	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	-1,252,798,789	0	0	0	0	0	0	-1,252,798,789
Otros.	0	0	0	0	37,740,842	-205,433,435	0	0	0	0	0	0	-167,692,593
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	195,260,388	1,534,639,147	0	0	0	0	-3,150,390,917	0	-1,420,491,382
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,947,441,112	4,517,265	1,951,958,377
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-5,289,606	0	0	0	0	0	-5,289,606
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	268,631,821	0	0	-207,903	268,423,918
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-5,289,606	0	268,631,821	0	1,947,441,112	4,309,362	2,215,092,689
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	557,801,022	0	1,240,072,874	5,226,080,570	-5,307,854	0	527,590,965	0	1,947,441,112	37,452,381	14,295,226,226

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 30 de Junio 2016 contra los obtenidos al 30 de Junio 2015 y otra contra los resultados al 31 de Marzo 2016.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de Junio 2016.

Aspectos relevantes al 2T16:

- El número de clientes activos totalizó en 3,280,200
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 30,220 millones
- La utilidad neta fue de Ps. 1,054 millones
- La red de oficinas de servicio cerró con 777 oficinas
- La plantilla de personal quedó en 20,709 colaboradores
- ATERNA cerró con 5.2 millones de pólizas de seguro activas
- Yastás realizó más de 1.3 millones de transacciones financieras

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

Los Ingresos por Intereses totales de Gentera, S.A.B., provienen principalmente de las siguientes fuentes: (i) intereses cobrados por los créditos otorgados en sus diferentes subsidiarias, (ii) 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 2T16 alcanzaron Ps. 4,825 millones un aumento de 15.5%, comparado con los Ps. 4,179 millones reportados en el 2T15 derivado del crecimiento de la cartera de crédito; y crecieron un 4.4% comparado con Ps. 4,622 millones del 1T16, comportamiento en línea con la dirección del crecimiento de la cartera y ticket promedio.

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 2T16 el 87.7% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Banco Compartamos en México, 10.1% de la operación en Perú, 2.0% de la operación en Guatemala, y el remanente del 0.2% proviene de otras compañías, actividades, e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 2T16, acumularon Ps. 270 millones, un aumento de 24.4% comparado con los Ps. 217 millones del 2T15, y de 6.7% comparado con los Ps.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

253 millones del 1T16. Derivado, en ambas comparaciones, por el aumento en pasivos con costo en las subsidiarias de Gentera y el incremento de la tasa de referencia por el Banco de México de 25 pbs en el mes de Diciembre 2015, y de 50 pbs en el mes de febrero 2016.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria Banco Compartamos quedó al 2T16 en 4.51%, 3.91% al 2T15, y 4.15% al 1T16. El costo de financiamiento para el 2T16 refleja de manera parcial el aumento en 75 pbs de la tasa de referencia, esto gracias a una estrategia para minimizar este impacto mediante la obtención de créditos con mejores sobre tasas.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T16 quedó en 7.2%, al 2T15 en 7.5%, y al 1T16 en 7.2%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado Peruano, y las negociaciones con los diferentes fondeadores.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 2T16 fue de 14.2%, al 2T15 fue de 11.6%, y al 1T16 fue de 10.6%.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 56.5% para el 2T16, inferior en 1.9 pp comparado con el 58.4% del 2T15, explicado por el menor crecimiento del margen financiero con respecto al crecimiento promedio en los activos con rendimiento; y superior en 0.3 pp comparado con el 56.2% del 1T16, explicado por la incremento en el margen financiero y una estabilidad en los activos con rendimiento.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 2T16 totalizaron Ps. 713 millones, lo que representa un crecimiento de 33.0% al compararlo con Ps. 536 millones del 2T15, derivado principalmente por el incremento en reservas, y el crecimiento de la cartera de crédito comerciante, individual, y crece y mejora. Comparado con Ps. 657 millones del 1T16 se refleja un incremento del 8.5% explicado también por el incremento de créditos con mayor perfil de riesgo en la mezcla del portafolio.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos cerró el 2T16 en Ps. 3,842 millones, 12.1% mayor al compararlo con Ps. 3,426 millones del 2T15. 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. 3,712 millones del 1T16 se presenta un crecimiento de 3.5%. El ligero aumento trimestral deriva del mayor incremento de los ingresos por interés en términos absolutos.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 2T16 sumaron Ps. 745 millones, un incremento de 31.1% comparado con Ps. 568 millones del 2T15. Al compararlo con Ps. 533 millones del 1T16 se observa una aumento del 39.7%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Ingresos No Financieros

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

Las comisiones cobradas al 2T16 fueron Ps. 317 millones, lo que refleja un incremento de 9.7% al compararlo con los Ps. 289 millones del 2T15, principalmente debido a las comisiones por intermediación de seguros y atraso de pagos de Compartamos Banco; en la comparación trimestral no se refleja ningún cambio con los Ps. 317 millones obtenidos en el 1T16.

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 2T16 las comisiones pagadas fueron de Ps. 175 millones lo que representa una disminución del 11.62% comparado con los Ps. 198 millones del 2T15, principalmente por menos comisiones pagadas a los canales de pago alternos de Banco Compartamos, y comisiones pagadas por Yastás; en la comparación trimestral se observa un ligero incremento de 3.6% comparado con los Ps. 169 millones del 1T16.

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. 5 millones para el 2T16 una disminución comparada con los Ps. 7 millones del 2T15. También disminuye al compararlo con los Ps. 7 del 1T16. Este rubro expresa las ganancias por intermediación de divisas hechas por Compartamos- INTERMEX referentes a la compra venta de divisas.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

Al 2T16 este rubro resultó en Ps. 163 millones, al 2T15 quedó en Ps. (21) millones, y al 1T16 totalizó en Ps. (5) millones. Para el 2T16, YASTAS liberó una provisión de Ps. 144 millones de pérdidas fiscales acumuladas durante sus primeros años de operación.

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

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 2T16 fueron de Ps. 2,660 millones, 7.1% más que los Ps. 2,484 millones del 2T15 debido principalmente a gastos de personal, y gastos de infraestructura (nuevas oficinas de servicio); y 5.8% mayor comparado con Ps. 2,515 millones del 1T16 gastos de infraestructura y oficinas de servicio.

El índice de Eficiencia al 2T16 quedó en 64.1%, una mejora de 6.8 pp comparado con el 70.9% del 2T15; y una mejora de 1.0 pp comparado con el 65.1% del 1T16, debido en ambas comparaciones a un crecimiento mayor en términos absolutos del margen de interés con respecto a los gastos operativos.

El índice de eficiencia operativa al 2T16 quedó en 28.2%, un mejor nivel comparado con el 31.6% del 2T15; y un incremento comparado con el 27.5% del 1T16.

El Resultado antes de Impuestos al cierre del 2T16 acumuló Ps. 1,477 millones, un aumento de 46.2% comparado con Ps. 1,010 millones reportados en el 2T15, principalmente por el incremento en ingresos por interés, otros ingresos y comisiones cobradas. Comparado con Ps. 1,318 millones del 1T16 se refleja un aumento del 12.1%, debido al incremento en ingresos por interés, otros ingresos, y el ligero incremento en gastos de la operación.

La tasa efectiva de impuestos del 2T16 resultó en 28.6%, 32.7% para el 2T15, y 31.9% en el 1T16. Este aumento en la tasa de impuestos se debe al resultado antes de impuesto del 2T16.

Los Impuestos Causados al 2T16 fueron de Ps. 378 millones, lo que representa un incremento comparados con Ps. (115) millones del 2T15, disminuyeron comparados con Ps. 525 millones del 1T16.

Los Impuestos Diferidos al 2T16 totalizaron Ps. 45 millon, Ps. 445 millones, y Ps. (105) millones en el 2T16, 2T15, y 1T16 respectivamente.

El resultado neto para el 2T16 fue de Ps. 1,054 millones, un aumento de 55.0% comparado con Ps. 680 millones del 2T15. Explicado principalmente por el aumento en ingresos por interés y comisiones cobradas, el beneficio en otros ingresos y un crecimiento moderado en gastos operativos. Comparado con los Ps. 898 millones del 1T16 se observa un aumento de 17.4%, explicado por el mayor ingreso por interés, el beneficio en otros ingresos y un crecimiento moderado en gastos operativos. Excluyendo el ingreso no recurrente obtenido en este 2T16 el resultado neto alcanza Ps. 910 millones.

El ROA al 2T16 fue de 11.2%, un aumento comparado con el 8.7% del 2T15 debido de una mayor utilidad neta; y con 9.8% del 1T16 gracias al crecimiento del resultado neto. El mejor resultado neto se deriva principalmente de mejores ingresos por interés y un crecimiento moderado en gastos operativo.

El ROE al 2T16 quedó en 29.5%, un aumento comparado con 22.6% del 2T15; aumentando también en la comparación con 25.9% del 1T16 explicado en ambas comparaciones por el incremento en la utilidad neta.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 30 de junio 2016 es de 28.96%.

Integración del capital ,al 30 de junio del 2016 el capital de Banco estaba como sigue /:

2T 2016	1T 2016	2T 2015	
Capital Neto	8,500	9,128	7,803
Capital Básico	8,500	9,128	7,803
Básico Fundamental	18,500	9,128	7,803
Básico No Fundamental	---	---	---
Capital Complementario	---	---	---

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 9,559 millones de pesos menos 1,059 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 552 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 849 mdp que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

Índice de Capitalización	2T 2016	1T 2016	2T 2015
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	34.77%	38.81%	34.88%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	28.96%	32.27%	28.21%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	28.96%	32.27%	28.21%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	28.96%	32.27%	28.21%

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 2T16 resultaron en Ps. 4,300 millones, un incremento de 36.0% comparado con los Ps. 3,161 millones del 2T15; y un aumento de 14.5% comparado con Ps. 3,755 millones del 1T16.

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 2T16 totalizó en Ps. 30,220 millones, un crecimiento de 18.5% comparado con los Ps. 25,507 millones del 2T15; y un incremento de 6.5% comparado con los Ps. 28,388 millones del 1T16, en línea con el crecimiento del saldo promedio por cliente, y directamente proporcional al crecimiento de la cartera total de Banco Compartamos.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

La Cartera Vencida al cierre del 2T16 quedó en Ps. 1,035 millones, lo que representa un índice de morosidad de 3.42% reflejando un deterioro en la calidad de activos comparado con una cartera vencida de 3.04% del 2T15, derivada principalmente por el incremento de la cartera vencida de Banco Compartamos. Comparado con el 3.83% de cartera vencida del 1T16 se observa una mejora resultado de una menor morosidad de Crédito Comerciante y Crédito mujer de Banco Compartamos, además de una mejora en la cartera vencida de Compartamos Financiera (Perú).

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 2T16 quedó en Ps. 745 millones, un incremento de 31.1% comparado con Ps. 568 millones del 2T15. Al compararlo con Ps. 533 millones del 1T16 se observa un aumento del 39.8%

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 1,695 millones en el 2T16, 26.9% mayor a los Ps. 1,336 millones del 2T15 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 y un fuerte crecimiento en la operación en Perú. Comparado con Ps. 1,691 millones del 1T16 se muestra un incremento marginal del 0.2% derivado de un mayor

portafolio en Crédito Comerciante.

El índice de cobertura al 2T16 quedó en 163.8%, un aumento comparado con el 172.4% del 2T15 y un aumento comparado con el 155.4% del 1T16, en ambos casos derivado de un crecimiento en reservas relacionado a la mezcla de productos de nuestra cartera de crédito.

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

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima (metodología no auditada) que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de junio cuenta con un consumo de 82.7%.

Política de distribución de capital

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

3. Montos:

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

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

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

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

a) Las contrapartes pueden ser:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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:

- 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 10 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 2T16, 2T15 y 1T16, 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 2T16, 2T15 y 1T16, 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

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:

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 2T16 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 2T15 principalmente por el vencimiento durante el año, de las disposiciones de corto plazo que se tenían con la banca múltiple. Comparado con el 1T16 se da un aumento, principalmente por las disposiciones banca de desarrollo y banca múltiple.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo al comparar el 2T16 con el 2T15, se refleja un crecimiento en las disposiciones con la Banca de Desarrollo, principalmente por el cambio en las condiciones de plazo de FIRA, lo que nos permite realizar disposiciones a largo plazo con una mejor sobre tasa. Comparado con el 1T16 se nota una disminución debido a la banca multilateral y banca de desarrollo.

Fuente: Banco Compartamos

En relación a los Certificados Bursátiles al 2T16 se tiene un ligero decremento en el efecto neto de corto plazo comparándolo con 2T15 que se explica por i) durante octubre de 2015 se amortizaron Ps.1,250 millones de la emisión COMPART10 que se refinanciaron con una emisión por Ps. 2,000 millones en septiembre 2015 ii) en marzo 2016 se amortizó 50% del capital de la emisión COMPART11 por Ps. 1,000 millones.

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 2T16 con el 2T15 refleja un aumento de 23.6% derivado principalmente por un crecimiento de 11.1% en los pasivos con costo y adicional a eso, el incremento en la tasa de interés de referencia de 25 pb durante el mes de diciembre 2015, 50 pb el febrero 2016 y 50 pb el 30 de Junio 2016; comparado con el 1T16 se da un incremento de 7.0%, en este caso principalmente por el incremento en la tasa de interés de referencia.

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

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

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

Fuente: Banco Compartamos.

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 30 de Junio 2016 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

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 vender determinados montos de dólares norteamericanos en determinadas fechas. Las características del derivado se mencionan en el reporte de instrumentos derivados de Gentera.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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/. = 5.6140 MXN):

Captación tradicional al 2T16 quedó en Ps. 1,959 millones, un crecimiento de 124.6% comparado con los Ps. 872 millones del 2T15; y un aumento del 60.0% comparado con Ps. 1,224 millones del 1T16, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios e inversiones institucionales (adeudados) al 2T16 quedó en Ps. 2,964 millones, una aumento de 11.1% comparado con los Ps. 2,668 millones del 2T15, debido a un crecimiento de las disposiciones de líneas de crédito; y comparado con Ps. 3,035 millones del 1T16 se observa una disminución de 2.3%, debido a la implementación de una estrategia para disminuir el costo de fondeo en nuestra operación peruana, privilegiando el fondeo de la operación a través de fuentes de fondeo con mejores spreads de crédito.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 2T16 quedó en 7.2%, al 2T15 en 7.5%, y al 1T16 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 1.9% 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. 3,919.9 millones, equivalente a S./ 766 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 2T16 Compartamos Financiera ha dispuesto el 50.3% del total de sus líneas de crédito.

Compartamos S.A. Guatemala

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

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

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

Al cierre del 2T16 Compartamos Guatemala realizó el prepago por una disposición con IFC por un monto de Ps. 39.7 millones a un plazo de 5 años a tasa de 11.29%, y el prepago de una disposición con Grupo Financiero G&T Continental por un monto de Ps. 39.7 millones a un plazo de 5 años a una tasa del 10.5%. Cifras actualizadas al tipo de cambio correspondiente (1 GTQ = 2.3487 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) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna;

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

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

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 15 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

Compartamos Financiera cuenta con dos órganos de control (Auditoria 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 Compra	Enrique Mendoza
2.Banorte-IXEMarissa GarzaNeutral	
3.BBVA BancomerGerman Velazco Neutral	
4.BofA Merrill LynchMario PierryVenta	
5.BTG PactualEduardo RosmanCompra	
6.Citi Investment Research and AnalysisCarlos RiveraNeutral	
7.Credit SuisseMarcelo TellesNeutral	
8.Deutsche BankTito LabartaNeutral	
9.GBMLilian OchoaNeutral	
10.Goldman SachsCarlos MacedoCompra	
11.HSBC Securities (USA) IncCarlos GómezNeutral	
12.IntercamAlejandra MarcosNeutral	
13.INVEXAna SepúlvedaCompra	
14.JP MorganCatalina Araya Neutral	
15.Morgan StanleyNikolaj LippmannVenta	
16.Nau Securities Venta	Iñigo Vega
17.SantanderCecilia Jimenez Compra	
18.Scotiabank Compra	Jason Mollin
19.UBS Frederic de MarizNeutral	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 16 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** 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 17 / 17

CONSOLIDADO

Impresión Final

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 18

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

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.
TIE. Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

Genera S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
30 de Junio 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

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) teniendo como objeto social a) celebrar contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) Prestar servicios como

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

Administrador de Comisionistas a instituciones de crédito con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios para que desarrollen las actividades de que se trate, c) recibir, procesar y distribuir todo tipo de fondos o recursos económicos a través de transferencias electrónicas, manuales, telefónicas o directamente en línea por cualquier otro medio de comunicación, entre otras.

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

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

El 23 de julio de 2012, Controladora AT adquirió el 99.98% de las acciones representativas del capital social de 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 Genera en este empresa es del 43.16% en el capital. La principal actividad de Finestrella es el otorgamiento de créditos mediante una plataforma electrónica.

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

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 Genera, S. A. de C. V. (antes Monex Servicios, S. A. de C. V.,).

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

Compañía Porcentaje de participación Actividad Moneda funcional
Banco Compartamos S.A., Institución de Banca Múltiple 99.98% Servicios Financieros Pesos
Compartamos, S.A. 99.99% Servicios de Crédito Quetzales
Compartamos Financiera, S.A. 99.99% Servicios Financieros Soles

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de Junio 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 30 de junio de 2016.

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:

	2T 2016	1T 2016	4T 2015	3T 2015	2T 2015
Caja	\$ 319	\$ 335	\$ 260	\$ 151	\$ 131
Bancos del país	700	196	1,224	915	818
Bancos del extranjero	221		552	349	458
483					
Disponibilidades restringidas:	1,737	2,505	1,539	2,669	1,367
Call Money	1,003	308	308	308	946
Depósitos de Regulación Monetaria			588,190	1,150	2,224
308					
Otras Disponibilidades restringidas	146	1,007	811	37	113

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

Otras disponibilidades	1,177	44	6	-
-				
\$ 4,154\$	3,632\$	3,378	\$ 4,193\$	2,799

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:

2T 2016 1T 2016 4T 2015
3T 2015 2T 2015

Títulos para negociar	32	80	-	-	-	
Títulos disponibles para la venta		114	30	25	26	24
\$ 146\$	110\$	25	\$ 26\$	24		

Nota 5 -Deudores por reporto:

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

2T 2016 1T 2015 4T 2015
3T 2015 2T 2015

BONDES	-	13	136	79	-	
CETES	-	-	-	-	-	-
BPA 182	-	-	-	-	200	
BANOBRA	-	-	-	-	-	138
\$ - \$	13\$	136	\$ 79\$	338		

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

2T 2016 1T 2016 4T 2015
3T 2015 2T 2015

Cartera de crédito vigente

Créditos comerciales	\$ 693	\$ 595	\$ 547	\$ 497	429		
Créditos a intermediarios financieros			-	-	-	-	-
-							
Créditos al consumo	28,463	26,673	27,030	26,141	24,255		
Créditos a la vivienda	29	32	38	45	48		
Créditos entidades gubernamentales		-	-	-	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa		-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	29,185	27,300	27,615	26,683	24,732		

2T 2016 1T 2016 4T 2015
3T 2015 2T 2015

Cartera de crédito vencida

Créditos comerciales	25	23	21	28	24		
Créditos a intermediarios financieros			-	-	-	-	-
-							
Créditos al consumo	1,008	1,063	858	783	750		
Créditos a la vivienda	22	2	1	1			
Créditos entidades gubernamentales		-	-	-	-	-	-
-							
Créditos al IPAB o al Fobaproa		-	-	-	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	1,035	1,088	881	812			

Total de cartera de crédito 30,220 28,388 28,496 27,495 25,507
(-) Menos

Estimación preventiva para riesgos crediticios 1,695 1,691 1,560 1,434
1,336

Total de cartera de crédito (neto) \$ 28,525 \$ 26,697 \$ 26,936 \$ 26,061 \$ 24,171

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

2T 2016 Reservas Preventivas Necesarias
Calificación Importe total de cartera Cartera Comercial Cartera Consumo Cartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 118,699 2100-102
Riesgo A 2130- 2-2
Riesgo B 13,181-117-117
Riesgo B 23,427-155-155

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

Riesgo B 3560128-29
 Riesgo C 11,6661109-110
 Riesgo C 2828176-77
 Riesgo D 294458163
 Riesgo E 1,435231,017 -1,040
 Total 30,220 321,66211,695
 Menos: Reservas Constituidas 1,695

Exceso -

1T 2016 Reservas Preventivas Necesarias
 CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
 Reservas Preventivas
 Exceptuada-----
 Calificada
 Riesgo A 117,725292-94
 Riesgo A 2181-4-4
 Riesgo B 12,436-89-89
 Riesgo B 23,217-146-146
 Riesgo B 3434-22-22
 Riesgo C 11,6141 106-107
 Riesgo C 2995193195
 Riesgo D 322365169
 Riesgo E 1,46419 1,04511,065
 Total 28,388261,66231,691
 Menos: Reservas Constituidas 1,691

Exceso -

-

4T 2015 Reservas Preventivas Necesarias
 CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
 Reservas Preventivas
 Exceptuada-----
 Calificada
 Riesgo A 117,978293-95
 Riesgo A 2168-4-4
 Riesgo B 12,299-84-84
 Riesgo B 23,161-143-143
 Riesgo B 3455-23-23
 Riesgo C 12,0031132-133
 Riesgo C 2816- 771 78
 Riesgo D 310462167
 Riesgo E 1,30618 9141933
 Total 28,496251,53231,560

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENTERA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

Menos: Reservas Constituidas 1,560

Exceso -

3T 2015 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 117,003193-94
Riesgo A 2203-4-4
Riesgo B 12,264-82-82
Riesgo B 23,178-144-144
Riesgo B 3443-20-20
Riesgo C 11,8391119-120
Riesgo C 21,082-96197
Riesgo D 319455160
Riesgo E 1,16524 7881813
Total 27,496301,40131,434
Menos: Reservas Constituidas 1,434

Exceso -

2T 2015 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 116,052186-87
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 1,355188-89
Riesgo C 2 1,11511071109
Riesgo D 307358162
Riesgo E 1,048 20 7281749
Total 25,507261,30631,336
Menos: Reservas Constituidas 1,336

Exceso -

Nota 7- Cuentas por Cobrar:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 9/ 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

El saldo al 30 de Junio del 2016, y los que corresponden a 2015 se integra como sigue:

2T 2016	1T 2016	4T 2015	3T 2015	2T 2015
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 153	\$ 202	\$ 147	\$ 136
\$ 127				
Saldo a favor de impuestos acreditables	495	1,204	1,021	117
110				
Otras cuentas por cobrar	274	213	281	127
Adeudos por operaciones de canales	509	521	495	-
Adeudos por intermediación	11089	104	596	404
Menos:				
Estimaciones para cuentas incobrables	(63)	(16)	(61)	(56)
(134)				
Total de cuentas por cobrar	\$ 1,478	\$ 2,213	\$ 1,987	\$ 920
				654

Nota 8 - Mobiliario y Equipo:

El saldo al 30 de junio del 2016, y los que corresponden a 2015 se integra como sigue:

2T 2016	1T 2016	4T 2015	3T 2015	2T 2015
Destinado para uso propio:				
Terrenos	\$ 2	\$ 2	\$ 2	2
Construcciones	20	43	17	18
Mobiliario y equipo de oficina	222	280	267	262
222				
Equipo de transporte	97	93	98	100
Equipo de cómputo electrónico	671	671	695	703
Otros	213	225	210	181
1,283	1,325	1,292	1,319	1,280
Menos :				
Depreciación acumulada	(741)	(751)	(685)	(734)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto	464	430	507	491
Total mobiliario y equipo	\$ 1,049	\$ 1,065	\$ 1,087	\$ 1,049
				990

La depreciación registrada en los resultados al 30 de junio del 2016 asciende a \$143 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 9- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

El saldo al 30 de junio del 2016, y los que corresponden a 2015 se integra como sigue:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

2T 2016	1T 2016	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2015
Crédito mercantil *\$	900	\$	834	\$	815	\$ 836
Depósitos en Garantía	73		21		49	67
Seguros	32	10	2	15	29	
Otros Intangibles	1,500	1,384	1,084	1,077	1,120	
Gastos de emisión	18		21	24	85	74
Pagos anticipados	211		175	381	934	700
Marcas	24	6	24	41	41	
Gastos Pre operativos		-	-	-	-	3
	2,758	2,451	2,379	3,102	2,870	
Amortización acumulada		(303)	(217)	(134)	(84)	(76)
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	\$ 2,794		\$ 2,455	\$ 2,234	\$ 2,245	\$ 3,018

* Derivado de la adquisición de Compartamos Financiera y Pagos Intermex se generó un crédito mercantil el cual está sujeto a pruebas de deterioro.

Los otros intangibles corresponden a licencias de software y al desarrollo de un nuevo sistema electrónico para el registro y control de la operación bancaria.

La amortización de los intangibles registrada en los resultados al 30 de junio del 2016 asciende a \$84 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 10- Captación Tradicional:

Al 30 de junio del 2016 y los trimestres que 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.

2T 2016	1T 2016	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015	2015
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 104		\$ 192	\$ 164	\$ 174	\$ 141
Depósitos a plazo:		-	-	-	-	-
Certificados de depósitos	2,348		1,699		1,407	1,377
Títulos de crédito emitidos:						
Cebures	9,000	9,000	10,000	11,250	9,250	
Intereses por pagar y premio			20	23	14	21

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

\$ 11,560\$ 10,886\$ 11,595\$ 12,789\$ 10,510

Certificados bursátiles (cebures)

Al amparo del programa de Certificados Bursátiles autorizados por la CNBV por \$12,000 millones de pesos vigentes por 5 años, el cuál fue autorizado por la CNBV el 21 de agosto de 2012 mediante oficio 153/8800/2012 como un incremento al programa original. (El programa original fue autorizado el 14 de julio de 2009 mediante oficio 153/78755/2009). Al amparo de estos programas se tiene emitidos \$7,000 millones de pesos. Adicional, el 3 de septiembre de 2015 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio No. 153-5659-2015, otorgó la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores de \$2,000 millones de pesos, conforme la modalidad de programa vigente de colocación de certificados bursátiles por un monto de \$9,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión, con oficio de autorización 153/5040/2015 de fecha 30 de enero de 2015. El plazo para efectuar dichas emisiones al amparo del programa es de cinco años contados a partir de su autorización.

Las emisiones vigentes al 30 de junio 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 28 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 28 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 28 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 28 más 0.50 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 28 más 0.50 p.b.

Nota 11-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 30 de junio del 2016 y los trimestres correspondientes a 2015, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

	2T 2016	1T 2016	4T 2015	3T 2015	2T 2015	1T 2015
De exigibilidad inmediata\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-\$	-
Corto Plazo						
Préstamos Banca Múltiple	350	37	266	17	1,100	
Préstamos Banca de Desarrollo	751		350	801	600	
1						
Préstamos Fideicomisos Públicos		1,773	-	608	15	
2,006						
Préstamos Otros Organismos	2,490	3,291	2,185	2,215		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

1,788						
Total corto plazo	5,364	3,678	3,860	2,847	4,895	
Largo plazo						
Prestamos Banca Múltiple	-	23	52	30	-	
Préstamos Banca de Desarrollo	1,000		1,400	1,400	4,394	2,000
Préstamos Fideicomisos Públicos	3,188	-	3,192	-	-	
Préstamos Otros Organismos	675	4,093	1,048	1,169	1,365	
Total largo plazo	4,863	5,516	5,692	5,593	3,365	
Total préstamos interbancarios\$ 10,227						
\$ 9,194						
\$ 9,552\$ 8,440		\$ 8,260				

Nota 12- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 30 de junio del 2016 se integra como sigue:

SerieAcciones*Descripción	Importe
*1,626,176,415Capital social	\$ 4,764
12,506,304Acciones en tesorería-	
Total1,638,682,719\$	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 fue pagado 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. Institución para el Deposito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar el restablecimiento del fondo para la adquisición de acciones propias por \$ 184, también se resolvió cancelar 9,482,809 acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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:

2T 2016	1T 2016	2T 2015	1T 2015			
3T 2015	2T 2015	3T 2014	2T 2014			
ISR causado\$	903	\$ 525\$	985\$	634\$	217	
ISR diferido (neto de estimación)	(60)		(105)		460	459
425						
Total ISR diferido\$	843	\$ 420	\$ 1,445\$	1,093\$	642	

Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

2T 2016

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera					
México	23,492	16,734	8,470	544	7,926
Guatemala	424-		186		6
Perú	6,304	3,157	934		155
	30,220	19,891	9,507	58,885	779
Comisionistas					
México	210	112	218	329	
210111					
21218329					
Operaciones de Tesorería					
México	1,424	-503			47
Guatemala	--46	(2)			
Perú	33-910	(1)			
	1,457-		631	944	
Total	31,887	20,029	8,659	078,958	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

1T 2016

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera				
México	22,471,633	4,148,675	3,473	
Guatemala	376-	92-	92	
Perú	5,507,185	457	-	457
	28,354,184,697	675		4,022
Comisionistas				
México	190	801,149	4	20
	190	80,114	94	20
Operaciones de Tesorería				
México	1,511-251		24	
Guatemala		-100,231	(1)	
Perú	82--78 (78)			
	1,593,100	27	82 (55)	
Total	30,137,18,998	4,838,851	3,987	

4T 2015

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera				
México	22,851	17,017,15,763	2,783	12,980
Guatemala		409	-257,112	46
Perú	5,237,065		1,559,235	1,324
	28,497			
	20,082			
	17,579			
	3,029			
	14,550			
Comisionistas				
México	-	-448		284,164
	-	-448	284,164	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 15 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

Operaciones de Tesorería			
México1,593-801268			
Guatemala25-	945	(36)	
Perú	-108	8	11 (3)
1,618108 976829			
Total 30,11520,190	18,124		3,38114,743

3T 2015

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera				
México22,62017,92211,001		1,9679,034		
Guatemala351-166		-166		
Perú5,5123,8421,145		175	970	
28,18621,76412,312		2,14210,170		
Comisionistas				
México-- 256214		42		
-- 25621442				
Operaciones de Tesorería				
México2,611-5823		35		
Guatemala-9468		(2)		
Perú52-	124 (23)			
2,66394	65	5510		
Total30,84921,858		12,6332,411	10,222	

2T 2015

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera				
México20,48615,1226,881		1,2725,609		
Guatemala275-96		-	96	
Perú4,7463,540747		143604		
25,50718,6627,724		1,415	6,309	
Comisionistas				
México269148191177		14		
269148191177	14			
Operaciones de Tesorería				
México1,592-391326				
Guatemala	-86	55-		
Perú 48-		-7 (7)		
1,64086	44	2519		
Total27,41618,8967,9591,617			6,342	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

2T 2016

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 31,887	\$ 38,711	\$ 6,824	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	20,002	24,416	4,414	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	9,865	10,050	185	No se incluyen los otros productos
Gastos	907	8,098	7,191	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 8,958	\$ 1,952	\$ (7,006)	

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	28,998	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)	\$ 3,987	\$ 898	\$ (3,089)	

4T 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENTERA

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 17 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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)		

3T 2015

Descripción	Segmentos	Total	Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 30,849\$	36,071\$	5,222		
No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos					
Pasivos	21,858	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)		

Nota 15- Analistas: GENTERA

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

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

Cobertura	Analista	Recomendación
1	Actinver Enrique Mendoza	Compra
2	Banorte IXE Marissa Garza	Neutral
3	BBVA Bancomer German Velazco	Neutral
4	BofA Merrill Lynch Mario Pierry	Venta
5	BTG Pactual Eduardo Rosman	Compra
6	Citi Investment Research Carlos Rivera	Neutral

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

7Credit Suisse Marcelo Telles Neutral
8Deutsche BankTito LabartaNeutral
9GBM Lilian Ochoa Neutral
10Goldman Sachs Carlos MacedoCompra
11HSBC SecuritiesCarlos GómezNeutral
12IntercamAlejandra MarcosNeutral
13INVEXAna SepulvedaCompra
14JP Morgan Catalina ArayaNeutral
15Morgan Stanley Nikolaj Lippmann Venta
16Nau SecuritiesIñigo VegaVenta
17UBSFederic de MarizNeutral
18Santander Cecilia Jimenez Compra
19ScotiabankJason MollinCompra
20Vector Rafael Escobar Compra

Deuda:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

Datos Generales de la Emisora:

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

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: *

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,626,176,415

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

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

Instrumentos financieros derivados

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 únicas 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

relación debe ser sustentada por evidencia estadística suficiente, dando seguimiento a la efectividad de la cobertura.

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

Al 30 de junio Gentera no cuenta con derivados de cobertura, tiene contratados 4 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.

Asimismo, 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 30 de junio del 2016 no ha habido incumplimientos a los contratos de instrumentos financieros derivados contratados. Durante el 2T16 se tuvieron 4 llamadas de margen por un total de 4.8 millones de pesos.

II. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

a. Características de los Instrumentos Financieros Derivados al 30 de junio de 2016

Las características de los derivados vigentes al 30 de junio de 2016 se mencionan a continuación:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
(Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2016)

Tipo de derivado, valor o contrato Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación Monto nacional/ Valor nominal Valor del Activo subyacente / variable de referencia Valor razonable Montos de vencimientos por año Colateral / Líneas de crédito / Valores dados en garantía Fecha de vencimiento

Trimestre actual Trimestre anterior Trimestre actual Trimestre anterior

10246688 Negociación 1,000 18.26 17.292,1291,2870 NA 11/07/16

10246691 Negociación 1,000 18.26 17.292,1291,2870 NA 11/07/16

10254035 Negociación 1,000 18.26 17.292,1011,2580 NA 15/07/16

10254034 Negociación 1,000 18.26 17.292,1011,2580 NA 15/07/16

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

b.Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable

La cartera de instrumentos financieros derivados GENTERA está integrada al 30 de junio del 2016 únicamente por operaciones de negociación -forwards de divisas-, por lo que los factores de riesgo que pueden afectar el valor es el tipo de cambio. Es importante mencionar que las operaciones descritas fueron realizadas con el objetivo de mitigar la posible pérdida derivadas de la libre flotación del 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 30 de junio del 2016 se tiene que:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
(Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2016)

Contrato Valor Razonable Var al 99% % de la Posición % Uso de límite

102466882,129-	4205.0%	13.3%
102466912,129-	4205.0%	13.3%
102540352,101-	4154.9%	13.1%
102540352,101-	4154.9%	13.1%
Posición Total 8,458-	1,670	19.7% 52.9%
Límite		3,155

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 7

CONSOLIDADO

Impresión Final

EscenarioSupuesto

ProbableIncremento de volatilidad en: 25%

Posible Incremento de volatilidad en: 50%

Remoto o de estrésIncremento de volatilidad en: 100%

Obteniéndose los siguientes resultados:

Resumen de escenarios de estrés

(Cifras en miles de pesos al 30 de junio de 2016)

ContratoPROBABLEPOSIBLEREMOTO-ESTRÉS

10246688-	587.971-	703.131-	933.449
10246691-	587.971-	703.131-	933.449
10254035-	580.190-	693.825-	921.096
10254034-	580.190-	693.825-	921.096
Var Total-	2,336.32-	2,793.91-	3,709.09

% de la Posición-27.6%-33.0%-43.9%

Impacto en utilidad0.1%0.2%0.2%
