

REPORTE ANUAL

Reporte Anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado.

Año terminado el 31 de diciembre de 2016



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

Insurgentes Sur 1458

Colonia Actipan. Delegación Benito Juárez

C.P. 03230, Ciudad de México

Gentera, S.A.B. de C.V. cotiza acciones representativas de su Capital Social Serie Única. El capital social de la Emisora está representado por 1,631'898,230 acciones en circulación. Dichas acciones son ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y de libre suscripción, que otorgan a sus tenedores plenos derechos corporativos y patrimoniales,

Clave de Cotización:

GENTERA *



Los Valores de la Emisora se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y son objeto de cotización exclusivamente en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad del valor o la solvencia del emisor o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en el Reporte Anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

ÍNDICE

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. Glosario de Términos y Definiciones	6
2. Resumen Ejecutivo	15
3. Factores de Riesgo.....	35
4. Otros Valores	59
5. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el Registro.....	60
6. Documentos de Carácter Público.....	61

II. GENTERA

1. Historia y Desarrollo de GENTERA.....	62
2. Descripción del Negocio	90
a) Actividad Principal	90
i. Operaciones en México	91
Banco Compartamos	91
• Productos de Crédito	93
• Productos de Seguro	95
• Productos de Captación	96
ii. Operaciones en Perú. Compartamos Financiera.....	98
• Productos de Crédito	99
• Productos de Seguro	102
• Productos de Captación	102
iii. Operaciones en Guatemala. Compartamos, S.A.	103
• Productos de Crédito	105
• Productos de Seguro	105
iv. Compañías e Instituciones Auxiliares de las Empresas Financieras de Gentera.....	109
• Yastás: Administrador de Corresponsales.....	109
• Aterna: Corretaje de Microseguros.....	111
• Intermex: Pago de Remesas	113
• Compartamos Servicios: Respaldo en Sistemas, Administración, Recursos Humanos y Jurídico.....	114
• Fundación Gentera.....	114
b) Canales de Distribución.....	115
i. Operaciones en México	115

Banco Compartamos	115
ii. Operaciones en Perú. Compartamos Financiera.....	116
iii. Operaciones en Guatemala. Compartamos, S.A.	117
iv. Empresas Auxiliares de las Empresas Financieras de Gentera	118
• Yastás: Administrador de Corresponsales.....	118
• Aterna: Corretaje de Microseguros	118
• Intermex: Pago de Remesas	120
• Fundación Gentera.....	120
c) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos.....	123
d) Principales Clientes.....	133
i. Operaciones en México	133
Banco Compartamos	133
ii. Operaciones en Perú. Compartamos Financiera	133
iii. Operaciones en Guatemala. Compartamos, S.A.....	133
iv. Empresas Auxiliares de las Empresas Financieras de Gentera	134
• Yastás: Administrador de Corresponsales.....	134
• Aterna: Corretaje de Microseguros	134
• Intermex:	134
e) Legislación Aplicable y Situación Tributaria	135
i. Operaciones en México	135
Banco Compartamos	135
Aterna	157
Intermex.....	158
Yastás	159
ii. Operaciones en Perú, Compartamos Financiera	162
iii. Operaciones en Guatemala, Compartamos, S.A.....	164
f) Recursos Humanos	165
g) Desempeño Ambiental y Social	167
h) Información de Mercado.....	170
i. Operaciones en México	170
Banco Compartamos	170
ii. Operaciones en Perú. Compartamos Financiera	175
iii. Operaciones en Guatemala. Compartamos, S.A.....	178
iv. Empresas Auxiliares de las Empresas Financieras de Gentera	178
• Yastás: Administrador de Corresponsales.....	178
• Aterna: Corretaje de Microseguros	180

• Intermex: Pago de Remesas	181
i) Estructura Corporativa	182
j) Descripción de los Principales Activos	183
k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales	184
l) Acciones Representativas del Capital Social	185
m) Dividendos	186

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

1. Información Financiera Seleccionada.....	187
2. Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica.....	192
3. Informe de Créditos Relevantes	194
4. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación Consolidados y Situación Financiera Consolidada de GENTERA ...	208
i. Resultados Consolidados	208
ii. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital	216
iii. Control Interno	223
5. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas	227

IV. ADMINISTRACIÓN

1. Auditores Externos	255
2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Interés	256
3. Administradores y Accionistas	259
4. Estatutos Sociales y Otros Convenios	281
5. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo	291

V. MERCADO DE CAPITALES

1. Estructura Accionaria	293
2. Comportamiento de la Acción GENTERA * en el Mercado de Valores	294
3. Formador de Mercado	297

VI. PERSONAS RESPONSABLES 298

VII. ANEXOS..... 300

1. Opinión del Comité de Auditoría por los Ejercicios 2016, 2015 y 2014.
2. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 y por los Años Terminados en esas Fechas con el Informe de los Auditores Independientes
3. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y por los Años Terminados en esas Fechas con el Informe de los Auditores Independientes
4. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 y por los Años Terminados en esas Fechas con el Informe de los Auditores Independientes

INFORMACIÓN GENERAL

1. Glosario de Términos y Definiciones

Los siguientes términos que se utilizan en este Reporte Anual y que se relacionan a continuación, tendrán los significados siguientes, que serán igualmente aplicables a las formas singular o plural de dichos términos, los que serán utilizados a lo largo del presente documento para referirse a este glosario:

Acciones en Circulación: significa acciones en circulación Serie “*”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la serie única, representativas del capital social de Gentera, S.A.B. de C.V.

Agencias: significa sucursales de Compartamos Financiera en Perú.

Ahorro Súper Mujer: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en una cuenta de ahorro para clientes de Crédito Súper Mujer en el que se realizan los depósitos que voluntariamente realizan las clientas, permite libre disponibilidad de los recursos y mantiene una atractiva tasa de interés.

AIR: significa Administración Integral de Riesgos.

AMAI: significa Asociación Mexicana de Investigación de Mercado y Opinión Pública.

Asa: significa Alternative Standardised Approach.

Asesores: significa Oficiales de Crédito encargados de la atención a clientes de metodología individual.

Auditor Externo: significa KPMG Cárdenas Dosal, S.C. y asociados en Perú y Guatemala.

Aterna (Subsidiaria de Controladora AT): significa Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V., empresa que funge como asesor especializado en microseguros, diseñando y operando productos y servicios de prevención adecuados a las necesidades de las personas que se encuentran en la base de la pirámide.

ATM: significa Automated Teller Machine.

BAM: significa Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.

Banamex: significa Banco Nacional de México, S.A., Integrante del Grupo Financiero Banamex.

Banco Ahorro Famsa: significa Banco Ahorro Famsa, miembro de Grupo Famsa, S.A. de C.V.

Banco Compartamos: significa Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple, subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V., banco líder en México en el sector de las microfinanzas, enfocado en brindar servicios financieros a la base de la pirámide.

Bankaool: significa Bankaool, S.A., Institución de Banca Múltiple, anteriormente era Agrofinanzas.

Banorte: Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.

Bansefi: significa Banco de Ahorro y Servicios Financieros, S.N.C.

Banxico: significa Banco de México.

BBVA Bancomer: significa BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer.

BID: significa Banco Interamericano de Desarrollo.

BMV o Bolsa: significa Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.

CAT: significa costo anual total de financiamiento expresado en términos porcentuales anuales que, para fines informativos y de comparación, incorpora la totalidad de los costos y gastos inherentes a los créditos, préstamos o financiamientos que otorgan las entidades.

Cartera Vencida: significa aquellos créditos otorgados por Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos, S.A., que presentan incumplimiento de pago, de acuerdo con los criterios establecidos por la CNBV.

CEMEFI: significa Centro Mexicano para la Filantropía.

Certificados Bursátiles o CEBURES: significa todas y cada una de las emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios ofrecidas y colocadas por Banco Compartamos al amparo de los programas autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

CETES: significa Certificados de la Tesorería de la Federación.

CGAP: significa Consultative Group to Assist the Poor, organismo del Banco Mundial.

CII: significa Corporación Interamericana de Inversiones.

Circular Única de Bancos: significa las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, así como sus modificaciones publicadas.

Circular Única de Emisoras: significa las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros participantes del mercado de valores, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, así como sus modificaciones publicadas.

CNBV: significa Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

COFIDE: significa Corporación Financiera de Desarrollo, empresa de economía mixta que opera en Perú y cuenta con autonomía administrativa, económica y financiera, puede realizar todas aquellas operaciones de intermediación financiera permitidas por su legislación y sus estatutos y, en general, toda clase de operaciones afines.

Compartamos Financiera: significa Compartamos Financiera, S.A., que hasta 2014 era Financiera Compartamos (antes Financiera Créditos Arequipa, S.A. o Financiera Crear), institución peruana de microfinanzas, subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V., que se enfoca en el otorgamiento de créditos de capital de trabajo a micro, pequeños y medianos empresarios, así como créditos hipotecarios, para mejoramiento de vivienda, de consumo y productos de ahorro.

Compartamos Guatemala o Compartamos, S.A.: significa Compartamos, S.A., subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V., empresa de microcréditos con operaciones en Guatemala que genera oportunidades de desarrollo para las personas de la base de la pirámide.

Compartamos Protección: significa seguro voluntario para enfrentar imprevistos y resolver situaciones inesperadas, cuenta con dos modalidades: Compartamos Protección Clientes de Crédito y Compartamos Protección Público en General.

Compartamos Protección Clientes de Crédito: significa seguro voluntario dirigido a clientes de crédito para enfrentar imprevistos y resolver situaciones inesperadas.

Compartamos Protección Público en General: significa seguro voluntario dirigido a cualquier persona para enfrentar imprevistos y resolver situaciones inesperadas.

Compartamos Servicios: significa Compartamos Servicios, S.A. de C.V., subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V., dedicada a brindar servicios administrativos a las diversas empresas de Gentera.

CONDUSEF: significa Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros.

Controladora AT: significa Controladora AT, S.A.P.I. de C.V., que consolida a Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V. (Aterna), tiene como objeto social 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.

Covenant: significa, serie de compromisos que el prestatario asume con el deudor en un contrato de préstamo; es decir, las acciones específicas que deberá hacer una compañía durante la vida de un crédito que se le ha otorgado.

Crédito Adicional: significa producto de Banco Compartamos que consiste en un crédito simultáneo al de Crédito Mujer que permite a las clientas del Banco el acceso a otro Crédito cuando se les presenten nuevas oportunidades de negocio.

Crédito Agro: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en un crédito dirigido a empresarios dedicados a actividades agrícolas y/o pecuarios que requieren incrementar capital de trabajo para pago de jornales, abonos, compra de insumos, riego, cosecha y/o engorde de ganado, así como para compra de activo fijo como adquisición de terrenos, maquinaria y/o implementos agrícolas.

Crédito Cash: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en un préstamo pre-aprobado para clientes que tengan necesidad de incrementar capital de trabajo a través del financiamiento de mercaderías, materias primas, insumos o materiales y/o atender algún imprevisto.

Crédito Consolidado de Deuda: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en un crédito dirigido a empresarios que desarrollan una actividad económica de comercio, producción o servicios y que deseen consolidar sus deudas.

Crédito Construye: significa producto de Compartamos Financiera consistente en un préstamo destinado para financiar la compra, construcción de locales o viviendas dirigido a personas con negocio y personas jurídicas con fines de lucro.

Crédito Construye Consumo: significa producto de Compartamos Financiera consistente en un préstamo destinado para compra, construcción de locales o viviendas, dirigido a personas sin negocio dependientes.

Crédito Crece y Mejora para Crédito Individual: significa producto de Banco Compartamos consistente en un crédito adicional dirigido a clientes de Tu Crédito Individual para utilizarlo en lo que su negocio necesita.

Crédito Efectivo: significa producto de Compartamos Financiera consistente en un préstamo de consumo para trabajadores dependientes o independientes con ingresos de 4ª y/o 5ª categoría (conforme a la Superintendencia de Administración Tributaria, se entiende por ingresos de 4ª categoría los provenientes del ejercicio de una profesión, ciencia, arte u oficio en forma individual e independiente y las que obtienen los directores de empresas, mandatarios, regidores de municipalidades, etc., y de 5ª categoría, los ingresos provenientes del trabajo en relación de dependencia y los ingresos provenientes de trabajo independiente bajo la modalidad de contratos de locación de servicios cuando: 1. El servicio es prestado en

lugar y horario señalado por el que contrata y 2. El usuario del servicio proporciona los elementos de trabajo y asume los gastos que demanda la prestación del servicio).

Crédito Empresario: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en un crédito para empresarios que desarrollan una actividad económica de comercio, producción o servicios y tienen necesidad de incrementar capital de trabajo, financiamiento para compra, repotenciación y/o mantenimiento de bienes muebles, así como para financiamiento para compra, construcción o remodelación de locales comerciales o viviendas destinadas a ser usadas para el negocio.

Crédito Fácil: significa producto de Compartamos Financiera que se ofrece a empresarios emprendedores sin local comercial, ni vivienda propia.

Crédito Fijo: significa producto de Compartamos Financiera destinado a financiar la compra, repotenciación y/o mantenimiento de bienes muebles (maquinarias, equipos, vehículos, mobiliario, etc.).

Crédito Jale: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en un crédito pre-aprobado para buenos clientes de la competencia que tienen necesidad de incrementar capital de trabajo a través del financiamiento de mercaderías, materias primas, insumos o materiales.

Crédito Mujer: significa producto de Compartamos S.A. consistente en crédito grupal para mujeres que realizan alguna actividad económica, cuentan con un negocio propio y que requieren financiamiento a corto plazo para capital de trabajo o inversión en su negocio.

Crédito Pyme: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en un préstamo para clientes de microempresa destinado a financiar capital de trabajo y de inversión.

Crédito Renueva: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en un crédito pre-aprobado para buenos clientes que tengan necesidad de incrementar capital de trabajo a través del financiamiento de mercaderías, materias primas, insumos o materiales.

Crédito Súper Mujer: significa producto de Compartamos Financiera consistente en préstamo con metodología grupal para financiar capital de trabajo a mujeres empresarias.

Crédito Vuelve: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en un crédito pre-aprobado dirigido a clientes con créditos cancelados o pasivos por un periodo mayor o igual a 60 días y menor o igual a 24 meses y que tengan necesidad de incrementar capital de trabajo a través del financiamiento de mercaderías, materias primas, insumos o materiales.

Crédito Warmi: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en un préstamo dirigido a mujeres empresarias con o sin vivienda propia.

Criterios o Criterios Contables: significa criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito en México.

Cuenta A Mi Favor: significa producto de Banco Compartamos consistente en una cuenta para realizar compras en internet y en diversos comercios.

Cuenta Básica Compartamos: significa producto de Banco Compartamos consistente en una cuenta a la vista para todo público que ofrece la posibilidad de ahorrar de forma segura y con disponibilidad en todo momento.

Cuenta Empresarial Con o Sin Intereses: significa producto de Banco Compartamos que consiste en una cuenta de depósito bancario a la vista en moneda nacional para personas morales mexicanas, al momento está limitada a las empresas de Genera.

Cuenta de Ahorro: significa producto de Compartamos Financiera consistente en una cuenta de ahorro en la que se depositan los intereses del Depósito a Plazo Fijo que los clientes

mantengan con Compartamos Financiera, permite al cliente libre disponibilidad de sus recursos, cero costos de mantenimiento y una atractiva tasa de interés.

Cuenta Depósitos a Plazo Fijo: significa producto de Compartamos Financiera que consiste en una cuenta de inversión a plazo fijo creada pensando en las necesidades del cliente y que ofrece los beneficios más competitivos del mercado financiero.

Departamentos: significa departamentos que, en Perú y Guatemala, son el equivalente a las entidades federativas en México.

Desembolso: significa monto colocado por Banco Compartamos entre los clientes en un periodo determinado, en caso de que el crédito sea otorgado bajo la metodología grupal, el desembolso es grupal, pero se entrega una orden de pago individual.

DNI: significa Documento Nacional de Identidad (en Perú).

DOF: significa Diario Oficial de la Federación.

Dólar, Dólares o US\$: significa moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

ECO. Dispositivo geolocalizador otorgado a los promotores y asesores de Banco Compartamos, que les permite visibilizar la situación de sus clientes y sus respectivos créditos para hacer una gestión proactiva y productiva de su tiempo y mejora la calidad del servicio al cliente.

IRIS: significa Ethical Investment Research Service, empresa calificadora contratada por BMV para evaluar sus emisoras y conformar el Índice de Sustentabilidad y Responsabilidad Social

Emisión: significa cualquier emisión de certificados bursátiles bancarios que Banco Compartamos lleve a cabo al amparo de sus programas autorizados.

Emisnet: significa Sistema Electrónico de comunicación con Emisoras de Valores que mantiene la BMV.

Empresa Financiera: significa empresa en el mercado peruano encargada de la captación de recursos del público y cuya especialidad consiste en facilitar las colocaciones de primeras emisiones de valores, operar con valores mobiliarios y brindar asesoría de carácter financiero.

Estados Unidos o EE.UU.: significa Estados Unidos de América.

FEGA: significa Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios.

Financiera Crear o Financiera Créditos Arequipa: significa la anterior denominación social de la actual Compartamos Financiera.

Finestrella: significa Finestrella, S.A.P.I. de C.V.; compañía que, mediante su subsidiaria Cashahora, se enfoca en el otorgamiento de préstamos vía internet a personas que no tienen acceso a préstamos bancarios y opera con el nombre comercial Cashahora.

Fiinlab: significa laboratorio de innovación que idea, incuba, acelera y crea sociedades de colaboración con el ecosistema emprendedor para la inclusión financiera.

FIRA: significa Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura. Opera como banca de segundo piso, con patrimonio propio y coloca sus recursos a través de bancos y otros intermediarios financieros.

Fundación Gentera o La Fundación: significa Fundación Gentera, A.C. (antes Fundación Compartamos), fundación que opera para ofrecer posibilidades de desarrollo en educación, salud, necesidades básicas y promoción de voluntariado en México.

Genera, la Empresa, la Compañía, la Emisora, la Institución o el Grupo: significa Genera, S.A.B. de C.V. (antes Compartamos, S.A.B. de C.V.) y sus subsidiarias.

Great Place to Work: significa organización que, a nivel internacional, se encarga de evaluar la credibilidad, respeto, imparcialidad, orgullo y compañerismo que existe en una empresa.

Grupo CP: significa Grupo Casanueva Pérez.

G&T: significa Grupo Financiero G&T Continental – División Seguros G&T.

HSBC: significa Banco HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple perteneciente a Grupo Financiero HSBC.

I.A.P.: significa Institución de Asistencia Privada.

IETU: significa Impuesto Empresarial de Tasa Única, impuesto que se eliminó en la Ley de Ingresos que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2014.

IMPI: significa Instituto Mexicano de Propiedad Industrial.

IMSS: significa Instituto Mexicano del Seguro Social.

INDEVAL: significa S.D. Indeval Institución para el Desarrollo de Valores, S.A. de C.V.

INPC: significa Índice Nacional de Precios al Consumidor.

INEGI: significa Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática.

INTERMEX: significa Pagos Intermex, S.A. de C.V., subsidiaria de Genera dedicada al pago de remesas en México.

Inversiones Compartamos: significa producto de Banco Compartamos consistente en una inversión a plazo fijo que puede ir desde los 7 días hasta los 360 días.

IPAB: significa Instituto de Protección al Ahorro Bancario.

IPADE: significa Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas.

LEED: significa Leadership in Energy & Environmental Design. Sistema de edificación de edificios sostenibles, desarrollado por el Consejo de la Construcción Verde de Estados Unidos (US Green Building Council).

ISR: significa Impuesto Sobre la Renta.

LIC: significa Ley de Instituciones de Crédito.

LMV: significa Ley del Mercado de Valores.

Mi Grupo Compartamos: significa producto de Banco Compartamos consistente en una cuenta a la vista que sirve de eje para la inversión del ahorro grupal, está dirigida tanto para clientes de Banco Compartamos como para mercado abierto.

Metodología Grupal: significa sistema de otorgamiento de créditos personal a acreditadas que integran grupos, que en Crédito Mujer están integrados entre 10 y 50 mujeres y para Crédito Comerciante se conforman entre 4 y 20 miembros. Los recursos de estos créditos son aplicados a capital de trabajo en sus respectivos micronegocios y cuyos pagos son avalados solidariamente por todas las integrantes del grupo.

Metodología Individual: significa sistema de otorgamiento de créditos de manera individual para capital de trabajo de micronegocios, así como créditos para mejora de vivienda y con aval solidario.

Mis Ahorros Compartamos: significa producto de Banco Compartamos consistente en una cuenta a la vista que permite el acceso inmediato y seguro al dinero del cliente mediante una tarjeta de débito.

Modelo FISEP: significa, por sus siglas, Físico, Intelectual, Social, Espiritual y Profesional.

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

NIF: significa Normas de Información Financiera Mexicanas.

NIF B-10: significa NIF B-10 Efectos de la Inflación, emitido por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.

Oficiales de Crédito: significan los Promotores y los Asesores responsables de la atención personalizada a clientes. Los Promotores atienden a clientes bajo la metodología grupal y los Asesores bajo la metodología individual.

Oficinas de Servicio: significa oficinas administrativas, desde las cuales se realizan diversas actividades de control de las operaciones de las subsidiarias.

ONG: significa organización no gubernamental.

Operaciones Inusuales: significa operación, actividad, conducta o comportamiento de un cliente que esté fuera de su perfil conocido en cuanto al monto, instrumento monetario, frecuencia o por cambio de actividad económica de manera repentina y sin causa justificada, o cuando se vea involucrado en alguna actividad ilícita.

Peso, Pesos, "\$" o Ps.: significa la moneda de curso legal en México.

PIA: significa Programa Integral de Ahorro.

PIB: significa Producto Interno Bruto.

PLD: significa Prevención y Lavado de Dinero

Programas: significa los programas de colocación de Certificados Bursátiles a cargo de Banco Compartamos, a la fecha del presente Reporte Anual cuenta con dos programas, uno de ellos autorizado por la CNBV, mediante el oficio No. 2803-4.18-2009-001 de fecha 14 de julio de 2009 por un monto de hasta \$6,000 (Seis mil millones de Pesos 00/100 M.N.), el cual fue actualizado con fecha 21 de agosto de 2012, mediante oficio de la CNBV No. 153-8800-2012 a través del cual autorizó la ampliación del programa por \$6,000 (seis mil millones de Pesos 00/100 M.N.) adicionales, alcanzando un monto total del Programa de Certificados Bursátiles de \$12,000 (doce mil millones de Pesos 00/100 M.N.), así como la colocación autorizada por la CNBV mediante el oficio 153-5040-2015, de fecha 30 de enero de 2015, por un monto de hasta \$9,000 (nueve mil millones de Pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIS, en Dólares o en cualquier otra divisa.

Promotores: significa Oficiales de Crédito encargados de la atención a clientes de metodología grupal.

Quetzal o Quetzal Guatemalteco: significa moneda de curso legal en Guatemala.

Recuperación: significa el pago del crédito realizado por los clientes.

Reglas: significa las Reglas Generales a que deberán sujetarse las Sociedades a que se refiere la Fracción IV del Artículo 103 de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 14 de junio de 1993, según fueron modificadas el 14 de octubre de 1994.

Reporte Anual: Significa reporte anual 2016 de Gentera, S.A.B. de C.V. presentado a la CNBV y a BMV, de conformidad a lo que establece la Circular Única de Emisoras.

Representante Común: significa CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (antes The Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple).

RNV: significa Registro Nacional de Valores.

Santander: significa Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander.

SAT: significa Servicio de Administración Tributaria.

SAP: significa Systems and Process, proveedor especializado en procesos y aplicaciones de negocio a nivel mundial.

SBS: significa Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, organismo encargado de la regulación y supervisión del Sistema Financiero de Seguros y del Sistema Privado de Pensiones en Perú, así como de prevenir y detectar el lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

Seguro de Vida: significa producto de Aterna consistente en un seguro de vida que sólo se ofrece a clientes que cuenten con un Crédito Mujer, mismo que pueden adquirir mediante el pago de una prima y es adicional al Seguro de Vida Básico que se otorga de forma gratuita.

Seguro de Vida Básico: significa producto consistente en un seguro de vida que sólo se ofrece a clientes que cuenten con un Crédito Mujer como beneficio adicional y sin costo adicional, tiene cobertura por muerte natural o accidental, con una vigencia de 19 semanas.

Seguro Comerciante: significa seguro que clientes de Crédito Comerciante pueden adquirir de manera voluntaria para hacer frente a gastos inesperados, sin afectar su bienestar económico, brinda cobertura por muerte natural o accidental, así como un anticipo por diagnóstico de cáncer, tiene una vigencia alineada al crédito.

Seguro Individual: significa seguro que clientes de Crédito Individual pueden adquirir de manera voluntaria para hacer frente a gastos inesperados, sin afectar su bienestar económico, brinda cobertura por muerte natural o accidental, así como anticipo por infarto al corazón, tiene una vigencia de 6 a 24 meses alineado al crédito.

Seguro Mujer: significa seguro que clientes de Crédito Mujer pueden adquirir de manera voluntaria para hacer frente a gastos inesperados, sin afectar su bienestar económico, brinda cobertura por muerte natural o accidental, así como anticipo por diagnóstico en caso de cáncer, tiene vigencia de 18 semanas.

Seguro Sin Costo: significa seguro de vida para proteger a los clientes de Tu Crédito Mujer, Tu Crédito Comerciante y Tu Crédito Individual ante situaciones inesperadas que pueden afectar su economía.

SHCP: significa Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Smartphone: significa teléfono móvil que permite mayor conectividad y características avanzadas que un teléfono celular convencional.

SMS: significa Short Message Service por sus siglas en inglés, es un sistema de mensajes de texto para teléfonos celulares.

Sofipo: significa Sociedad Financiera Popular.

Sofom: significa Sociedad Financiera de Objeto Múltiple.

Sol: significa moneda de curso legal en Perú.

SPEI: significa Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios.

Spread: significa diferencial / margen en puntos porcentuales que se adiciona a una tasa de interés.

Sucursales Propias: significa sucursales que ofrecen productos de captación a clientes de Banco Compartamos.

SUNAT: significa Súper Intendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributario de Perú.

Tenedores: significa inversionistas tenedores de cualquier título valor que se encuentre inscrito en el Registro Nacional de Valores.

TIIE: significa Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que publique el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación o cualquier índice que lo sustituya.

Tu Crédito Comerciante: significa producto de Banco Compartamos que consiste en un préstamo para personas integradas en un grupo, que requieren financiamiento a corto plazo para capital de trabajo y/o inversión en su negocio y que realizan alguna actividad económica lícita o cuentan con negocio propio.

Tu Crédito Crece y Mejora: significa producto de Banco Compartamos que consiste en un préstamo dirigido a clientes de Crédito Mujer o Crédito Comerciante que les permite cubrir necesidades respecto a su negocio, vivienda e imprevistos.

Tu Crédito Individual: significa producto de Banco Compartamos que consiste en crédito de metodología individual que está dirigido al financiamiento de capital de trabajo, compra de activo fijo o mejoras en general del negocio.

Tu Crédito Mujer: significa producto de Banco Compartamos que consiste en un préstamo para mujeres integradas en un grupo, que requieren financiamiento a corto plazo para capital de trabajo y/o inversión en su negocio y que realizan alguna actividad económica, cuentan con un negocio propio o quieren emprender un negocio.

UDI o UDIS: significa Unidades de Inversión cuyo valor en Pesos está indexado al INPC, en los términos de su decreto de creación.

Ve por Más: significa Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, miembro de Grupo Financiero Ve por Más.

Yastás: significa Red Yastás, S.A. de C.V., subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V., es una red de comercios afiliados de los cuales se pueden llevar a cabo operaciones financieras, pagos de servicios o productos y recargas de tiempo aire.

2. Resumen Ejecutivo

Este resumen ejecutivo podría no contener toda la información que el inversionista debería considerar antes de invertir en las Acciones en Circulación. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual de manera cuidadosa, incluyendo específicamente, pero sin limitarse a, las secciones tituladas "Factores de Riesgo" así como el capítulo "Información Financiera" y sus notas correspondientes.

La Compañía publica sus estados financieros en Pesos. A menos que se especifique de otra manera, las referencias en este Reporte Anual a "US\$", "Dólares" o "dólares" se entenderán como dólares de los Estados Unidos.

A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en este Reporte Anual se presentan en millones de Pesos.

Genera es un grupo de empresas comprometidas con los esfuerzos para lograr una mayor inclusión financiera en la base de la pirámide a través de microfinanzas: crédito, ahorro, seguros, medios de pagos, pago de remesas y educación financiera, destacando siempre su filosofía de privilegiar la persona en el centro de la sociedad. Genera es el ente responsable de la gestión, expansión y comunicación de las empresas que lo componen.

Actualmente, la Empresa realiza sus operaciones de microfinanzas en México, Guatemala y Perú mediante las diversas empresas que lo conforman y que se mencionan a continuación:

- **Banco Compartamos.** Banco mexicano especializado en microfinanzas, es líder en América en colocación de crédito para capital de trabajo en la base de la pirámide social y económica. Su producto estrella es el Crédito Grupal, enfocado principalmente al género femenino que se complementa con Crédito Individual para apoyar a micronegocios. Adicionalmente al financiamiento de actividades productivas, ofrece créditos para mejoramiento de la vivienda, seguros de vida, a través de Aterna y productos de ahorro. Trabaja con agrupaciones y aliados locales e internacionales, brindando un mejor servicio a sus clientes.
- **Compartamos Financiera.** Institución financiera peruana, regulada bajo la legislación aplicable a instituciones financieras en Perú, enfocada en microfinanzas. La mayoría de sus productos operan bajo la metodología individual para el otorgamiento de créditos de capital de trabajo a micro, pequeños y medianos empresarios; también otorga crédito hipotecario para mejoramiento de vivienda, crédito de consumo y créditos con metodología grupal, así como productos de ahorro. Cuenta con infraestructura propia que soporta las operaciones de sus clientes.
- **Compartamos, S.A.** Empresa no regulada de microcréditos con sede en Guatemala, está comprometida con la persona, genera oportunidades de desarrollo para las personas que conforman la base de la pirámide, basadas en modelos innovadores y eficientes, así como en valores trascendentales que crean cultura externa e interna, desarrollando relaciones permanentes de confianza y contribuyendo a la creación de un mundo mejor.
- **Controladora AT,** que a su vez consolida a Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. (Aterna), tiene como objeto social 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.

Por su parte, Aterna, la subsidiaria de Controladora AT, es un asesor especializado en microseguros. Trabaja como intermediario entre los canales de distribución y el sector asegurador, diseñando y operando productos y servicios de prevención adecuados a las necesidades de las personas de sectores desprotegidos económicamente. Las aseguradoras que cubren el riesgo de los productos y servicios que ofrece son parte de su red de proveedores, con ellos establece relaciones profesionales para obtener las mejores condiciones para sus clientes.

- **Yastás.** Red de corresponsales mediante la cual se incluye a comercios ya establecidos para que puedan recibir pagos, así como en la realización de diversas operaciones financieras, Yastás acerca servicios financieros a sus clientes finales, hombres y mujeres que habitan en localidades donde no hay disponibilidad o fácil acceso a dichos servicios.
- **Intermex.** Transmisor de dinero que ofrece el servicio de pago de remesas familiares de forma confiable y segura. Cuenta con cobertura en la República Mexicana, su operación está enlazada con la de empresas transmisoras de los Estados Unidos para ofrecer un servicio rápido a los clientes.
- **Fundación Gentera** (entidad no consolidada). Fundación que es un sólido medio para que Gentera continúe generando valor social y humano. Mediante esta fundación se operan proyectos que permiten ofrecer posibilidades de desarrollo en el ámbito de educación, salud, necesidades básicas y promoción de voluntariado en diversas comunidades.
- **Compartamos Servicios.** Subsidiaria encargada de prestar a las subsidiarias los diversos servicios necesarios para realizar sus operaciones entre los que destacan: asesoría en planeación, organización y administración de empresas, supervisión de recursos humanos, administración de personal, control y manejo de nóminas, pago de salarios, así como proveer de los recursos humanos necesarios para que las diversas subsidiarias realicen sus operaciones normales y extraordinarias.

(Para mayor detalle sobre la historia, ver II. Gentera, capítulo 2 Descripción del Negocio).

A continuación, se presentan algunas de las cifras significativas al cierre de los años 2016, 2015 y 2014:

2016						
	Clientes (unidades)	Colaboradores (unidades)	Oficinas de Servicio (unidades)	Sucursales	Saldo Promedio por Cliente (Pesos)	Cartera Total (millones de Pesos)
México *	2,912,786	17,253	567	135	8,604	25,063
Perú	384,883	3,133	73	-	20,456	7,873
Guatemala	83,786	799	45	-	6,825	572
Total	3,381,455	21,185	685	135		33,508

Nota: El número de colaboradores de México incluye a todos los colaboradores de Compartamos Servicios (Servicios Financieros, Aterna, Yastás e Intermex).

* El número de sucursales propias incluye 60 sucursales de Intermex-Banco Compartamos.

2015						
	Clientes (unidades)	Colaboradores (unidades)	Oficinas de Servicio (unidades)	Sucursales	Saldo Promedio por Cliente (Pesos)	Cartera Total (millones de Pesos)
México *	2,861,721	17,272	596	71	7,985	22,850
Perú	270,644	2,379	60	-	19,351	5,237
Guatemala	75,487	528	31	-	5,412	409
Total	3,207,852	20,179	687	71		28,496

Nota: El número de colaboradores de México incluye a todos los colaboradores de Compartamos Servicios (Servicios Financieros, Aterna, Yastás e Intermex).

* El número de sucursales propias incluye 60 sucursales de Intermex-Banco Compartamos.

2014						
	Clientes (unidades)	Colaboradores (unidades)	Oficinas de Servicio (unidades)	Sucursales	Saldo Promedio por Cliente (Pesos)	Cartera Total (millones de Pesos)
México	2,573,961	16,448	545	6	7,367	18,961
Perú	238,361	2,057	56	-	20,004	4,769
Guatemala	62,166	494	28	-	3,555	221
Total	2,874,488	18,999	629	6		23,951

Nota: El número de colaboradores de México incluye a todos los colaboradores de Compartamos Servicios (Servicios Financieros, Aterna y Yastás).

Genera se enfoca principalmente en sectores del mercado que tradicionalmente han sido excluidos de los servicios financieros por los bancos, al ser sectores que no pueden comprobar ingresos o no cuentan con antecedentes financieros.

A través de sus subsidiarias, la Empresa ofrece los siguientes productos al mercado:

Productos de Banco Compartamos, México:

A. Productos de Crédito:

1. Tu Crédito Mujer
2. Crédito Adicional
3. Tu Crédito Comerciante
4. Tu Crédito Individual
5. Tu Crédito Alianzas
6. Tu Crédito Crece y Mejora
7. Crédito Crece y Mejora para Crédito Individual

B. Productos de Captación:

1. Mis Ahorros Compartamos
2. Cuenta Básica Compartamos
3. Cuenta A Mi Favor
4. Inversiones Compartamos
5. Mi Grupo Compartamos
6. Cuenta Empresarial Con o Sin Intereses

C. Productos de Seguro:

1. Seguro Sin Costo
2. Seguro Mujer
3. Seguro Comerciante
4. Seguro Individual

5. Compartamos Protección
 - a) Compartamos Protección Clientes de Crédito
 - b) Compartamos Protección Público en General

Productos de Intermex, México:

- A. Envíos de Dinero Desde Estados Unidos
- B. Cambio de Dólares
- C. Paquetería y Mensajería
- D. Recarga de Tiempo Aire

Productos de Compartamos Financiera, Perú:

- A. Productos de Crédito
 1. Crédito para tu Negocio:
 - a) Crédito Pyme
 - b) Crédito Fácil
 - c) Crédito Fijo
 - d) Crédito Warmi
 - e) Crédito Cash
 - f) Crédito Agro
 - g) Crédito Consolidado de Deuda
 - h) Crédito Empresario
 - i) Crédito Renueva
 - j) Crédito Vuelve
 - k) Crédito Jale.
 2. Crédito para tu Vivienda:
 - a) Crédito Construye
 - b) Crédito Construye Consumo
 3. Crédito Personal:
 - a) Crédito Efectivo
 4. Crédito Grupal:
 - a) Crédito Súper Mujer

- B. Productos de Ahorro
 - 1. Cuenta Depósitos a Plazo Fijo
 - 2. Cuentas de Ahorro
 - 3. Ahorro Súper Mujer

Productos de Compartamos, S.A., Guatemala:

- A. Productos de Crédito:
 - 1. Crédito Mujer
- B. Productos de Seguro:
 - 1. Seguro de Vida Básico

Nota. Los productos de seguro se ofrecen a los clientes de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos, S.A. a través de Aterna.

(Para mayor detalle de los productos que ofrece la Compañía, ver Capítulo 2. Descripción del Negocio, Capítulo II Gentera).

Historia de Gentera

El Grupo fue constituido el 23 de marzo de 2010 como Sociedad Anónima de Capital Variable conforme a las leyes mexicanas, su objeto social es promover, organizar y administrar, sujeto a las políticas de inversión establecidas por la administración de Gentera, toda clase de sociedades mercantiles o civiles, incluyendo, sin estar limitado, a sociedades como instituciones de banca múltiple y crédito en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito y otras clases de entidades financieras, tanto nacionales como extranjeras.

Gentera se da a la tarea de ofrecer servicios financieros a sectores tradicionalmente ignorados por la banca, no sólo en lo relativo a la situación económica, sino también en cuestión de género, ya que estos servicios financieros se enfocan principalmente a mujeres, pero ante todo, buscando la generación de valor en 3 sentidos:

- Valor Social
- Valor Económico
- Valor Humano

No obstante su constitución como sociedad mercantil es reciente, los orígenes se remontan a 1990 cuando surge la ONG Asociación Programa Compartamos, organismo que tuvo una activa participación en diversos programas (alimentos, salud y microfinanzas). Desde su constitución sus fundadores definieron el firme propósito de eliminar la exclusión financiera de los sectores con menos oportunidades de la sociedad mexicana, por lo que se enfocó en sectores económicos bajo y medio bajo. En un principio, se orientó solamente en brindar servicios a las mujeres, poniendo a su alcance, oportunidades de desarrollo.

Hacia 1993 colaboradores de la ONG visitaron diversas instituciones de microfinanzas en Asia, trayendo consigo el aprendizaje de la masificación. Es en ese mismo año cuando se inicia el crecimiento en 2 entidades federativas en México que tienen un alto nivel de marginación: Oaxaca y Chiapas. Cierra el año con 5,000 clientes y 3 Oficinas de Servicio.

En 1997 alcanza la autosuficiencia financiera, logrando que los ingresos obtenidos de los intereses cubran no sólo los costos operativos, sino también los costos financieros reales o imputados, incluyendo el subsidio de los fondos y el costo de la inflación, este hecho es de gran relevancia, ya que sienta las bases para lograr la masificación de sus servicios.

Una vez probado el éxito de su modelo de negocios, en el año 2000 cambia de ser una ONG a una SOFOL, cuya denominación era Financiera Compartamos, S.A. de C.V. En 2002 emite Certificados Bursátiles siendo la primera institución de microfinanzas en realizar este tipo de ofertas al público inversionista. Sin embargo, su régimen como SOFOL, le planteaba ciertas limitantes en lo que se refiere a los servicios que podía ofrecer a sus clientes, por ello, se dio a la tarea de buscar la autorización para operar como banco.

En 2006, ya una vez obteniendo la autorización para operar como Institución de Banca Múltiple, nace Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple y el siguiente paso en su expansión es su ingreso a BMV mediante una oferta pública de acciones en 2007.

En el año 2008 alcanza la cifra de un millón de clientes atendidos y opera con 314 Oficinas de Servicio.

En el año 2010, como resultado del intercambio de acciones de Banco Compartamos y con clave de cotización COMPARC, comienza la cotización de sus acciones en el mercado de valores.

Es también en el año 2010 cuando nace Grupo Compartamos (actualmente Gentera), con el objetivo de expandir su operación, así como de lograr una mayor institucionalización de la Empresa y llevar los beneficios de la inclusión financiera a más personas.

Con la mística de Poner a la Persona en el Centro de la Organización, que caracteriza a Gentera, la Emisora busca privilegiar al elemento humano. Así, en el año 2010, Banco Compartamos, subsidiaria de Gentera, obtiene el primer lugar en la lista de las mejores empresas para trabajar en México, conforme a la encuesta de Great Place to Work.

En el 2011 llegó a un total de 2.4 millones de clientes atendidos, manteniendo perspectiva de mayor crecimiento. En este año la Empresa logra traspasar fronteras iniciando operaciones en Perú mediante la inversión en Financiera de Créditos Arequipa en Perú; asimismo, mediante crecimiento orgánico, inicia operaciones Compartamos, S.A. en Guatemala, llevando servicios financieros a la base de la pirámide. También en el año 2011 inició operaciones la red de corresponsales Yastás, para realizar pagos de servicios y operaciones financieras. Fundación Compartamos inicia funciones, desarrollando modelos innovadores con gran impacto social.

Gentera, al 31 de diciembre de 2012, alcanzó un total de 2.6 millones de clientes atendidos.

En agosto de 2012 Banco Compartamos emitió Certificados Bursátiles por un total de \$2,000 a un plazo de 5 años. En diciembre del mismo año, se realiza la exitosa colocación de \$1,500 a un plazo de aproximadamente 2.8 años.

En el 2012, en sociedad con Grupo CP, se constituye Aterna, bróker de microseguros con un enfoque humano.

Durante el 2012, Yastás obtiene autorización por parte de la CNBV para operar como administrador de comisionistas para Banco Compartamos, cimentando la base de lo que será una fuerte expansión de la red de corresponsales.

En el año 2013 fue un año de gran importancia en lo que se refiere a la consolidación, además de alcanzar un total de 2.7 millones de clientes, se buscó unificar a las diversas empresas de Gentera bajo la misma filosofía, compartiendo los mismos valores, con lo que se estima un mayor posicionamiento de marca. En este año se presentó la evolución de Grupo Compartamos a Gentera nombre compuesto por dos palabras que son los pilares sobre los

que se construyó la Empresa: Gente, Entera, recalcando los valores fundamentales que han acompañado a la Compañía a través de su historia y siendo Gentera el nombre que encabezará las diversas subsidiarias, empresas que comparten los mismos ideales, un profundo interés por la persona, conocimiento del mercado, innovación y creación de valor. Las oficinas principales se mudan a un edificio inteligente que cumple con los estándares de cuidado y conservación del medio ambiente y brindan mayor comodidad y seguridad a los colaboradores de La Empresa.

Banco Compartamos en el 2013 realizó la colocación de Certificados Bursátiles por \$2,000 a un plazo de 5 años con una sobredemanda de 2.58 veces a 1.0. En octubre recibió, por parte de Standard & Poor's la calificación en escala global de "BBB/A2" con perspectiva estable o escala global a largo plazo "BBB" y corto plazo "A-2"; además que le fue ratificada la calificación en escala nacional en "mxAAA / mxAAA / mxA-1+", así como la ratificación "mxAAA" a las emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios, calificaciones que, conforme a la opinión de la calificadora, refleja la adecuada posición de negocio, muy fuerte capital y utilidad, riesgo moderado, financiamiento debajo del promedio y adecuada liquidez en base a los términos definidos por sus criterios. Fue reconocido como "Mejor Banco de Microfinanzas 2013" por la revista LatinFinance. Recibió un reconocimiento por parte de MixMarket por su transparencia y desempeño social y recibió el certificado Mix S.T.A.R. 2013.

En el 2013 se presentó la evolución de Financiera Crear a Financiera Compartamos, buscando apoyar su crecimiento en el sólido posicionamiento de marca logrado en México.

Para Compartamos, S.A. en Guatemala, en el 2013 se realizó la colocación de la primera póliza de seguros.

El año 2013 fue de gran relevancia para Yastás, puesto que obtuvo de la CNBV la autorización para realizar transacciones financieras, lo que permitirá realizar pagos de créditos de Banco Compartamos en sus diversos canales, convirtiéndose en un medio más de conveniencia para los clientes.

2014

Fue un año de consolidación para las operaciones de la Compañía, así como de una evolución organizacional tendiente a operar con mayor eficiencia.

El 23 de junio, la Empresa firmó con UBS Casa de Bolsa la renovación del contrato como formador de mercado.

El 28 de julio en sesión del consejo de administración se aprobó la inversión en Finestrella, a través de la suscripción y pago de acciones por \$111, que representa el 33% del capital social, así como el otorgamiento de un financiamiento por \$20 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras que permitan a Gentera adquirir potencialmente hasta el 100% del capital social de Finestrella.

El 16 de octubre Gentera firmó un contrato de compraventa para adquirir el 100% de las acciones de Intermex y Monex Servicios, empresas mexicanas con más de 10 años de experiencia en el pago de remesas familiares. Esta adquisición está sujeta al cumplimiento de diversas condiciones suspensivas comunes a este tipo de operaciones; a la fecha del presente Reporte Anual está en proceso de autorización de la CNBV.

Al cierre del año el número de clientes de Gentera fue de 2,874,488 y cuenta con un total de 635 Oficinas de Servicio, incluye 6 sucursales de Banco Compartamos.

A continuación se presentan los eventos más destacados de cada una de sus subsidiarias a lo largo del año 2014:

Banco Compartamos

En enero firmó un convenio, gracias al cual, sus clientes pueden hacer uso de las sucursales Telecom y Bansefi para realizar sus operaciones.

Durante el primer semestre llevó a cabo un proceso de licitación para enajenar la cartera de crédito previamente castigada durante los años 2010, 2011 y 2013, cuyo monto de capital e intereses devengados no cobrados al momento del castigo era de \$1,798. Como resultado de la licitación, el 24 de marzo de 2014 se firmó el contrato de cesión onerosa de créditos, generando a Banco Compartamos una pérdida fiscal en venta de cartera por \$1,797, la cual conforme a las disposiciones fiscales vigentes será deducible en el momento en el que se agote el saldo contable de la reserva preventiva de crédito al 31 de diciembre de 2013; el Banco decidió topar la deducción futura por dicha pérdida hasta el importe actualizado al 31 de diciembre de 2013, de los excedentes pendientes de deducir de la reserva preventiva global que asciende a \$1,193, por lo que el beneficio fiscal correspondiente por \$358, que se estima realizar en 2015, se reconoció como parte del saldo a favor por impuestos diferidos (favor de revisar las notas 9 y 16 de los estados financieros dictaminados que se incluyen como anexo al presente Reporte Anual).

El 9 de junio realizó exitosamente la emisión de Certificados Bursátiles por \$2,000 bajo la clave de cotización COMPART 14, la emisión tiene una vigencia de aproximadamente 5 años a una tasa de interés TIIE más 0.40%.

En junio Fitch Ratings incrementó la calificación crediticia de largo plazo de Compartamos de AA(mex) a AA+(mex).

El 28 de julio de 2014 recibió la calificación de riesgo de incumplimiento del emisor (Issuer Default Ratings) en Escala Global de corto y largo plazo por parte de Fitch. En Escala Global de largo plazo le fue asignada la calificación BBB; en Escala Global de corto plazo le fue asignada la calificación F2; la Calificación de Viabilidad bbb; y le fueron ratificadas la calificación de riesgo de contraparte en Escala Nacional de largo plazo en AA+(mex) y de corto plazo en F1+(mex); así como la ratificación de las emisiones COMPART 10, COMPART 11, COMPART 12, COMPART 13 y COMPART 14 en AA+(mex) y asignó la calificación de Soporte y la calificación de Piso de Soporte en "5/NF".

El 10 de octubre Standard & Poors ratificó su calificación en escala global BBB/A-2 con perspectiva estable y en escala nacional en mxAAA/mxA-1+ y la calificación mxAAA a las emisiones de Certificados Bursátiles de Banco Compartamos.

Financiera Compartamos

A lo largo del año, Financiera Compartamos obtuvo el 3er. lugar del ranking de Empresas con mayor número de clientes microempresa, de acuerdo con la SBS.

MicroRate, la primera agencia calificadora de microfinanzas calificó a Financiera Compartamos como la cuarta mejor institución micro financiera en América Latina y el Caribe, resaltándola como una de las empresas con mejores prácticas en microfinanzas y sustentabilidad en el largo plazo.

Compartamos, S.A.

En julio utilizó una línea de crédito con IFC-G&T como parte de la estrategia de administrar sus propias fuentes de fondeo.

A finales de año trasladó sus oficinas centrales del departamento de Quetzaltenango a la ciudad capital de Guatemala.

Aterna

Se vendieron un total de 12,784,953 pólizas a lo largo del año y fiel a la filosofía de la Compañía de poner a la persona en el centro, enriqueció sus productos de seguro, otorgando beneficios en vida a sus clientes y brindando mayores beneficios en sus seguros adicionales.

Yastás

Yastás cerró el año con 2,745 comisionistas activos, menor número que el año anterior, debido a que antes que el crecimiento, buscó que los comisionistas tuvieran la capacidad de realizar operaciones financieras, apoyando el crecimiento de Banco Compartamos. En el 2013, eran aproximadamente 750 comercios que realizaban operaciones financieras, en 2014, el número era cercano a los 2,000 comercios.

2015

Año de evolución para la Empresa, así lo reflejan los resultados en cada una de las subsidiarias que la conforman.

El 23 de marzo Gentera adquirió el 15.79% remanente de las acciones de Compartamos Financiera, con lo que alcanza la tenencia del 99.99% de las acciones de dicha subsidiaria, para esta adquisición se reconoció un cargo por \$205 en Prima en Suscripción de Acciones.

Con fecha 15 de abril la Compañía concluyó el proceso de compra de Intermex iniciado en el 2014.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2015, se aprobó el pago de un dividendo en efectivo por un total de \$1,240,242,654.80 Pesos (mil doscientos cuarenta millones doscientos cuarenta y dos mil seiscientos cincuenta y cuatro Pesos 80/100 M.N.), correspondiendo a cada acción, un dividendo de \$0.76 Pesos, (la cantidad a pagar por acción podrá variar de acuerdo al número de acciones que se encuentren en circulación), pagadero el 15 de mayo de 2015.

En sesión del Consejo de Administración, el 28 de julio se aprobó el incremento en la inversión en Finestrella mediante la suscripción y pago de acciones por \$66, alcanzando una participación del 43.16% al cierre de 2015. Asimismo, se aprobó un financiamiento por \$30 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras.

El 30 de noviembre se aprobó la fusión de Compartamos Servicios (fusionante) de su parte relacionada Pagos Gentera, S.A. de C.V. (antes Monex Servicios, S.A. de C.V.).

Al cumplir sus primeros 25 años, Gentera anunció Gentera 50, un importante proceso de transformación que seguirá en el futuro, para llegar a ella, anunció cambios en su estructura organizacional, entre los principales cambios, el Sr. Fernando Álvarez Toca asume la Dirección General de Banco Compartamos, en sustitución del Sr. Enrique Majos Ramírez; asimismo, el Sr. Francisco Javier González Pérez asume la Dirección General adjunta de Banco Compartamos; estos cambios, con los que se busca generar una mejora continua enfocada al cliente, entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2016.

A continuación se presentan los eventos sobresalientes de cada una de las subsidiarias de la Empresa durante el 2015:

Banco Compartamos

La CNBV, mediante oficio 153-5040-2015, aprobó el 30 de enero un programa de Certificados Bursátiles por hasta \$9,000 (nueve mil millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIS, en Dólares o en cualquier otra divisa, con una vigencia de hasta 5 años, este programa fue el segundo aprobado para la Emisora.

Con la conclusión del proceso de compra de Intermex por parte de Gentera; la transacción representó mediante el uso de la infraestructura de Intermex, la incorporación de sesenta sucursales a Banco Compartamos, así como la operación de compra de posiciones en moneda extranjera a Intermex para su posterior enajenación. En adición, la incorporación de estas sucursales, representó la necesidad de manejo de efectivo en las mismas, por lo que el rubro de disponibilidades por concepto de caja de Banco Compartamos se vio incrementado.

Mediante oficio 142-4/11122/2015, el 27 de marzo la CNBV autorizó a Banco Compartamos a partir del 16 de abril de 2015 el inicio de operaciones de compraventa de divisas.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2015 se aprobó el pago de un dividendo en efectivo por un total de \$1,948,623,181.20 Pesos (un mil novecientos cuarenta y ocho millones, seiscientos veintitrés mil ciento ochenta y un Pesos 20/100 M.N.) por lo que a cada acción corresponde un dividendo de \$4.28 Pesos (cuatro Pesos 28/100 M.N.), pagadero el día 8 de mayo de 2015.

El 24 de abril, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el el aumento del capital ordinario en \$19,047,330.00 Pesos (diecinueve millones cuarenta y siete mil trescientos treinta Pesos 00/100 M.N.) mediante la emisión de 19,047,330 (diecinueve millones cuarenta y siete mil trescientas treinta) acciones ordinarias, nominativas de la serie "O", con valor nominal de \$1.00 Peso (un Peso 00/100 M.N.), con este aumento, el capital social ascendió a \$474,333,120.00 Pesos (cuatrocientos setenta y cuatro millones trescientos treinta y tres mil ciento veinte Pesos 00/100 M.N.), representado por 474,333,120 (cuatrocientos setenta y cuatro millones trescientas treinta y tres mil ciento veinte) acciones ordinarias, nominativas de la serie "O" con valor nominal de \$1.00 Peso (un Peso 00/100 M.N.).

El 28 de mayo de 2015 Fitch Ratings ratificó, la calificación de riesgo de viabilidad VR bbb; la calificación en escala global de largo plazo BBB; calificación en escala global de corto plazo F2; la calificación de riesgo contraparte en escala nacional de largo plazo y corto plazo en AA+(mex) y F1+(mex), respectivamente: la calificación de las emisiones COMPART 10, COMPART 11, COMPART 12, COMPART 13 y COMPART 14 en AA+(mex).

El 9 de septiembre de 2015 Standard & Poor's Rating Services confirmó sus calificaciones de crédito de contraparte en escala global de largo plazo de 'BBB' y de corto plazo de 'A-2' de Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple (Compartamos). Al mismo tiempo, confirmamos nuestras calificaciones en escala nacional –CaVal– de largo plazo de 'mxAAA' y de corto plazo de 'mxA-1+' del banco. La perspectiva es estable. Asimismo, confirmó su calificación de emisión en escala nacional de 'mxAAA' de los Certificados Bursátiles de Banco Compartamos.

El 3 de septiembre Banco Compartamos realiza la emisión COMPART 15 de Certificados Bursátiles por \$2,000 a una tasa de interés bruto anual de TIIIE a 28 días más 0.50% a un plazo de 5 años. Standard & Poors otorgó la calificación "mxAAA" en su escala CaVal a los Certificados, que indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. Por su parte, Fitch otorgó la calificación "AA+(mex)" que indica una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de noviembre de 2015 se acordó el pago de un dividendo en efectivo por un total de \$1,100,452,838.40 Pesos (un mil cien millones cuatrocientos cincuenta y dos mil ochocientos treinta y ocho Pesos 40/100 M.N.), por lo que a cada acción correspondió un dividendo de \$2.32 (dos Pesos 32/100 M.N.), pagadero el día 24 de noviembre de 2015. A lo largo del año, Banco Compartamos dio un

fuerte impulso a PIA, robusteciendo la plataforma tecnológica; se cambió la tarjeta de débito de Carnet a Visa, lo que favorece la aceptación del plástico en miles de comercios y cajeros automáticos. Al 31 de diciembre en el producto de captación se contaba con 11 sucursales propias, más 60 sucursales de Intermex-Banco Compartamos, así como un total de 233,685 cuentas.

Al cierre de 2015 el total de clientes de crédito fue de 2,861,721 y se alcanzó un total de 596 Oficinas de Servicio y 71 sucursales, de Banco Compartamos, en estas 71 sucursales están incluidas 60 sucursales de Intermex-Banco Compartamos y las 11 restantes de Banco Compartamos.

Compartamos Financiera

Compartamos Financiera es la única institución en Perú que mantiene oferta de crédito individual y grupal y a lo largo del año brindó un mayor empuje a la metodología grupal en las zonas donde Compartamos Financiera ya tenía presencia.

Continuando con su propósito de trabajar por la inclusión financiera, se inició la oferta de seguros para clientes de metodología grupal.

A lo largo del año se reforzó el área de control y auditoría.

Con el objetivo de brindar un mejor servicio al cliente, se amplió la red de canales de terceros, pasando de 4 en el 2014 a 7 en el 2015.

Se otorgó teléfonos celulares a los Promotores, buscando mayor eficiencia en las operaciones.

Alcanzó un total de 270,644 clientes y 60 Agencias.

Compartamos, S.A.

No obstante la situación política y económica en Guatemala, se cumplieron los objetivos en cartera y riesgo, se alcanzó un total de 75,487 clientes y 31 Oficinas de Servicio.

Por parte de GPTW obtuvo el séptimo lugar como las mejores empresas para trabajar en Guatemala y el décimo octavo en América Latina.

Para tener mayor eficiencia en su operación, se realizó la migración de las oficinas corporativas de Quetzaltenango a la capital del país.

Se dotó de teléfonos celulares a los Promotores, con lo que se logra medir los niveles de servicio, así como montar nuevas tecnologías en la operación.

Se realizó el Día Compartamos con la Comunidad, que se enfocó principalmente en remodelación de escuelas y actividades de voluntariado de los colaboradores.

Aterna

Gracias a un fuerte trabajo de sensibilización y capacitación a los colaboradores, se incrementó en 13.7% las pólizas activas y en 16.5% el total de pólizas vendidas respecto al año anterior.

Aterna trabaja continuamente en enriquecer sus productos y ofreció a los comisionistas VIP de Yastás seguro contra robo, situación de gran importancia, tomando en consideración que en México no se tiene tan arraigada la cultura del seguro.

Intermex

El 15 de abril se concluyó exitosamente la adquisición de Intermex, con lo que la Compañía incursionó en el pago de remesas familiares desde EE.UU.

Se tiene presencia en 13 estados del país con 71 sucursales, 60 que eran propias de Intermex y 11 sucursales de Banco Compartamos, adicionalmente, en los 32 estados se brinda servicio por medio de corresponsales.

Al 31 de diciembre, en las 60 sucursales de Intermex-Banco Compartamos, se recibe el pago de créditos de Banco Compartamos.

Al cierre del año se cuenta con 55 corresponsales Yastás que realizan el pago de remesas.

Yastás

Con el objetivo de apoyar la operación de Banco Compartamos, se define la ubicación de los corresponsales donde éste lo necesite, ya en el 2015 la red de corresponsales fue el primer canal de pago del Banco.

Al cierre del año se alcanzaron un total de 2,146,002 operaciones financieras, el año anterior, el total fue de 261,148.

Dando cumplimiento al plan de expansión, al 31 de diciembre tenía presencia en 20 estados de la República, con un total de 2,222 puntos autorizados para realizar operaciones financieras, 11.1% más que el año anterior y se convirtió en el principal canal para Banco Compartamos.

2016

El 2016 fue un año que marcó el inicio de Gentera 50, plan estratégico que marca el rumbo que seguirá la Empresa para los próximos 10 años y que permitirá la consecución de los objetivos planteados.

El 9 de febrero en sesión del Consejo de Administración se aprobó una aportación de capital a Compartamos, S.A. por un monto de \$121, a través de la suscripción y pago de 500,000 acciones representativas del capital social de dicha subsidiaria.

El 20 de abril en Asamblea General de Accionistas fue aprobado el pago de un dividendo en efectivo por un total de \$1,252,798,788.78 Pesos (mil doscientos cincuenta y dos millones setecientos noventa y ocho mil setecientos ochenta y ocho Pesos 78/100 M.N.), correspondiendo a cada acción un dividendo de \$0.77 Pesos (setenta y siete centavos M.N.); el dividendo estará sujeto a las disposiciones fiscales vigentes. La cantidad a pagar por acción podrá variar de acuerdo al número de acciones que se encuentren en circulación al momento de efectuar el pago. El pago del dividendo tuvo lugar el 13 de mayo de 2016.

La Empresa busca estar siempre a la vanguardia en el sector de las microfinanzas, por ello, en este año inició operaciones Fiinlab, que busca oportunidades de proyectos con el objetivo de madurarlos y aplicarlos en beneficio de los clientes de Gentera.

La cartera total aumentó 17.6% respecto al año anterior, alcanzando un total de \$33,508.

El número de clientes al cierre del año fue de 3,381,455, que en la variación anual muestra un aumento de 5.4%.

Al 31 de diciembre se tenían 685 Oficinas de Servicio en los 3 países en que opera y 135 sucursales de Banco Compartamos.

Obtuvo el primer lugar en el ranking de las Mejores Empresas para Trabajar en México por parte de Great Place to Work; asimismo, en base a la Revista Expansión en su ranking *100 Empresas Globales* ocupó la posición 76.

Los eventos destacados de cada una de las subsidiarias de Gentera durante el 2016 se presentan a continuación:

Banco Compartamos

El 20 de abril de 2016 en Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas se aprobó el pago de un dividendo en efectivo por \$1,418,256,028.80 (un mil cuatrocientos dieciocho millones doscientos cincuenta y seis mil veintiocho Pesos 80/100 M.N.) proveniente de las utilidades acumuladas a diciembre de 2013, a cada acción corresponde un dividendo de \$2.99 (dos Pesos 99/100 M.N.), pagadero el 10 de mayo de 2016.

El 20 de abril de 2016 se celebró Asamblea Extraordinaria de Accionistas donde se acordó un aumento de capital en \$9,972,630.00 (nueve millones novecientos setenta y dos mil seiscientos treinta Pesos 00/100 M.N.) mediante la emisión de 9,972,630 (nueve millones novecientos setenta y dos mil seiscientos treinta) con valor nominal de \$1.00 (un Peso 00/100 M.N.), con lo que el capital social alcanza un total de \$484,305,750 (cuatrocientos ochenta y cuatro millones trescientos cinco mil setecientos cincuenta Pesos 00/100 M.N.), representado por 484,305,750 (cuatrocientos ochenta y cuatro millones trescientos cinco mil setecientos cincuenta) acciones ordinarias, nominativas de la serie "O" con valor nominal de \$1.00 (un Peso 00/100 M.N.). El aumento será suscrito y pagado mediante la capitalización de la cuenta de utilidades pendientes de repartir.

Derivado de lo anterior, se reformó el artículo séptimo de los estatutos sociales de Banco Compartamos, quedando redactado como se presenta a continuación:

ARTÍCULO SÉPTIMO.- CAPITAL SOCIAL: La sociedad, tendrá un capital social de \$484,305,750.00 M.M. (cuatrocientos ochenta y cuatro millones trescientos cinco mil setecientos cincuenta pesos 00/100 moneda nacional), representado por 484,305,750 (cuatrocientos ochenta y cuatro millones trescientos cinco mil setecientos cincuenta) acciones ordinarias, nominativas de la serie "O" con valor nominal de \$1.00 M.N. (un peso 00/100 moneda nacional) cada una.

La Sociedad podrá tener capital adicional, el cual estará representado por las acciones serie "L".

Accionista	Acciones Serie "O"
Genera, S.A.B. de C.V.	484,234,550
Promotora Social México, A.C.	71,200
Total	484,305,750

Fuente: Banco Compartamos

El 28 de abril de 2016 Fitch Ratings ratificó la calificación de viabilidad (VR) en bbb de Banco Compartamos, sus calificaciones internacionales en moneda extranjera y local de largo plazo (Issuer Default Ratings IDRs) en BBB y sus IDRs de corto plazo en F2. Fitch también ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en AA+(mex) y F1+(mex), respectivamente. Asimismo, ratificó la calificación de las emisiones COMPART 11, COMPART 12, COMPART 13, COMPART 14 y COMPART 15 en AA+mex. La Perspectiva de las calificaciones es Estable. Fitch también afirmó la Calificación de Soporte (SR) y Calificación de Piso de Soporte (SRF) en 5 y NF.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de agosto se aprobó, con cargo a las utilidades generadas en 2014, el pago de un dividendo en efectivo por \$104,353,286.40 (ciento cuatro millones trescientos cincuenta y tres mil doscientos ochenta y seis Pesos 40/100 M.N.), pagadero el día 25 de agosto de 2016.

El 17 de agosto Standard & Poors otorgó ratificación de calificaciones con grado de inversión en escala global: BBB/A-2 a Banco Compartamos con perspectiva "estable" o escala global largo plazo BBB y corto plazo A-2; ratificó la calificación en escala nacional para Banco

Compartamos en mxAAA/mxA-1+; ratificó la calificación mxAAA a las emisiones de Certificados Bursátiles de la Emisora.

El 5 de septiembre de 2016 Fitch Ratings asignó la calificación AA+(mex) a las emisiones de largo plazo de Certificados Bursátiles Bancarios con clave de pizarra COMPART 16 y COMPART 16-2 que Banco Compartamos pretende colocar al amparo de un Programa por un monto acumulado de hasta \$9,000 o su equivalente en UDIs y plazo de hasta 5 años contados a partir de la fecha de autorización. La calificación AA+(mex) otorgada a estas emisiones está alineada con el nivel de calificación de riesgo de contraparte de largo plazo de Compartamos, calificado en AA+(mex); al tratarse de una emisión de deuda quirografaria.

La calificadora Standard & Poors asignó el 5 de septiembre de 2016 la calificación en escala CaVal de largo plazo de mxAAA para la segunda y tercera emisiones de Certificados Bursátiles de largo plazo por un monto de hasta \$2,500 en vasos comunicantes, con claves de pizarra propuestas COMPART 16 y COMPART 16-2 con un plazo de 1,092 y 2,548 días, respectivamente. Las emisiones se encuentran bajo el amparo del programa de Certificados Bursátiles por hasta \$9,000 o su equivalente en UDIs, con vigencia de hasta 5 años contados a partir del 30 de enero de 2015, fecha en que la CNBV autorizó el programa. La calificación de mxAAA asignada a estas emisiones es la misma que la calificación de emisor de largo plazo en escala nacional del Banco debido a que dicha emisión estará clasificada en igualdad de condiciones respecto a toda la deuda no garantizada existente y futura de Compartamos.

El 10 de octubre, al amparo del Segundo Programa de Certificados Bursátiles, Banco Compartamos realizó las siguientes emisiones:

- Compart 16 por \$500 con una vigencia de 3 años, que en conjunto con la tercera emisión en la modalidad de vasos comunicantes, no exceden de 25,000,000 (veinticinco millones) de Certificados Bursátiles, con valor nominal de \$100.00 (cien Pesos) cada uno, con una tasa de interés TIIE de hasta 29 días más 0.47%. La calificadora Standard & Poors otorgó la calificación "mxAAA" en su escala CaVal que significa que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. La calificadora Fitch otorgó la calificación AA+(mex), que indica una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.
- Compart 16-2 por \$2,000, que en conjunto con la segunda emisión en la modalidad de vasos comunicantes, no exceden de 25,000,000 (veinticinco millones) de Certificados Bursátiles, con valor nominal de \$100.00 (cien Pesos) cada uno. La emisión tiene una vigencia de 7 años y paga una tasa de interés fija de 7.50%. Standard & Poors asignó la calificación "mxAAA" en su escala CaVal que significa que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. La calificadora Fitch otorgó la calificación AA+(mex), que indica una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.

El 15 de diciembre la calificadora Fitch notificó el cambio de perspectiva de calificación de largo plazo en escala global, de Estable a Negativa. Fitch efectuó las siguientes acciones: IDRs (Issuer Default Ratings) a largo plazo en moneda extranjera y en moneda local afirmados en BBB; perspectiva revisada a Negativa de Estable; ratificó la calificación de Viabilidad, VR (viability rating), bbb; ratificó la calificación es escala global de corto plazo F2; ratificó la

calificación de soporte (Support Rating) en 5. Fitch no espera cambios en los ratings Nacionales de Banco Compartamos (incluyendo emisiones de deuda global).

Al cierre de diciembre la cartera total aumentó 9.7% en comparación con el año anterior ascendiendo a \$25,063.

Un total de 2,912,786 clientes integraron la cartera de Banco Compartamos, 1.8% más que el año anterior. El número de Oficinas de Servicio al 31 de diciembre fue de 567, que comparadas con el año anterior representan un decremento de 4.9%, mientras que las sucursales se incrementaron 90.1% en el mismo periodo, alcanzando un total de 135.

A partir de mayo Banco Compartamos integró a su portafolio de ahorro, 3 nuevos productos que son: Inversiones a plazos para mercado abierto y para clientes de crédito; Cuenta Mi Grupo y Cuenta a mi Favor. El impulso que a lo largo del año a la promoción de los productos de captación generó que al cierre de 2016 se reportara un total de 595,248 cuentas de ahorro con un monto total de \$1,164.2.

El número de puntos en que los clientes de Banco Compartamos pueden realizar transacciones al 31 de diciembre de 2016 era de 30,419, de los cuales fueron utilizados 29,473, superando en 12.7% el número reportado de puntos utilizados en 2015. De los puntos con que contaba Banco Compartamos en el año 2016, un total de 2,719 son comercios afiliados a la red Yastás que cuentan con autorización para realizar operaciones financieras.

Compartamos Financiera

Año en que se trabajó en dar mayor impulso a la metodología individual de crédito, así como en mejorar la cartera vencida; la metodología grupal ha venido creciendo gracias a la ejecución de las herramientas implementadas, así como al trabajo del equipo de ventas que da un adecuado seguimiento a los grupos.

La oferta de productos de Compartamos Financiera se mantuvo prácticamente sin cambios, pero se buscó que los colaboradores dieran más promoción a los mismos destacando los beneficios que tienen para los clientes y que éstos pudieran aprovecharlos al máximo.

La cartera creció 50.3% comparada con el 2015, el total fue de \$7,873.

El número de clientes aumentó 42.2% respecto al año anterior alcanzando un total de 384,883.

Durante el año se mantuvo presencia en los departamentos en que ya operaba, pero se reforzó la presencia con un crecimiento en el número de Agencias que llegaron a 73 para brindar un mejor servicio al cliente.

Compartamos, S.A.

Año en que se trabajó en la consolidación de la operación en Guatemala, se logró disminuir la cartera vencida y se superaron las utilidades reportadas el año anterior.

Se mantuvo estable la oferta de productos gracias a la aceptación de los clientes, lo que también favoreció a lograr mayor madurez en la operación de Compartamos, S.A.

La cartera aumentó 40.0% comparado con el año anterior, ascendiendo a \$572.

Se contaba con un total de 45 Oficinas de Servicio al cierre del año, que supera las 31 Oficinas de Servicio de 2015.

El número de clientes reportado fue de 83,786, que representa un incremento de 11.0% en la variación anual.

Aterna

Continuó con su diversificación de producto, reforzando los beneficios en vida que brinda a sus clientes como la cobertura por hospitalización, cirugía, diagnóstico por cáncer y por infarto al corazón.

El número de pólizas activas al 31 de diciembre fue de 5,919,220 y el de pólizas vendidas ascendió a 17,156,769, que representa un aumento de 25% y de 15%, respectivamente, en comparación con el año anterior.

Intermex

Mantuvo su presencia con 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos para el 2016, pero incrementó en 52.1% el número de corresponsales respecto al 2015, alcanzando un total de 1,807, lo que hace posible acercar los servicios a los clientes.

El nivel de servicio, la cercanía hacia el cliente y el respaldo de la Compañía hacia Intermex favoreció el crecimiento de su operación, durante el año 2016 incrementó en 11.4% el número de envíos realizados en comparación con el año anterior.

Intermex, además de su oferta de remesas, comenzó la oferta de productos de Banco Compartamos en sus sucursales.

Yastás

La red de corresponsales Yastás realizó operaciones en las 32 entidades de la República Mexicana, superando las 20 entidades reportadas el año anterior; asimismo, incrementó su presencia, ya que el número de comercios activos para 2016 aumentó en 9.5% alcanzando un total de 2,860, de los cuales, el 95.1% tienen autorización para realizar operaciones financieras, superando el 85.0% de los comercios que tenían autorización en el 2015.

Otro importante logro de Yastás en 2016, es que algunos comercios comenzaron a abrir cuentas de Banco Compartamos, con lo que se favorece aún más la operación de éste.

Adicional a lo anterior, continuó ofreciendo pago de remesas, muestra de ello es que en 2015 eran 21 comercios los que brindaban este servicio, mientras que para 2016 son 503 comercios los que realizan el pago.

(Para mayor detalle sobre la historia, ver II. Genera, capítulo 1 Historia y desarrollo de GENERA).

Información Financiera Seleccionada

La información presentada se refiere a la información consolidada del Grupo para cada uno de los periodos indicados.

El 16 de marzo de 2011, la CNBV emitió la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores", 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 y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Banco el 72% y 87% de los activos e ingresos consolidados, respectivamente, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (75% y 84%, respectivamente, en 2015), los estados financieros consolidados que se acompañan y las cifras de información financiera seleccionada que se presenta a continuación, están

elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México establecidos por la CNBV.

Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la CNBV para presentarse de acuerdo a estos criterios.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras se convirtieron a pesos mexicanos (moneda de reporte) considerando que su moneda de registro y funcional son las mismas, por lo que se utilizaron los siguientes tipos de cambio: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios (\$6.1440 Pesos mexicanos por Sol y \$2.7411 Pesos mexicanos por Quetzal al 31 de diciembre de 2016), b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$6.0411 Pesos mexicanos por Sol y \$2.7334 Pesos mexicanos por Quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable. Los tipos de cambio utilizados en 2015 fueron: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios (\$5.0567 Pesos mexicanos por Sol y \$2.2599 Pesos mexicanos por Quetzal), b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$5.0494 Pesos mexicanos por Sol y \$2.2430 Pesos mexicanos por Quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable.

Ciertas cifras incluidas en este Reporte Anual y en los estados financieros consolidados de Gentera han sido redondeadas para efectos de conveniencia en su presentación. Las cifras porcentuales en este Reporte Anual no han sido, en todos los casos, calculadas sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cantidades antes de su redondeo. Por esta razón, las cifras porcentuales en este Reporte Anual pueden variar de aquellas obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras en los estados financieros consolidados. Ciertas cifras mostradas como totales en ciertas tablas pudieran no ser una suma aritmética de las cifras que le precedieron debido al redondeo.

Con base en los párrafos anteriores las cifras correspondientes a los ejercicios 2016, 2015 y 2014 se encuentran expresadas en millones de Pesos.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS							
	Var. 2016 vs 2015	2016	% *	2015	% *	2014	% *
Ingresos por intereses	15.9%	20,017	100.0%	17,276	100.0%	14,451	100.0%
Gasto por intereses	33.2%	(1,179)	5.9%	(885)	5.1%	(822)	5.7%
Margen financiero	14.9%	18,838	94.1%	16,391	94.9%	13,629	94.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	46.8%	(3,238)	16.2%	(2,206)	12.8%	(1,692)	11.7%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	10.0%	15,600	77.9%	14,185	82.1%	11,937	82.6%
Comisiones y tarifas cobradas	17.9%	1,402	7.0%	1,189	6.9%	883	6.1%
Comisiones y tarifas pagadas	6.1%	(691)	3.5%	(736)	4.3%	(657)	4.5%
Resultado por intermediación	83.3%	33	0.2%	18	0.1%	-	0.0%
Otros ingresos (egresos) de la operación neto	N/C	(224)	1.1%	158	0.9%	(77)	0.5%
Gastos de administración y promoción	10.2%	(11,194)	55.9%	(10,156)	58.8%	(7,939)	54.9%
Resultado de la operación	5.8%	4,926	24.6%	4,658	27.0%	4,147	28.7%
Participación en el resultado de asociada	48.1%	(77)	0.4%	(52)	0.3%	(4)	0.0%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	5.3%	4,849	24.2%	4,606	26.7%	4,143	28.7%
Impuesto sobre la renta causado	80.8%	(1,781)	8.9%	(985)	5.7%	(1,862)	12.9%
Impuesto sobre la renta diferido	N/C	342	1.7%	(460)	2.7%	881	6.1%
Resultado neto	7.9%	3,410	17.0%	3,161	18.3%	3,162	21.9%
Participación no controladora	81.8%	(20)	0.1%	(11)	0.1%	(37)	0.3%
Resultado de la participación controladora	7.6%	3,390	16.9%	3,150	18.2%	3,125	21.6%
Utilidad por acción (en pesos)		2.08		1.93		1.90	

Cifras en millones de Pesos, excepto datos por acción

* Sobre los ingresos totales

Balance General Consolidado							
	Var. 2016 vs 2015	Diciembre 2016	% *	Diciembre 2015	% *	Diciembre 2014	% *
Disponibilidades	85.3%	6,261	14.3%	3,378	9.3%	3,143	10.3%
Inversiones en valores	N/C	289	0.7%	25	0.1%	24	0.1%
Deudores por reporte	(85.3%)	20	0.0%	136	0.4%	196	0.6%
Total efectivo e inversiones	85.6%	6,570	15.0%	3,539	9.7%	3,363	11.0%
Total Cartera de crédito vigente	16.2%	32,094	73.4%	27,615	75.6%	23,166	75.8%
Créditos comerciales	60.0%	875	2.0%	547	1.5%	415	1.4%
Créditos al consumo	15.4%	31,196	71.3%	27,030	74.0%	22,702	74.3%
Créditos a la vivienda	(39.5%)	23	0.1%	38	0.1%	49	0.2%
Total Cartera de crédito vencida	60.5%	1,414	3.2%	881	2.4%	785	2.6%
Créditos comerciales	47.6%	31	0.1%	21	0.1%	23	0.1%
Créditos al consumo	61.0%	1,381	3.2%	858	2.3%	761	2.5%
Créditos a la vivienda	0.0%	2	0.0%	2	0.0%	1	0.0%
Total cartera de crédito	17.6%	33,508	76.6%	28,496	78.0%	23,951	78.4%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	41.8%	(2,212)	5.1%	(1,560)	4.3%	(1,294)	4.2%
Total de cartera de crédito, neta	16.2%	31,296	71.5%	26,936	73.8%	22,657	74.2%
Otras cuentas por cobrar, neto	(50.4%)	985	2.3%	1,987	5.4%	587	1.9%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	7.1%	1,069	2.4%	998	2.7%	921	3.0%
Inversiones en asociada	(62.1%)	47	0.1%	124	0.3%	107	0.4%
Impuestos sobre la renta diferido, neto	74.5%	1,040	2.4%	596	1.6%	1,056	3.5%
Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto	17.6%	2,744	6.3%	2,334	6.4%	1,852	6.1%
Activo Total	19.8%	43,751	100.0%	36,514	100.0%	30,543	100.0%
Depósitos de exigibilidad inmediata	N/C	440	1.0%	174	0.5%	96	0.3%
Depósitos a plazo	N/C	3,080	7.0%	1,401	3.8%	878	2.9%
Títulos de crédito emitidos	5.4%	10,556	24.1%	10,014	27.4%	9,273	30.4%
Total Captación tradicional	21.5%	14,076	32.2%	11,589	31.7%	10,247	33.5%
De exigibilidad inmediata	N/C	-	0.0%	-	0.0%	90	0.3%
Préstamos bancarios corto plazo	(34.5%)	2,529	5.8%	3,860	10.6%	2,709	8.9%
Total Préstamos interbancarios y otros organismos corto plazo	(34.5%)	2,529	5.8%	3,860	10.6%	2,799	9.2%
Préstamos bancarios largo plazo	38.9%	7,907	18.1%	5,692	15.6%	3,037	9.9%
Total Préstamos interbancarios y otros organismos largo plazo	38.9%	7,907	18.1%	5,692	15.6%	3,037	9.9%
Derivados con fines de negociación	N/C	-	0.0%	7	0.0%	-	0.0%
Impuestos y PTU x pagar	N/C	816	1.9%	56	0.2%	732	2.4%
Créditos diferidos y cobros anticipados	(88.7%)	6	0.0%	53	0.1%	52	0.2%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	41.7%	2,488	5.7%	1,756	4.8%	1,616	5.3%
Pasivo total	20.9%	27,822	63.6%	23,013	63.0%	18,483	60.5%
Capital social	0.0%	4,764	10.9%	4,764	13.0%	4,764	15.6%
Prima en suscripción de acciones	0.0%	558	1.3%	558	1.5%	763	2.5%
Reservas de capital	19.9%	1,253	2.9%	1,045	2.9%	870	2.8%
Resultado ejercicios anteriores	41.5%	5,227	11.9%	3,693	10.1%	2,150	7.0%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	N/C	1	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Efecto acumulado por conversión	N/C	843	1.9%	258	0.7%	147	0.5%
Remediaciones por beneficios definidos a los empleados	N/C	(160)	0.4%	-	0.0%	-	0.0%
Resultado del año	7.6%	3,390	7.7%	3,150	8.6%	3,125	10.2%
Participación controladora	17.9%	15,876	36.3%	13,468	36.9%	11,819	38.7%
Participación no controladora	60.6%	53	0.1%	33	0.1%	241	0.8%
Capital contable	18.0%	15,929	36.4%	13,501	37.0%	12,060	39.5%
Pasivo y Capital Contable Total	19.8%	43,751	100.0%	36,514	100.0%	30,543	100.0%

Cifras en millones de Pesos

*% sobre los activos totales

N/C: No Comparable

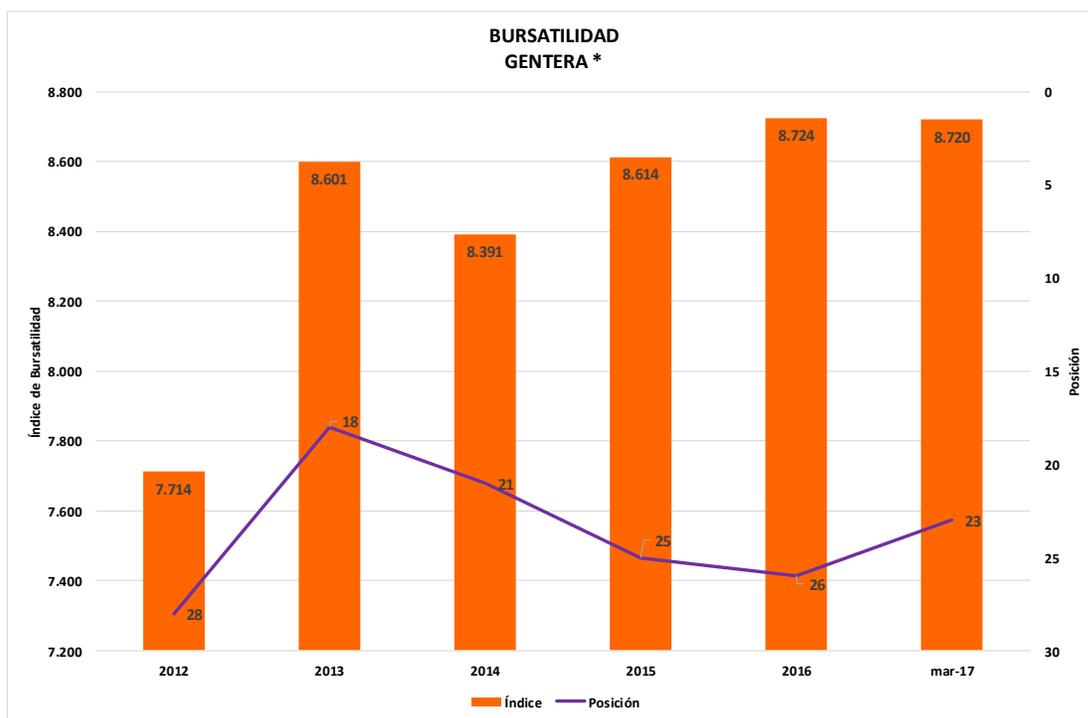
Comportamiento de la acción GENTERA * en el mercado de valores

La Empresa empezó a cotizar sus acciones en BMV el 24 de diciembre de 2010 bajo la clave de cotización COMPAR C; cabe destacar que la experiencia de la Empresa en el mercado de valores, se remonta a 2006, ya que en dicho año, Banco Compartamos, subsidiaria de Gentera, fue la primera institución especializada en microfinanzas en ofrecer certificados bursátiles al mercado de valores, asimismo, en el 2007, Banco Compartamos realizó una oferta pública de acciones, iniciando su cotización en BMV bajo la clave de cotización COMPART O.

A partir del 2 de enero de 2014, como resultado de la evolución de la Compañía, el ticker de cotización se modificó, pasando a cotizar como GENTERA*.

Conforme al Índice de Bursatilidad publicado por la BMV, la acción GENTERA* se ubica dentro de las emisoras con calificación de Alta Bursatilidad.

Al 31 de marzo de 2017 la acción GENTERA* se ubicó en la posición 23 del Índice de Bursatilidad, con una calificación de bursatilidad de 8.720 en una escala de calificación de cero a diez y se ubicó entre las emisoras con calificación de Alta Bursatilidad. (Ver V. Mercado de Capitales, capítulo 2 Comportamiento de la acción GENTERA* en el mercado de valores).



Fuente: Elaboración propia con información del Índice de Bursatilidad de la Bolsa Mexicana de Valores

3. Factores de Riesgo

El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Los riesgos e incertidumbres que se describen no son los únicos a los que enfrenta Gentera. Los riesgos e incertidumbres que la Compañía desconoce, así como aquellos que considera actualmente como de poca importancia, también podrían afectar sus operaciones y actividades.

La realización de cualquiera de los riesgos que se describen a continuación, podrían tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de Gentera.

Los riesgos descritos a continuación pretenden destacar aquellos que son específicos de la Empresa, pero que de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que el público inversionista pudiere llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que en lo general afecten a la industria en la que opera, las zonas geográficas en las que tienen presencia o aquellos riesgos que consideran que no son importantes, también pueden llegar a afectar su negocio y el valor de la inversión.

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Reporte Anual, refleja la perspectiva operativa y financiera en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "cree", "espera", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares, identifican dichas estimaciones. Al evaluar dichas estimaciones, el inversionista potencial deberá tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Reporte. Los Factores de Riesgo describen las circunstancias de carácter no financiero que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las estimaciones a futuro.

(i) Factores relacionados con el negocio

Riesgos de la estrategia actual

El pilar fundamental de la estrategia de Gentera es erradicar la exclusión financiera, ofreciendo servicios financieros a sectores de la sociedad de los países en los que opera que, tradicionalmente, no son sujetos de los mismos por las instituciones financieras.

El sector de las microfinanzas es un sector que requiere de un trato especial, ya que continuamente, los productos se otorgan a clientes que no cuentan con antecedentes crediticios o con ingresos comprobables; adicionalmente, cabe señalar que no se solicitan garantías reales que amparen los créditos otorgados a personas de este segmento de la población, por lo tanto, el riesgo que enfrentan las subsidiarias de Gentera que otorgan crédito es mayor.

Para llevar a cabo sus funciones, las subsidiarias de la Empresa cuentan con alianzas con diversas instituciones financieras y comerciales para que, en las sucursales de éstos, sus clientes puedan cobrar los Desembolsos de sus créditos aprobados y realizar la Recuperación de los créditos. La Compañía no puede asegurar que estas alianzas se mantendrán en el futuro.

La Compañía cuenta con una metodología propia para el desarrollo de sus funciones, misma que es resultado de varios años de trabajo y un constante estudio del sector. A raíz del éxito de sus operaciones, otras instituciones han orientado sus esfuerzos hacia las microfinanzas, por lo que se tiene un entorno más competido.

Con la adquisición de Intermex, en el 2015 Gentera inició su participación en el manejo de efectivo vía el pago de remesas, si bien es cierto que se enfoca en el pago de remesas familiares, implica un nuevo servicio que requiere un manejo especial; para que la CNBV le

otorgara la autorización para la compra, la Empresa cubrió diversos requisitos de control. La Compañía considera que cuenta con los controles adecuados para evitar riesgos dentro de su operación.

Reconociendo la importancia de la innovación en el sector en que participa, la Empresa lanzó Fiinlab, que le permitirá identificar y desarrollar oportunidades de negocio para permanecer a la vanguardia en materia de microfinanzas.

Comprometidos con los esfuerzos para lograr una mayor inclusión financiera, Gentera se encuentra en la constante búsqueda de ampliar su oferta de servicios, ya sea mediante crecimiento orgánico o por la adquisición de otras empresas. La estrategia implementada por Gentera, trae consigo importantes riesgos que podrían afectarle, lo que se reflejaría en sus resultados y en su posición financiera.

Ausencia de operaciones rentables en periodos recientes

A lo largo de su historia, la Compañía ha reportado utilidades; sin embargo, su metodología requiere grandes inversiones en recursos humanos y tecnológicos, mismas que se reflejan en los gastos de operación; la Empresa no puede garantizar que pueda continuar generando utilidades en los próximos años. Las situaciones actuales podrían cambiar, afectando los resultados de Gentera.

Posición financiera de la Emisora

Gentera ha mantenido una posición financiera que se caracteriza por un nivel de capitalización que excede los parámetros mínimos obligatorios que deben cubrir las instituciones de crédito en México y Perú, aun con los cambios a la legislación que exige mayores niveles de capitalización a las instituciones financieras; Compartamos, S.A., conforme a su constitución, no requiere cumplir con un nivel de capitalización; sin embargo, está alineada a las políticas de Gentera al momento de la consolidación, ya que toda la información se presenta con base en los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México. No obstante, la Compañía no puede garantizar que la posición financiera actual se mantenga en los próximos ejercicios.

Dependencia o expiración de patentes

La Empresa no es propietaria de ninguna patente nacional o extranjera.

Marcas registradas o contratos

La Emisora mantiene protegidos sus derechos de propiedad intelectual (marcas, nombres comerciales, derechos de autor, etc.) y actualiza periódicamente los registros de los que es propietario en cada uno de los países donde mantiene operaciones. En caso de que la Compañía y/o sus empresas subsidiarias no pudieran mantener y/o renovar el registro de sus marcas, nombres comerciales, derechos de autor, etc., Gentera podría tener un efecto adverso en sus operaciones y en sus resultados.

Adquisición de activos distintos a los del giro normal del negocio de la Emisora

Gentera no ha realizado compras de activos cuyo destino no esté relacionado a su operación.

Vencimiento de contratos

Debido a la estrategia seguida por Gentera, en México y en Guatemala, en las Oficinas de Servicio, los clientes no pueden llevar a cabo el desembolso ni el pago de sus créditos, sólo en Perú, algunas de sus Agencias cuentan con la infraestructura necesaria para realizar operaciones financieras, por lo que, la Compañía ha optado por realizar alianzas con otras instituciones bancarias y cadenas comerciales para llevar a cabo la atención a sus clientes en lo que respecta a las operaciones de Desembolso y Recuperación de los créditos que ofrece al mercado y, de esta manera, mantener una mayor cercanía con sus clientes.

La relación de la Compañía con los diversos bancos se ha desarrollado en un ámbito de cordialidad, privilegiando una relación de ganar-ganar; no obstante, no puede garantizar que esta relación se mantenga en estos términos, o que, eventualmente, los bancos o cadenas comerciales decidieran no renovar estas alianzas, en caso de presentarse esta situación, afectaría la operación de la Empresa.

Con el objetivo de favorecer el servicio a sus clientes, Gentera ha desarrollado la red de corresponsales de Yastás, asimismo, para apoyar el desarrollo de sus productos de ahorro en Banco Compartamos, también ha abierto nuevas sucursales propias en México, al 31 de diciembre de 2016 el total de sucursales era de 135.

Incumplimientos en el pago de pasivos bancarios

A la fecha de publicación del presente Reporte Anual, Gentera se encuentra al corriente en el pago de sus pasivos. Históricamente, la Empresa ha honrado todas y cada una de sus obligaciones de crédito. La Empresa no está en condiciones de afirmar que esta situación podrá mantenerse en el futuro, ya que, en caso de presentarse situaciones macroeconómicas adversas, su situación financiera podría cambiar y podría no tener la posibilidad de mantenerse al corriente en el pago de sus obligaciones.

Existencia de créditos que obliguen a la Emisora a conservar determinadas proporciones en su estructura financiera

Los pasivos contratados por el Banco establecen ciertas obligaciones en lo que respecta a su estructura financiera en tanto no se liquiden dichos pasivos. Entre las limitantes que se señalan respecto a los pasivos con CII se encuentran mantener, durante la vigencia del contrato, los siguientes coeficientes: cartera vencida de 30 días máxima de 6%; cobertura de cartera vencida de 30 días mínima de 85%; solvencia (patrimonio entre activos) mínimo de 20%. En sus pasivos contratados con Banorte, durante todo el tiempo que se mantenga vigente la deuda debe cumplir con las siguientes condiciones: cartera vencida no mayor a 5% respecto a la cartera total; provisión de estimaciones preventivas o reservas no deberá ser menor del 100% de la cartera vencida; índice de capitalización de acuerdo a los requerimientos de la CNBV y deberá ser mayor a 25%; la utilidad de operación (UAFIR) deberá ser mayor al 25%. Con Bancomer se señalan las siguientes limitantes: índice de capitalización (capital neto/activos en riesgos totales) no menor de 28%; índice de cartera vencida promedio no mayor al 5.0%; reserva crediticia/estimación de cuentas incobrables del 140%.

Compartamos Financiera cuenta con los siguientes *covenants*: Banco de la Nación un ratio de capital global mayor a 11.1%. Microfinance Growth Fund cartera en riesgo no mayor al 13% del saldo total de la cartera bruta, para lo cual se deja establecido que la cartera en riesgo es el resultado de la suma de la cartera en riesgo > 30 días, incluidos los créditos refinanciados y reprogramados más ratio de cartera castigada; mantener en todo momento un coeficiente de rendimiento del activo, neto de las donaciones en los últimos 12 meses deberá ser mayor al 0%; mantener en todo momento una relación de los activos en moneda extranjera menos pasivos en moneda extranjera dividido por el patrimonio entre +25% -25%; provisiones por malas deudas >100% de la cartera en riesgo >30 días; mantener un ratio capital global de más del 14%. Blue Orchard la cartera en riesgo no será mayor al 13% del saldo total de la cartera bruta, para ello queda establecido que la cartera en riesgo es el resultado de la suma de la cartera en riesgo >30 días, incluidos los créditos refinanciados y reprogramados más la cartera castigada; mantener un coeficiente de rendimiento sobre el activo promedio de los últimos 12 meses mayor de 0%; mantener en todo momento el total de activos en moneda extranjera menos el total pasivos en moneda extranjera, dividido por el patrimonio entre +50% y -10%; provisiones por malas deudas >100% de la cartera en riesgo >30 días; mantener un ratio capital global mayor del 12%. Dual Return Fund SICAV mantener un ratio de pasivos en moneda extranjera – activos en moneda extranjera / el total del patrimonio entre un rango de -150% y 50%; ratio de capital global en ningún momento inferior a 10%

para entidades bancarias; ratio de exposición patrimonial al riesgo en ningún momento superior al 25%. Symbiotics SICAV mantener un ratio de pasivos en moneda extranjera – activos en moneda extranjera / el total del patrimonio entre un rango de -150% y 50%; ratio de capital global en ningún momento inferior a 10% para entidades bancarias; ratio de exposición patrimonial al riesgo en ningún momento superior al 25%. Responsibility SICAV mantener un ratio de pasivos en moneda extranjera – activos en moneda extranjera / el total del patrimonio entre un rango de -150% y 50%; ratio de garantías contra el activo de menos del 30%; ratio de adecuación del capital de menos del 13% ratio de calidad del portafolio no mayor del 12%. Credit Suisse mantener un ratio de pasivos en moneda extranjera – activos en moneda extranjera / el total del patrimonio entre un rango de -150% y 50%; ratio de garantías contra el activo de menos del 30%; ratio de adecuación del capital de menos del 13% ratio de calidad del portafolio no mayor del 12%. Micro Small Medium Enterprise mantener un ratio de pasivos en moneda extranjera – activos en moneda extranjera / el total del patrimonio entre un rango de -150% y 50%; ratio de capital global en ningún momento inferior al 15%; ratio de exposición patrimonial al riesgo en ningún momento mayor al 25%; ratio de apalancamiento financiero en ningún momento superior a 8.

Compartamos, S.A. tiene las siguientes limitantes de crédito: en la línea con Interbanco se establece que la relación Endeudamiento / Patrimonio menor a 1.5 veces y mantener un índice de liquidez de al menos 1.5 veces y capital de trabajo positivo. El crédito contratado con G&T sólo contempla que, en caso que, si existe pérdida acumulada, ésta no exceda del 15% del capital contable, así como mantener el préstamo al día para no pagar intereses moratorios.

La reducción en la calificación crediticia o de emisión de valores podría incrementar el costo de obtención de fondos del Banco Compartamos y afectar su capacidad de obtener nuevo fondeo o de reestructurar deuda vencida

La calificación crediticia o de emisión de valores es un componente importante del perfil de liquidez de Banco Compartamos, subsidiaria de Gentera que cuenta con Certificados Bursátiles colocados en mercados de valores. Entre otros factores, su calificación se basa en la solidez financiera, la calidad crediticia y las concentraciones de la cartera de crédito, el nivel y volatilidad de sus ingresos, su adecuación de capital, la calidad de la administración, la liquidez de su balance general y la capacidad de acceder a una amplia gama de recursos para fondearse.

Cambios en su calificación crediticia incrementarían el costo de obtención de fondeo en los mercados de capitales o en la obtención de créditos. Una degradación de dicha calificación podría igualmente afectar de forma adversa la percepción de su estabilidad financiera y, adicionalmente, la posibilidad de renovar o reestructurar deuda podría ser más difícil y costosa.

Deterioro en su situación financiera podría incrementar el costo de obtención de fondos de sus diversas subsidiarias y afectar su capacidad de obtener nuevo fondeo o de reestructurar deuda vencida

Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos, S.A., tienen contratados diversos créditos para financiar su operación, en caso de no cumplir con los *covenants* establecidos, podría ser exigible el pago de la totalidad de los créditos de la subsidiaria, podría dificultar la posibilidad de obtener nuevos créditos o de renovar o reestructurar la deuda.

Posible ingreso de nuevos competidores

Banco Compartamos se ha enfocado en el sector de las microfinanzas, brindando principal atención a segmentos de la sociedad que integran la base de la pirámide, centrándose en grupos de personas que tradicionalmente se han encontrado excluidos de los servicios financieros. Con la reforma financiera que entró en vigor durante el año 2014, se busca una

mayor apertura de servicios financieros a personas que no tienen acceso a ellos; esta situación, podría derivar en una mayor competencia a esta subsidiaria de la Empresa.

El segmento de mercado al que se orientan las empresas financieras subsidiarias de Gentera, es un segmento que tiene una alta demanda de préstamos, lo cual, aunado al modelo de negocios que ha aplicado, lo hace un segmento muy atractivo a diversos participantes en el sector financiero.

En México, instituciones como son Sofomes, cajas de ahorro e incluso, proveedores de crédito que, de manera informal, brindan crédito, han dirigido sus esfuerzos a captar una participación de este mercado, lo que ha redundado en una mayor competencia en el sector para Banco Compartamos.

Al buscar un mayor desarrollo en sus productos de captación, Banco Compartamos enfrentará mayor competencia; el sistema bancario mexicano cuenta con participantes que tienen años de experiencia, sólida infraestructura y amplia cobertura geográfica

En Perú, el sector de las microfinanzas es más desarrollado que en México y cuenta con una gran diversidad de instituciones que compiten por una porción de mercado, principalmente en el otorgamiento de créditos individuales.

En Guatemala el congreso aprobó una nueva ley en microfinanzas que contempla nuevas instituciones especializadas en este ámbito; conforme a la publicación Microscopio Global 2016 de The Economist Intelligence Unit "Las actuales instituciones reguladas o supervisadas que se dedican a las microfinanzas o a las ONG microfinancieras podrían transformarse en uno de los dos tipos de entidades si cumplen con ciertos criterios, entre ellos los requisitos de capital mínimo." Es importante señalar que Compartamos, S.A. es una institución no regulada, por lo que no estaría sujeta a esta legislación; no obstante, es un paso importante, ya que Guatemala requiere de una legislación más robusta en el sector que permita a un mayor sector de la población acceder a servicios financieros y se fomente el desarrollo económico de diversas regiones.

Yastás participa en un mercado que ha crecido significativamente, en los últimos años; las tiendas de conveniencia y diversos comercios operan como terminales para la realización de pago de servicios y diversas operaciones financieras para terceras empresas y sus respectivos clientes; con el desarrollo de las tecnologías y la necesidad de acercar los servicios financieros a las comunidades alejadas, la red de corresponsales podría enfrentar una mayor competencia.

El mercado de los seguros cuenta ya con sólidos participantes establecidos con una amplia experiencia, es un entorno que se ha caracterizado por la realización de alianzas entre las empresas. El sector de los microseguros ha tenido un mayor desarrollo en los últimos años; no obstante, es un segmento que requiere un trato especial, ya que no basta con ofrecer productos a menor costo o distribuirlos con diversos canales, sino que es necesario que los diversos productos satisfagan las necesidades del cliente y que sea fácil el trámite y el pago en caso de siniestro, lo que obliga a mantener una estructura adecuada que brinde servicio ágil. Diversos proveedores han buscado enfocarse más a este segmento y otros nuevos competidores podrían estar interesados en participar en él.

En octubre de 2014 Gentera firmó un contrato para adquirir el 100% de las acciones de Intermex, empresa dedicada al pago de remesas familiares, la adquisición concluyó exitosamente el 15 de abril de 2015 tras cumplir con una serie de requisitos establecidos por la CNBV. La compra de Intermex marca la incursión de la Empresa en el pago de remesas, un sector en el que la Compañía no había participado anteriormente y en el que ya se cuenta con sólidas compañías que brindan el servicio. En la medida en que pueda seguir creciendo, podría atraer a nuevos competidores. Entre los principales participantes en el ramo de remesas se pueden mencionar: Bancomer, Elektra y Banorte.

Adicionalmente, en los últimos años, han ingresado nuevos participantes en el sector financiero, instituciones de tamaño más pequeño que buscan enfocarse en segmentos más específicos del mercado, ocasionando una mayor competencia en la oferta de servicios financieros. Gentera enfrenta y continuará enfrentando una fuerte competencia que podría afectar negativamente los resultados y su situación financiera.

Posible sobredemanda o sobreoferta en los mercados donde participa la Emisora

La Compañía se ha enfocado en atender un segmento que tradicionalmente no era sujeto de recibir servicios financieros. El total de clientes a los que atendía mediante sus diversas subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 fue de 3,381,455, la Empresa participa en un mercado objetivo en constante crecimiento, por lo cual no considera que exista riesgo de sobreoferta de servicios para su segmento de mercado objetivo.

En México, a partir del año 2013 entraron en vigor las modificaciones realizadas a la legislación producto de la reforma financiera, entre los objetivos de esta reforma, se encuentran el acercar servicios financieros hacia la población que no tenía acceso a los mismos; es decir, el segmento al que Gentera ha dirigido sus productos y servicios. Esta preocupación del Gobierno Federal, es una respuesta a la necesidad de la población de servicios financieros, lo que parece confirmar que aún no existe un riesgo de sobreoferta de productos.

Perú es considerado el país número 1 en microfinanzas, se considera el líder en el desarrollo de estrategias innovadoras y coordinadas en la promoción de inclusión financiera con objetivos como una creciente penetración bancaria, una mejora en la educación financiera, la reducción de costos de transacción y el fomento del uso de la tecnología. Aun cuando es un país que presenta una fuerte competencia, es el segundo de mayor crecimiento en la región, lo que indica que ofrece perspectivas favorables.

En Guatemala, con la Ley de Entidades de Microfinanzas y de Entes de Microfinanzas sin Fines de Lucro publicada en 2016, parece iniciar una etapa en que se dará mayor formalización e impulso al sector de microfinanzas; este país cuenta con diversas instituciones encargadas de brindar créditos a empresas pequeñas y particulares de bajos ingresos; no obstante, existen limitaciones en cuanto a los costos reales de los préstamos, además que las tasas de interés pueden fijarse libremente. Es un país en que el sector de las microfinanzas aún no se encuentra bien delimitado, pero en donde la demanda de servicios ha crecido en los últimos años. La Compañía considera que es un mercado que presenta un entorno favorable de vista al futuro.

Otros competidores han incursionado en el segmento de microfinanzas, incrementando la oferta de productos al mercado, razón por la que Gentera no está en condiciones de prever si, conforme se sigan sumando nuevos competidores, pueda existir en un futuro una sobreoferta de productos y servicios al mercado que atiende.

Operaciones registradas fuera de balance

Al 31 de diciembre de los años 2016, 2015 y 2014, la Compañía no mantenía transacciones no registradas en sus balances generales consolidados y estados de resultados consolidados.

Dependencia en personal clave

El desarrollo de Gentera depende, en gran parte, de la capacidad y talento de sus colaboradores. Su equipo directivo cuenta amplia experiencia en el ámbito financiero y específicamente en el sector de microfinanzas. La experiencia adquirida con la operación de Perú y Guatemala ha permitido intercambiar colaboradores, a fin de mejorar su metodología de negocios mediante lo aprendido en diversos mercados, facilitando la implementación de la metodología grupal en Perú, así como la aplicación del crédito individual en México.

Genera cuenta con programas de desarrollo profesional y económico con miras a mantener actualizados y retener a sus colaboradores, con el firme objetivo de conservar sus niveles de eficiencia. La pérdida del conocimiento técnico, administrativo y experiencia en el sector, por falta de alguno de los miembros del equipo de dirección, o por incapacidad de reclutar y desarrollar nuevo personal de igual calificación, podría dificultar la ejecución efectiva de la estrategia de negocios de la Empresa y, en consecuencia, afectar su situación financiera, operaciones y resultados.

Personal sindicalizado

Un alto porcentaje de los colaboradores de Banco Compartamos se encuentran afiliados a una organización sindical. Las relaciones entre Banco Compartamos y el sindicato, se han desarrollado, hasta la fecha, en un entorno de cordialidad; sin embargo, Banco Compartamos no puede garantizar que estas relaciones se mantendrán en buenos términos. Problemas laborales, podrían afectar los resultados de Banco Compartamos y consecuentemente de Genera.

Dependencia en un solo segmento del negocio

La Empresa ha diversificado su portafolio de productos, en sus inicios, solamente ofrecía productos de crédito a mujeres con metodología grupal. Actualmente, cuenta con productos de crédito con metodología tanto individual como grupal, seguros de vida que ha enriquecido en los últimos años y ha comenzado con servicios de captación de ahorro para sus clientes, brindando una mayor oferta de productos a sus clientes.

La Compañía trabaja continuamente en la diversificación de su portafolio de productos; no obstante, la metodología grupal de otorgamiento de créditos sigue siendo la más representativa. Al cierre de 2016 el 55.0% de su cartera total corresponde a créditos otorgados a mujeres con metodología grupal, hasta el momento, esta concentración no ha ocasionado afectación en su participación de mercado o su nivel de cartera vencida. Asimismo, el 97.2% de su cartera de créditos, se destinan a créditos de consumo. La Compañía no puede asegurar que la colocación de sus productos preponderantemente en los Crédito Mujer y Súper Mujer y la concentración en créditos de consumo, no pueda tener consecuencias en sus resultados, su posición financiera y en el precio de sus acciones.

Dependencia en un solo cliente

Genera atiende a 3,381,455 clientes y ha buscado que su cartera se encuentre sumamente diversificada, Genera no tiene dependencia de algún cliente, ya que, en el 2016, ninguno de ellos representó siquiera el 1.0% de su cartera.

Desastres naturales podrían impactar adversamente las operaciones de Genera

Diversos fenómenos naturales podrían afectar las instalaciones en las que opera Genera y sus diversas subsidiarias, con lo que se afectarían sus operaciones. La Compañía trabaja en el desarrollo de programas de contingencias que le permitan minimizar el impacto que los desastres naturales podrían ocasionarle.

Los desastres naturales podrían repercutir en sus clientes, afectando su patrimonio y, por lo tanto, la capacidad de pago de sus créditos, lo que se podría reflejar negativamente en los resultados y, por lo tanto, en la situación financiera de la Empresa.

Banco Compartamos está iniciando actividades de captación de ahorro en México

En virtud de la autorización otorgada por la SHCP para que Banco Compartamos opere como institución de banca múltiple, Genera, a través de Banco Compartamos ha renovado sus sistemas operativos y fortalecimiento de los sistemas contables para soportar una futura masificación del producto de captación de ahorro, durante el 2015 dio un importante impulso a PIA que se reflejó en un total de 233,685 cuentas con un saldo final de \$78.1 al cierre del

año. Gracias a la estrategia adoptada en el 2016 enfocada a incrementar el número de clientes de los productos de ahorro mediante mayor promoción y un mayor portafolio de productos, el número de cuentas ascendió a 595,248 con un monto de \$1,164.2. La Compañía no puede asegurar el éxito de dicha estrategia y que pueda ofrecer este tipo de productos a todos sus clientes actuales o futuros. La Compañía podría no ser capaz de anticipar adecuadamente las necesidades de sus clientes en cuanto a la captación de ahorro y demás operaciones de banca, en adición a que éstas podrían cambiar también con el paso del tiempo lo que tendría efectos materiales adversos en su situación financiera y resultados de operación.

Dificultades en lograr el programa de expansión

La consolidación de Gentera, permite pensar en un mayor crecimiento. La Empresa tiene programado abrir nuevas Oficinas de Servicios en los diversos países en que opera, así como sucursales propias de Banco Compartamos e Intermex, acercando servicios financieros a sus clientes, este programa incluye áreas en las que actualmente no cuenta con presencia significativa, asimismo, podría considerar la expansión hacia otros países distintos a los que actualmente tiene presencia, siempre y cuando se presente una oportunidad que estime apropiada. La Compañía pudiera no ser capaz de implementar en su totalidad sus planes de expansión por las condiciones económicas generales, así como por no contar con adecuada infraestructura de telecomunicaciones, o la disponibilidad de personal competente en sus nuevas ubicaciones propuestas, esto podría tener efectos materiales adversos en su situación financiera y resultados de operación, así como en el precio de los valores que cotiza en BMV.

Riesgos relacionados con posibles asociaciones y alianzas estratégicas en el futuro y con el mantenimiento de las alianzas estratégicas actuales

Como parte de su modelo de negocios, Gentera pretende mantener sus alianzas estratégicas actuales y se encuentra en el proceso de realizar nuevas alianzas o asociaciones que ayuden a mejorar sus sistemas de tecnología de información, desarrollar y promover el ofrecimiento de nuevos productos y expandir su red de captación de pagos y ahorros utilizando nuevos canales de acceso a sus clientes. Modificaciones relevantes en las actuales y nuevas alianzas estratégicas, podrían traer consigo diferentes riesgos, incluyendo problemas de la atención de la administración y de recursos humanos, obligaciones desconocidas o imprevistas relacionadas con la contraparte, dificultades en integrar y manejar operaciones nuevas o combinadas, problemas laborales o pérdida de personal clave, lo que podría tener efectos adversos en la situación financiera y en los resultados de la Compañía, así como en el precio de sus acciones.

La introducción de nuevos productos y servicios pudiera no ser exitosa

Gracias a las operaciones desarrolladas en los 3 países en que opera, la Empresa ha obtenido una sólida experiencia y los productos de éxito en un país, los ha llevado a otros países en que han tenido una gran aceptación como algo novedoso. Durante la segunda mitad del 2015, en México se comenzó el proceso de masificación en la oferta de cuentas de ahorro. A Perú llevó la metodología de crédito grupal, que en México ha tenido una gran aceptación y en Guatemala, durante 2013, colocó la primera póliza de seguro.

La Empresa continuamente analiza y enriquece su oferta de productos procurando mayores beneficios para sus clientes, muestra de ello es que, a partir de 2014, los productos de seguro que se ofrecen en México, brindan beneficios en vida a sus clientes, así como la posibilidad de ampliar la cobertura, pasando de un crédito individual a un crédito familiar.

En el 2014 Gentera firmó un contrato para adquirir el 100% de las acciones de Intermex, la venta se concretó en abril de 2015, con lo cual, la Empresa participa, por primera vez, en el segmento de remesas y envíos.

A lo largo del 2016 Gentera amplió su oferta de productos, en México lanzó los productos de crédito: Crédito Alianzas y Tu Crédito Crece y Mejora para Crédito Individual. Para ahorro introdujo Cuenta a Mi Favor Inversiones Compartamos, Mi Grupo Compartamos y Cuenta Empresarial Con o Sin Intereses. Amplió su oferta de productos de seguro con Compartamos Protección, tanto para clientes de crédito como para público en general. Por su parte, en Perú lanzó Crédito Construye Consumo.

En 2016 surgió Fiinlab, el laboratorio de desarrollo de productos de Gentera, que tiene como propósito crear nuevos modelos de negocio para la inclusión financiera.

Como parte de la estrategia de negocios, se planea desarrollar e introducir nuevos productos y servicios dirigidos a clases populares; sin embargo, la Empresa no puede asegurar que los nuevos productos y servicios resulten exitosos una vez que se ofrezcan a sus clientes actuales o futuros. Además, podría incurrir en costos importantes para expandir su rango de productos y servicios y podría enfrentar dificultades en lograr resultados financieros positivos derivados de esta nueva oferta.

El otorgamiento de microcrédito implica riesgos que no están generalmente asociados con otras formas de otorgamiento de crédito en el sistema bancario mexicano.

La misión principal de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos, S.A., es el otorgamiento de servicios financieros a microempresarios, principalmente crédito o microcrédito, lo que implica riesgos que no están generalmente asociados con otras formas de otorgamiento de crédito en el sistema bancario. Los clientes de las empresas financieras subsidiarias de Gentera normalmente cuentan con un historial de crédito limitado, lo que implica potencialmente un riesgo mayor en relación con otro tipo de acreditados con historiales de crédito establecidos. La Compañía opera con ciertos mecanismos de garantía relacionados con sus productos de crédito actuales, fundamentalmente garantías de carácter personal (avales), lo que implica un mayor grado de riesgo que los créditos asegurados con garantías reales. Como resultado de lo anterior, en el futuro la Compañía podría experimentar mayores niveles de pérdida dado el incumplimiento en los créditos otorgados, lo que le haría requerir de mayores reservas o provisiones para pérdidas por riesgo de crédito. La Empresa no puede asegurar que los niveles de incumplimiento de la cartera y sus subsecuentes cargos a Cartera Vencida no pudieran ser materialmente mayores en el futuro y afectar de forma material y adversa sus resultados de operación y situación financiera.

La Compañía podría requerir capital adicional u otras fuentes de fondeo en el futuro y podría no obtener dicho capital o fondeo en condiciones aceptables, o no obtenerlo del todo

Para continuar con su plan de crecimiento, mantener una posición competitiva, incursionar en nuevos negocios o lograr los requerimientos regulatorios de capital, la Empresa podría requerir de nuevo capital en el futuro. Su capacidad para obtener capital adicional en el futuro se encuentra sujeta a una diversidad de circunstancias, incluyendo su posición financiera futura, resultados de operaciones y flujos de efectivo, además de la aprobación gubernamental necesaria, condiciones generales del mercado para obtener capital por parte de instituciones de banca múltiple y otras instituciones financieras y condiciones económicas, políticas o sociales o de otro tipo en los diversos países en que opera. La Empresa no puede asegurar que esté en posibilidades de obtener nuevo capital o fuentes de fondeo en el tiempo deseado o en condiciones aceptables.

Cualquier falla en mantener y actualizar la infraestructura de tecnología en sistemas e información de la administración y los sistemas de administración de riesgos, podría afectar de forma adversa la competitividad, situación financiera y resultados de operación de la Compañía

La habilidad de la Compañía para mantenerse competitiva en el futuro dependerá en parte de su capacidad para actualizar la infraestructura de tecnología en sistemas sobre una base de eficiencia en tiempos y efectiva en costos. La Empresa deberá realizar continuamente inversiones y mejoras significativas en la infraestructura de tecnología y sistemas de información, que aseguren el adecuado soporte de sus operaciones, con un buen nivel de servicio al cliente y favorezcan una toma de decisiones oportuna de la administración; asimismo, requerirá de una inversión constante que le permita dar soporte a sus planes de crecimiento y la oferta de nuevos productos financieros; el no contar con adecuados sistemas de cómputo, podría afectar de forma material y adversa su competitividad, situación financiera y resultados de operaciones.

Créditos con vencimientos a cuatro meses constituyen una parte significativa del ingreso por intereses de la Empresa y cualquier reducción significativa en los créditos a corto plazo o inestabilidad en la economía o en sectores específicos de la economía podrían resultar en una disminución significativa en su ingreso por intereses

Una parte significativa de los créditos que otorga Gentera por medio de sus subsidiarias consiste en créditos pagaderos en cuatro meses. Las fechas de exigibilidad en el corto plazo de dichos créditos implican que su ingreso por intereses a largo plazo sea menos cierto que si una proporción mayor de sus créditos fuera a largo plazo. Los créditos podrían no volverse a otorgar a su vencimiento, particularmente si aumenta la competencia. Adicionalmente, las fechas de exigibilidad en el corto plazo para el pago de estos créditos implican que cualquier alteración en la economía, o en sectores específicos de la economía en los cuales otorga créditos podría resultar en un incremento en el incumplimiento en el pago de los créditos otorgados a sus clientes o en una disminución en la demanda de crédito. Cualquiera de estos dos factores de inestabilidad podría afectar de forma adversa los resultados de operación y situación financiera de la Empresa.

La Empresa está expuesta a riesgos operativos

La Empresa está expuesta al riesgo de pérdidas directas o indirectas que se generen por fallas en sus procesos internos, su personal o sus sistemas, incluyendo riesgos legales, no obstante que cuenta con estrictas políticas y procesos para limitar dicho riesgo, no puede asegurarse que sean suficientes para protegerla plenamente y que, como resultado de eventos de pérdida por riesgos operativos, no se vean afectados material y, en forma adversa, los resultados de operación de la Compañía.

Si la Compañía no es capaz de controlar efectivamente el nivel de incumplimiento o la calidad de los créditos en el futuro, o si sus reservas para pérdidas por créditos resultan insuficientes para cubrir futuras pérdidas, su situación financiera y resultados de operación podrían verse afectados de manera adversa.

El incumplimiento o la mala calidad de los créditos que otorga la Empresa a través de sus empresas financieras subsidiarias podrían impactar negativamente los resultados de operación. Gentera ha procurado mantener un control sobre su cartera vencida y evitar el sobre endeudamiento de sus clientes. La Empresa no puede asegurar que será capaz de controlar y/o reducir efectivamente el número de créditos incobrables en su cartera total de crédito. En particular, la cantidad de sus créditos en incumplimiento podría incrementarse en el futuro como resultado del crecimiento de su cartera total de créditos, incluyendo factores fuera de su control, tales como el impacto de las tendencias macroeconómicas y

acontecimientos políticos y sociales que afecten los diversos países en que mantiene operaciones o acontecimientos que afecten industrias específicas, así como desastres naturales. Adicionalmente, sus actuales reservas para pérdidas por créditos podrían no ser suficientes para cubrir un incremento en la cantidad de créditos en incumplimiento o por cualquier deterioro futuro en la calidad crediticia total de su cartera.

Distinto gobierno corporativo que el de un Grupo Financiero

Gentera es una Sociedad Anónima Bursátil, por lo que cuenta con un régimen especial sujeto a lo dispuesto en las leyes especiales del sistema financiero, así como a disposiciones secundarias emitidas conforme a la legislación vigente. En virtud de lo anterior, el gobierno corporativo de la Empresa difiere al gobierno corporativo de un Grupo Financiero. Todo Tenedor de acciones o posible Tenedor, debe conocer esta situación y entender la diferencia entre dichos regímenes.

La Compañía podría ser incapaz de detectar operaciones de lavado de dinero y otras actividades ilegales o impropias total u oportunamente, lo que la podría exponer a responsabilidad adicional y dañar su negocio.

La Empresa está obligada a cumplir con leyes y disposiciones de carácter general emitidas por las diversas autoridades a fin de combatir actividades ilícitas como el lavado de dinero. Con la ampliación de su cartera de productos y servicios, el riesgo de operaciones de lavado de dinero podría incrementarse.

Para cumplir con la legislación vigente, en México se deben adoptar y aplicar políticas y procedimientos a fin de conocer e identificar adecuadamente a sus clientes, reportar a la SHCP, por conducto de la CNBV, las operaciones inusuales, preocupantes y relevantes que detecten, y capacitar periódicamente a sus empleados y funcionarios a fin de que actúen con apego a dicha normatividad.

Con la adquisición de Intermex, Gentera inició el manejo de efectivo y dólares en su operación, ya que para el pago y Desembolso de los créditos que otorgaba, contaba con contratos firmados con terceros; si bien es cierto que Intermex se enfoca en el pago de remesas familiares, consideradas así por el pequeño monto que maneja, para llevar a cabo la adquisición, la Compañía debió cumplir con diversas condiciones establecidas por la CNBV tendientes a garantizar la seguridad de sus operaciones, estableciendo los controles adecuados. La Empresa cumplió con todas las condiciones y recibió la autorización por parte de la CNBV; no obstante, no está en condiciones de prever la llegada de nuevas o más estrictas legislaciones en el futuro.

Compartamos Financiera cuenta con la Oficialía de Cumplimiento, que es responsable de administrar los procesos de prevención y lavado de activos.

Compartamos, S.A., por su constitución, no es considerado sujeto obligado al cumplimiento de normatividad para la prevención de lavado de dinero y/o financiamiento al terrorismo en Guatemala; sin embargo, Gentera está comprometida con las mejores prácticas y, por lo tanto, se estableció lo siguiente:

- a) En el curso de inducción que se imparte a los colaboradores, se les proporciona capacitación sobre la prevención de lavado de dinero y/o financiamiento al terrorismo (conceptos básicos, la importancia de la identificación y conocimiento del cliente, prácticas para la prevención de lavado de dinero y proceso de reporte de operaciones sospechosas).
- b) Se estableció una cuenta de correo electrónico a través de la cual, los colaboradores de Compartamos, S.A., pueden realizar los reportes de operaciones sospechosas que detecten con sus clientes u otros colaboradores.

Por lo que se refiere a la identificación de los clientes, factor indispensable para contar con un buen proceso de prevención de lavado de dinero, el modelo de negocios obliga a tener un conocimiento cercano de los clientes, dada la frecuencia bisemanal de la visita de los Oficiales de Crédito, gracias a ello, se minimiza el riesgo que alguno de los clientes pudiera estar involucrado en la realización de alguna actividad ilícita.

La Empresa realiza un esfuerzo constante para detectar este tipo de operaciones, pero en la medida en que pudieren incumplir con las disposiciones aplicables, las autoridades a las que les reportan tienen la facultad de imponer multas y otras sanciones. Adicionalmente, su negocio y su reputación podrían verse afectados si los clientes utilizarán a la Empresa para operaciones de lavado de dinero y otros propósitos ilegales o impropios.

(ii) Factores de riesgo relativos a los diversos países en que opera, al marco normativo que le aplica y a otros factores externos.

La volatilidad en el tipo de cambio del Peso, del Sol y del Quetzal y tasas de interés en los países en los que opera, podría afectar de forma adversa la situación financiera de la Empresa.

La Empresa está expuesta a riesgos cambiarios en todo momento, ya que podría adquirir y mantener posiciones sin cobertura en monedas distintas y sujetas a riesgos en tasas de interés.

El tipo de cambio del Peso, Sol y Quetzal Guatemalteco respecto al Dólar y las tasas de interés han estado sujetas a fluctuaciones, diversos eventos económicos, políticos y sociales que se presenten tanto en México, Perú, Guatemala o en cualquier otro país, pudieran generar mayor volatilidad.

A pesar de que se siguen diversos procedimientos de administración y control de riesgos en relación con sus actividades de manejo de tesorería, no puede asegurar que no podría tener pérdidas con respecto a estas posiciones en el futuro, cualquiera de las cuales podría tener un efecto material adverso en sus resultados de operación y situación financiera. En caso de presentarse un aumento en las tasas de interés, implicaría que los costos de fondeo de la Empresa pudieran incrementarse y, es posible que, por cuestiones de mercado (dado el constante crecimiento en el número de competidores), el aumento no pueda reflejarse en los créditos otorgados, lo que afectaría los resultados de la Empresa.

Impacto de cambios en regulaciones gubernamentales

Las instituciones de crédito están sujetas a regulación para efectos de su organización, operación, capitalización, operaciones con partes relacionadas, reservas para pérdidas crediticias, diversificación de inversiones, niveles de índices de liquidez, políticas de otorgamiento de crédito, tasas de interés cobradas y disposiciones contables, entre otros aspectos. Esta regulación ha sido modificada en años recientes a los cuales la Compañía ha dado pleno cumplimiento. En caso de que las disposiciones aplicables se modifiquen nuevamente, éstas podrían impactar desfavorablemente en su posición financiera.

Impacto por acuerdos internacionales en materia ambiental

En el 2015, durante la Conferencia de París sobre cambio climático, los países firmantes, entre ellos México, Perú y Guatemala, asumieron compromisos para mantener el aumento de la temperatura media mundial muy por debajo de 2°C con respecto a niveles preindustriales, asimismo, se buscará limitar el aumento de la temperatura a 1.5°C. Los países firmantes ratificaron este acuerdo en el 2016.

Por la naturaleza de las actividades de Gentera, éstas caen dentro de los parámetros de bajo impacto ambiental, no obstante, uno de los compromisos de la Empresa es mantener una operación en plena armonía con su medio ambiente, en México ha contratado instituciones

educativas para conocer el impacto de algunas de sus operaciones para realizar un manual con políticas y procedimientos ambientales, así como un plan de acción ambiental. En el año 2006 Banco Compartamos recibió por parte de la PROFEPA el certificado de Empresa Limpia. Aun cuando la Compañía se ha ocupado de ser una empresa responsable, no está en condiciones de conocer el impacto que podría tener la aprobación de nuevas leyes en materia ambiental, así como la eventual firma de nuevos acuerdos internacionales en materia ambiental o que los gobiernos de los diversos países en que opera decidan adherirse a determinados acuerdos ya existentes.

Competencia de otros bancos e instituciones financieras, así como programas sociales patrocinados por gobiernos, podrían afectar adversamente la posición de la Compañía en el sector de las microfinanzas.

Gentera enfrenta la competencia de otras instituciones de crédito enfocadas a los segmentos de bajo ingreso de la población, particularmente, cajas de ahorro, uniones de crédito, sociedades cooperativas, proveedores de créditos informales y al consumo, así como de bancos que desean contar con una parte del mercado que atiende la Empresa. Adicionalmente, se enfrenta a la competencia del sector público, dado que los gobiernos desean apoyar las actividades económicas mediante el otorgamiento de microcréditos. Con la entrada en vigor de la reforma financiera en México, se contempla que los servicios financieros lleguen a un mayor porcentaje de la población, que tradicionalmente no era sujeta de estos servicios. En Guatemala durante el 2016 se aprobó una ley para desarrollar el sector de microfinanzas, que tiene como objetivo lograr una mayor inclusión financiera; si bien es cierto que Compartamos, S.A. no es una entidad regulada, también es cierto que con esta legislación pudiera generarse un entorno más competido en el país. La Empresa anticipa que encontrará mayor competencia según vaya expandiendo sus operaciones. La competencia pudiera tener significativamente mayores activos y capital, reconocimiento de marca y otros recursos. La Compañía no puede asegurar que dichas situaciones no afecten adversamente sus resultados y su situación financiera.

Modificación en el marco regulatorio

Banco Compartamos y Compartamos Financiera están regulados y son supervisados por autoridades financieras en México y Perú, mientras que en Guatemala opera como Sociedad Anónima.

Producto de las crisis financieras internacionales, la legislación bancaria se ha vuelto más estricta, incrementando los niveles mínimos de capitalización de las diversas instituciones, con el objetivo de brindarles mayor solidez y proteger a sus clientes. Banco Compartamos y Compartamos Financiera han dado pleno cumplimiento a la legislación; no obstante, no está en condiciones de prever nuevas modificaciones, lo que podría afectar su situación financiera y sus resultados.

De igual manera, la falta de cumplimiento a los requerimientos de capitalización y/o reservas podría resultar en la imposición de sanciones.

Cabe mencionar que, aun cuando debido al régimen bajo el que opera Compartamos, S.A. en Guatemala no está obligada al cumplimiento de una normatividad estricta, por política de Gentera, se aplican las mismas medidas de control interno que en México y en Perú, esto con el objetivo de brindar una mayor seguridad al cliente.

Intermex es regulado también por la CNBV, le es aplicable la legislación como transmisor de dinero. Entre las leyes que le aplican es la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito y, debido a la propia operación de esta subsidiaria, está obligada a diversos reportes a la autoridad.

Excesiva regulación, incluyendo un límite en las tasas de interés, podrían afectar adversamente los resultados de operación y situación financiera de la Compañía

La Empresa está sujeta a una extensa regulación por parte de las autoridades con respecto a su organización, operaciones, niveles de reservas por riesgo crédito y otras provisiones, capitalización, transacciones con partes relacionadas, medidas adicionales contra el lavado de dinero y otros aspectos. Dado el actual clima de reformas frecuentes de leyes y reglamentos que afectan al sector de los servicios financieros a nivel mundial, podría haber cambios en el futuro en los sistemas regulatorios que pudieran afectar a la Compañía de forma adversa. En particular, dichas leyes y reglamentos no imponen actualmente ningún límite a la tasa de interés que un comerciante o un banco pueden cobrar a un cliente en relación con operaciones de crédito. Las tasas de interés de la Empresa son mayores que las tasas típicamente cobradas por los bancos en general, en virtud de que los costos de transacción asociados con el otorgamiento de micro créditos son mayores. Las autoridades podrían, en el futuro, establecer límites o requerimientos adicionales de información con respecto a dichas tasas de interés que le serían aplicables. La limitación en las tasas de interés que se cobran podría afectar de forma material y adversa los resultados de operaciones y situación financiera del Banco.

La Compañía podría estar obligada a realizar contribuciones significativas al IPAB y a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP.

Bajo la ley mexicana, los bancos deben realizar contribuciones mensuales al IPAB equivalentes a un doceavo de 0.4% (tasa anual) multiplicada por el promedio de ciertas obligaciones menos el promedio de ciertos activos para fortalecer sus operaciones. Durante 2016 Banco Compartamos contribuyó con \$60. En caso de que las reservas del IPAB sean insuficientes para administrar el sistema de protección al ahorro bancario y proveer el apoyo financiero necesario a bancos que se encuentren en problemas, el IPAB mantiene el derecho limitado de requerir contribuciones extraordinarias a los participantes en el sistema.

En Perú, Compartamos Financiera realiza una contribución trimestral adelantada a la Superintendencia de Banca Seguros y AFP. Asimismo, por ser una empresa listada en la Bolsa de Valores, cumple con cuotas mensuales que se pagan a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Lima.

La Compañía podría estar obligada a incrementar las reservas de pérdidas de crédito

La Compañía está sujeta a una extensa regulación por parte de las autoridades respecto a las reservas por riesgo crédito y otras provisiones. Tomando en consideración la turbulencia que se ha presentado en el sector financiero a nivel internacional, la regulación se ha tornado más estricta en lo que respecta a la capitalización de la banca.

El 16 de diciembre de 2010 fue publicado el texto completo de las reglas conocidas como Basilea III relativas a requisitos de capitalización y liquidez de organizaciones bancarias internacionales, las cuales fueron elaboradas por parte del Grupo de Gobernadores y Jefes de Supervisión, el órgano supervisor del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (el "Comité de Basilea"). Basilea III incluye entre otros asuntos, la definición de capital, el tratamiento del riesgo crediticio de la contraparte, el índice de apalancamiento y el estándar global de liquidez.

Eventualmente, podrían aprobarse nuevas leyes que obliguen a incrementar las estimaciones preventivas de riesgo de crédito, incidiendo en los resultados de la Compañía.

Condiciones económicas adversas en México, Perú y Guatemala podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Empresa

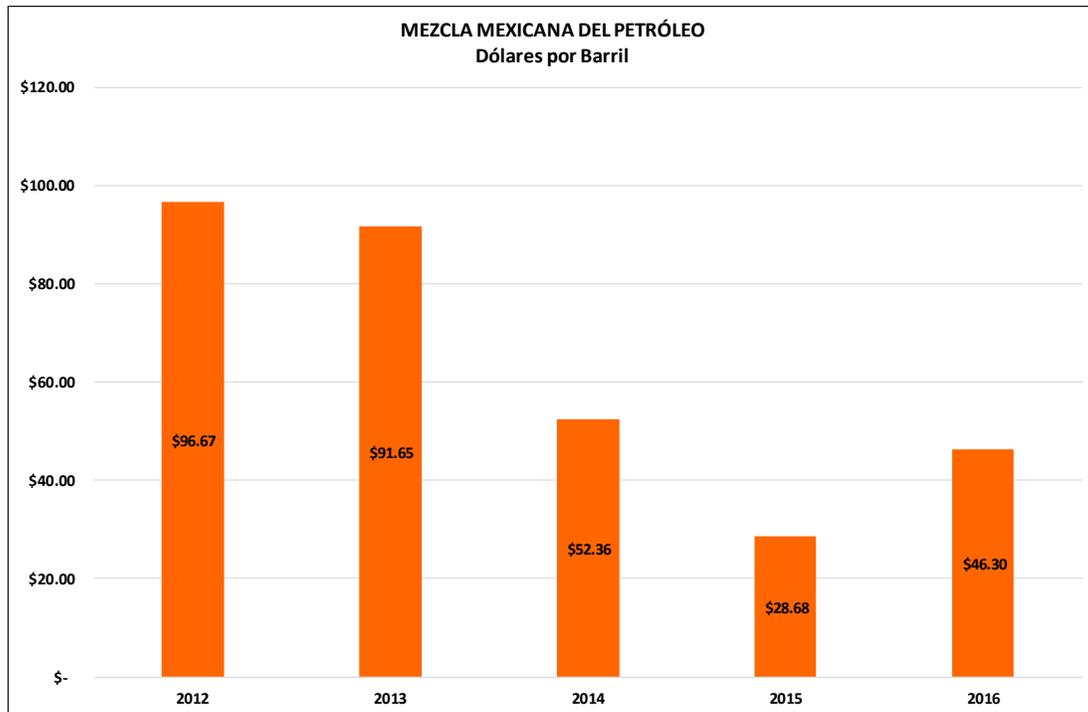
Las operaciones, posición financiera y resultados de la Compañía podrían verse afectados en caso de presentarse situaciones económicas adversas, ya que podrían impactar en la capacidad de pago de los clientes en los diferentes países en los que opera Gentera.

A continuación se presenta un breve análisis de la situación económica en los 3 países en que Gentera realiza sus operaciones.

México

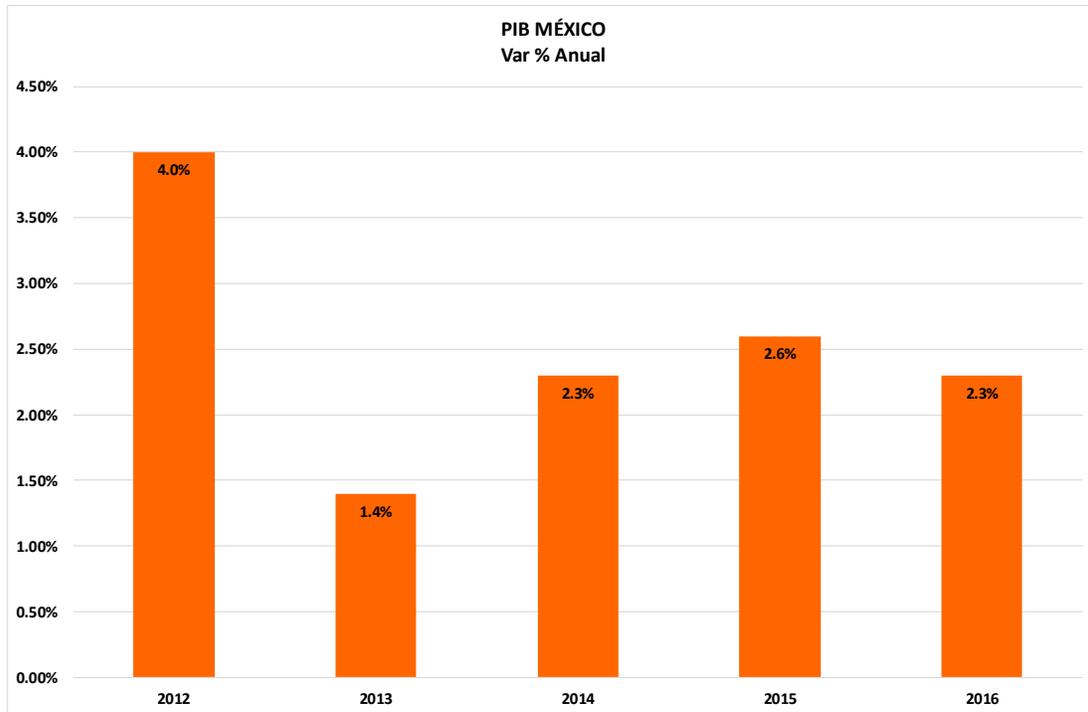
A lo largo del 2016 se presentó un entorno complicado tanto a nivel nacional como internacional.

En lo referente al exterior, caídas en los precios del petróleo, que alcanzaron su nivel más bajo en 10 años, afectaron directamente a los países productores del energético, a partir de la segunda mitad del año, el precio del petróleo comenzó a repuntar. La salida de Gran Bretaña de la Unión Europea, diversos conflictos internacionales en medio oriente y atentados terroristas en Europa y Medio Oriente, generaron gran nerviosismo a nivel mundial.



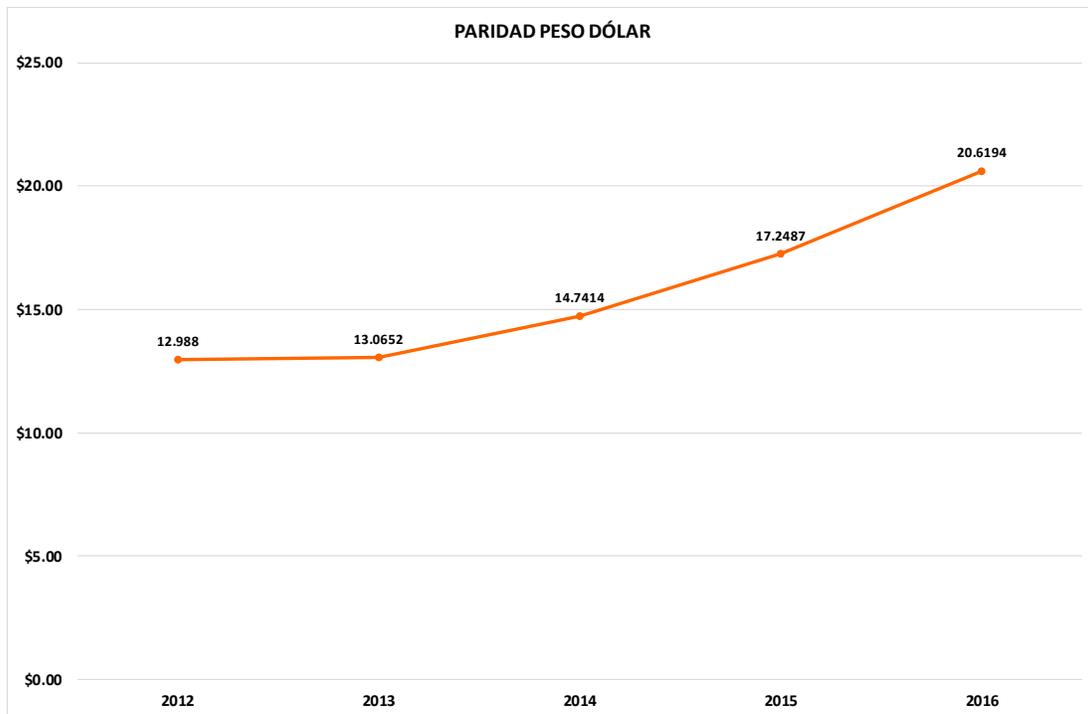
Fuente: Elaboración propia con información de Secretaría de Economía
<http://portalweb.sgm.gob.mx/economia/es/energeticos.html>

A lo largo del año, la previsión de crecimiento económico fue ajustado a la baja, el PIB en México para el 2016 reportó un incremento de 2.3% en comparación con el año anterior, crecimiento menor al 2.6% reportado en 2015.



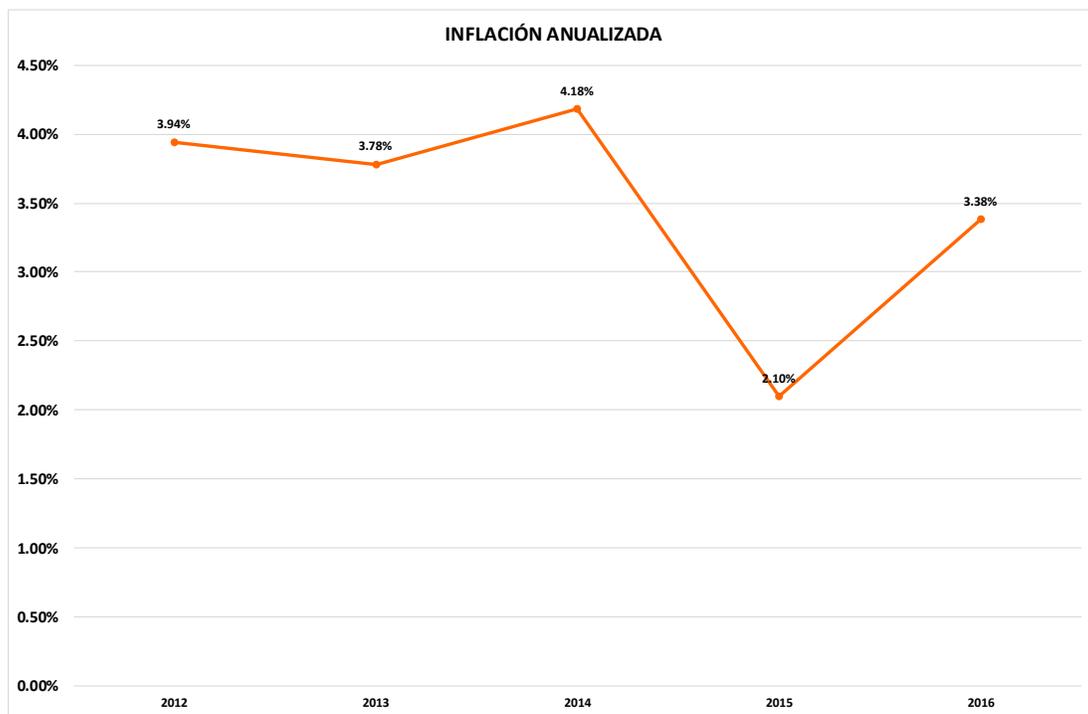
Fuente: Elaboración Propia con Información de INEGI
<http://www.inegi.org.mx/>

Durante la campaña presidencial en Estados Unidos, el entonces candidato Donald Trump lanzó diversas propuestas que afectarían directamente a México, a partir de noviembre, cuando se le declaró triunfador en los comicios, el Dólar que se había fortalecido frente a otras divisas, se fortaleció aún más, lo que llevó a alcanzar máximos históricos en su paridad frente al Peso; la divisa americana cerró el 2016 en una cotización de 20.62 Pesos, que en comparación con el precio de 17.25 Pesos reportada al 31 de diciembre de 2015, representa una depreciación de 19.5% del Peso frente al Dólar.



Fuente: Elaboración propia con información de los estados financieros dictaminados

La depreciación del Peso ante el Dólar, así como el incremento en el precio de los energéticos que se presentó a partir de la segunda mitad de 2016, propició un incremento en la inflación anualizada, que cerró el 2016 en 3.38%, superando la inflación de 2.10% anual de 2015.



Fuente: Elaboración Propia con Información de INEGI
<http://www.inegi.org.mx/>

En el ámbito nacional, derivado de los bajos precios del petróleo, el gobierno federal se vio obligado a realizar recortes en el gasto público, lo que provocó cancelación de obras de infraestructura y falta de inversión en sectores como el energético, que trajo como consecuencia afectaciones en comunidades que dependen de dichos sectores.

En los últimos años la deuda pública se ha incrementado considerablemente, lo que se ha agravado con la disminución de los ingresos públicos por venta de petróleo y el gasto continúa en constante aumento; debido a esta situación, las calificadoras han dado señales que la calificación crediticia de México podría disminuir en caso de mantenerse esta situación, lo que se reflejaría en un mayor costo de la deuda para el país.

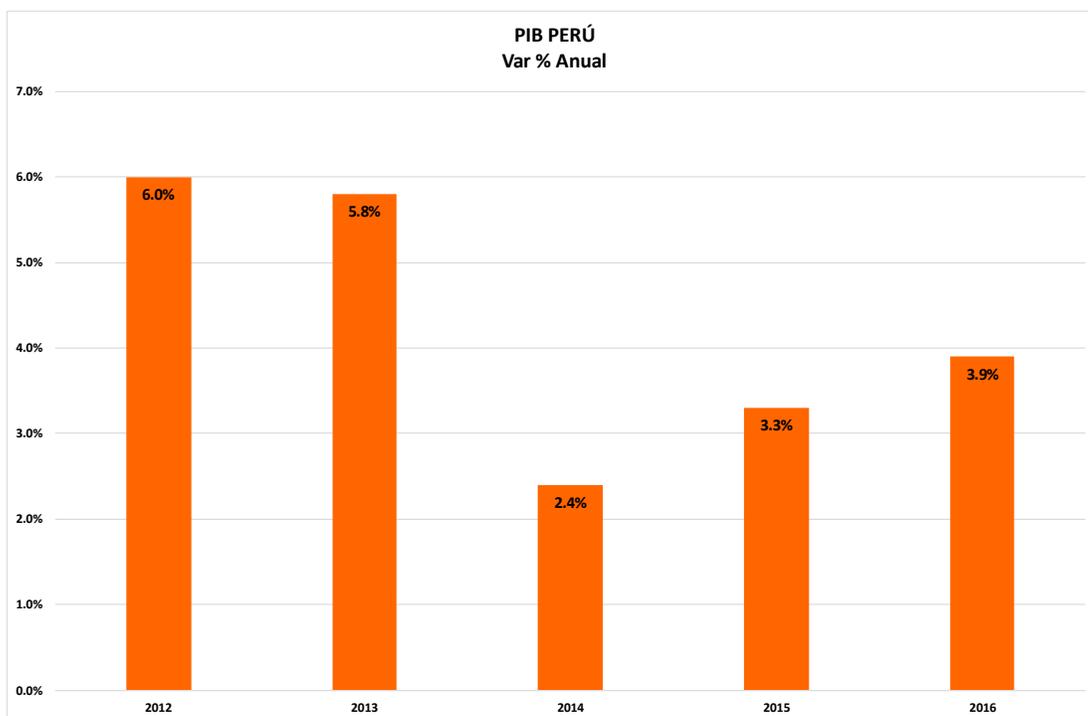
Los niveles de inseguridad y el descontento social por la implementación de reformas como la educativa han afectado la economía local.

Debido a las condiciones descritas anteriormente, a finales de 2016 se anunció que la liberación de los precios de combustibles que se tenía prevista para 2018 se adelantaría, situación que se reflejó en que los precios de gasolina y diésel aumentarían hasta 20% a partir del 1 de enero de 2017, por lo que los niveles inflacionarios se verán presionados.

Perú

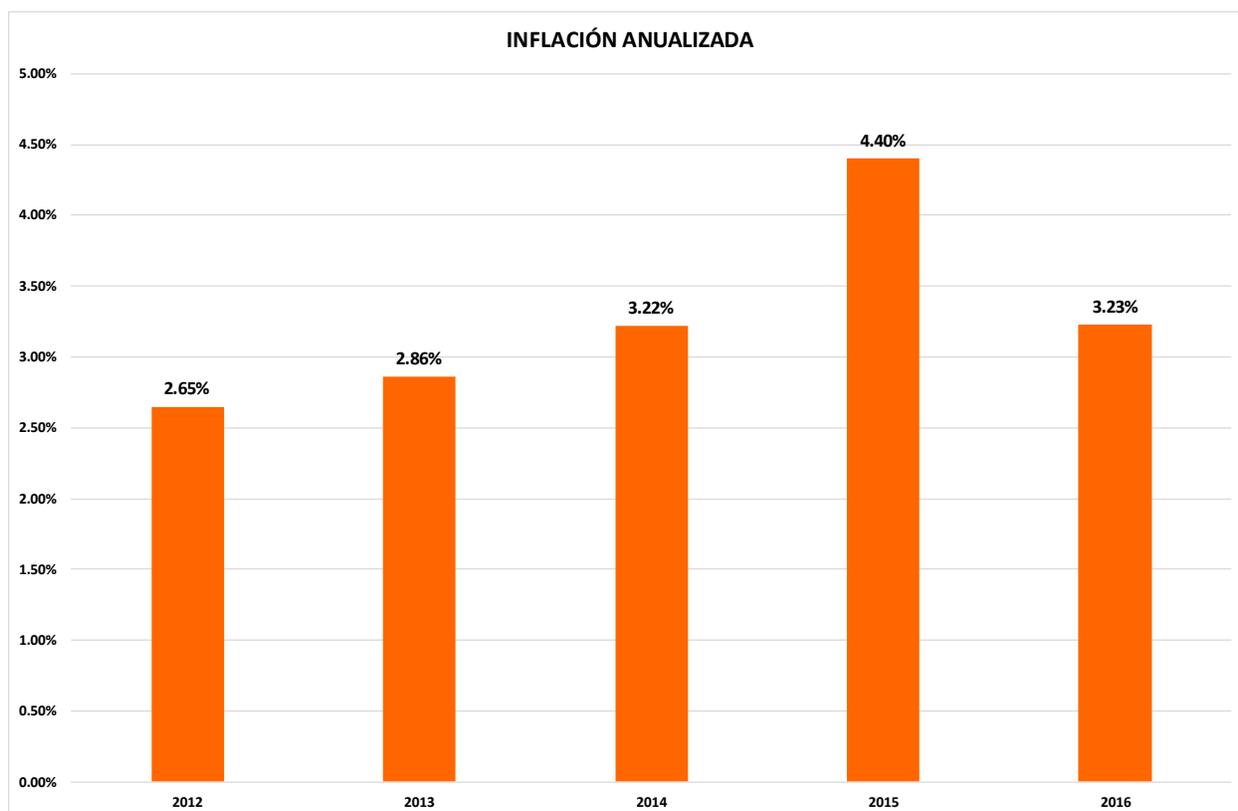
En el 2016 se realizaron elecciones presidenciales, resultando ganador el economista Pedro Pablo Kuczynsky para el periodo de 2016 a 2021.

La economía en Perú tuvo un buen inicio en el 2016 impulsado por gasto público, conforme avanzó el año, este gasto se contrajo. La inversión privada presentó un comportamiento más estable a lo largo del año; no obstante, el menor dinamismo del gasto público se reflejó hacia el final del año. Las exportaciones se mantuvieron con un sólido ritmo durante el 2016 y al cierre del año el PIB aumentó 3.9% comparado con el año anterior, que supera el aumento de 3.3% reportado en el 2015 respecto a 2014.



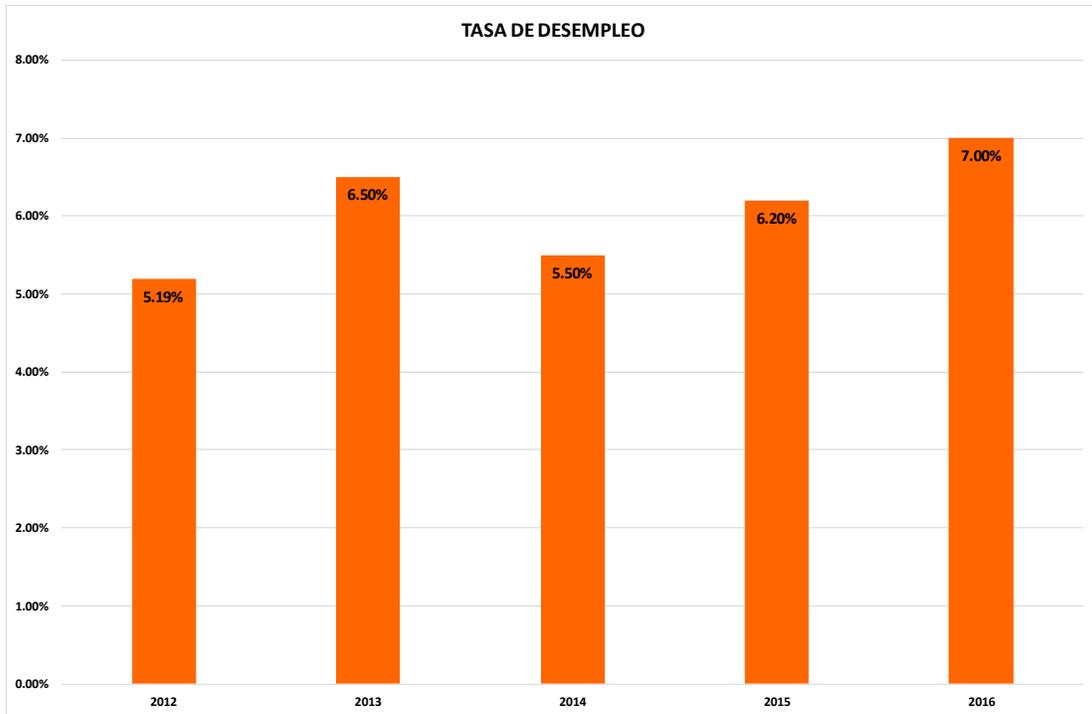
Fuente: Elaboración propia con datos de Banco Central de Reserva del Perú
<http://www.bcrp.gob.pe/>

La Inflación anualizada en el 2016 descendió a 3.23% de una lectura de 4.40% anual registrada en el 2015.



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco Central de Reserva del Perú
<http://www.bcrp.gob.pe/>

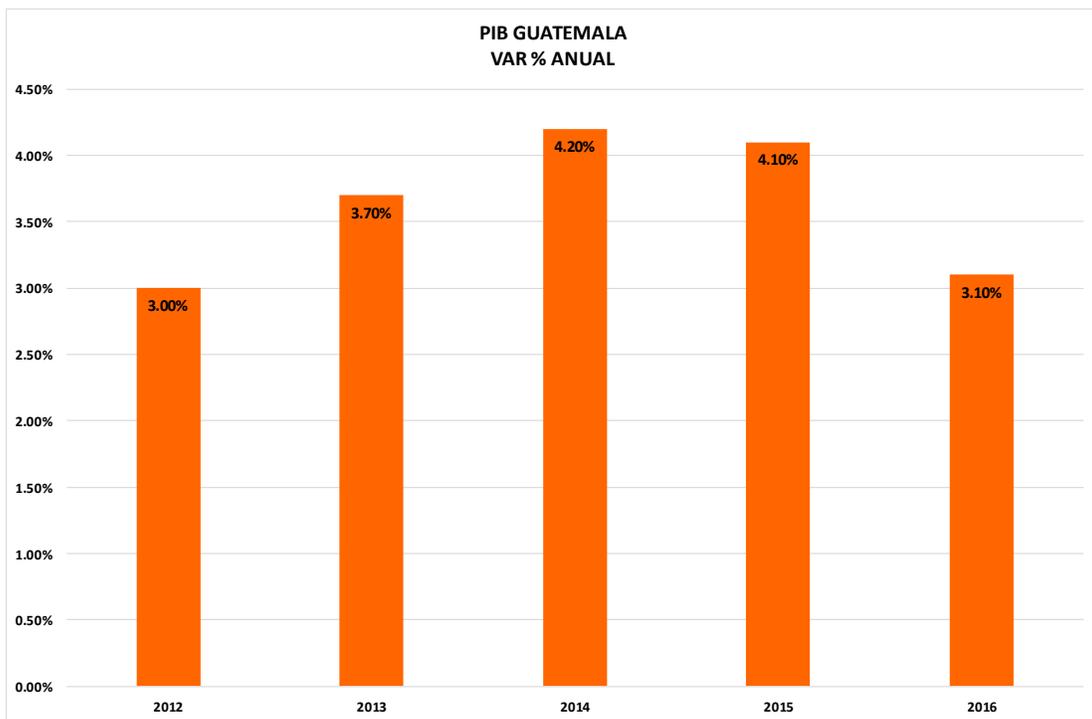
Al cierre del 2016 la tasa de desempleo se ubicó en 7.0%, que supera la tasa reportada el año anterior que fue de 6.2%.



Fuente: Elaboración propia con datos de Banco Central de Reserva del Perú
<http://www.bcrp.gob.pe/>

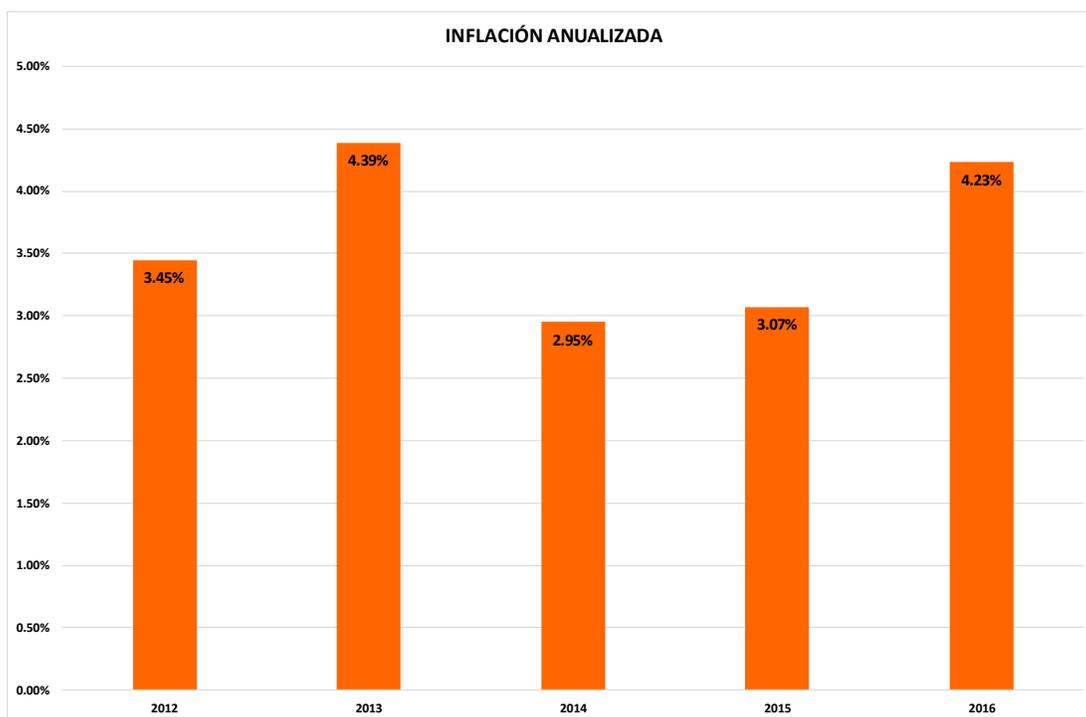
Guatemala

El PIB en el año 2016 aumentó 3.1% en comparación con el año anterior, crecimiento menor al aumento de 4.1% reportado en 2015.



Fuente: Elaboración propia con información del Banco de Guatemala
<http://www.banguat.gob.gt>

La inflación anual en el año 2016 ascendió a 4.23%, que es mayor que la inflación reportada en el 2015 que se ubicó en 3.07% (fuente: Instituto Nacional de Estadística Guatemala).



Fuente: Elaboración propia con datos del Instituto Nacional de Estadística de Guatemala
<http://www.ine.gob.gt/>

La Empresa no está en condiciones de prever el rumbo que tomará la economía en cada uno de los 3 países en que mantiene sus operaciones, en caso de presentarse una crisis económica, esto podría ocasionar que sus clientes se vieran en dificultades para pagar sus créditos, lo cual repercutiría negativamente en los resultados de la Compañía.

Los acontecimientos políticos podrían afectar la política económica y afectar de forma adversa en su situación financiera y resultados de operación

Las estrategias comerciales, situación financiera y resultados de operación de la Compañía podrían verse afectadas adversamente por cambios en las políticas gubernamentales de los países en que mantiene operaciones la Compañía, por sucesos políticos que afectan a estos países, así como cambios en las disposiciones legales o prácticas administrativas de sus autoridades, que están fuera del control de la Compañía. Los sucesos futuros podrían menoscabar la capacidad de la Empresa para continuar su plan de operaciones, o podrían afectar negativamente sus operaciones, situación financiera o resultados de operación.

Eventos de otros países podrían afectar de forma adversa la economía, su situación financiera y los resultados de operación

Ante una economía globalizada, los acontecimientos económicos que se presenten en un país, tienen repercusiones en la economía a nivel mundial, muestra de ello fue la crisis inmobiliaria iniciada en el 2008 en EE.UU., cuyos efectos aún se resienten en diversos países.

La Compañía no puede prever los acontecimientos económicos que se presenten en otros países y que puedan incidir negativamente los resultados económicos en los países donde mantiene presencia, lo que a su vez, podría reflejarse de manera negativa en su posición financiera y en sus resultados operativos.

Problemas de inseguridad, podrían afectar la situación financiera y los resultados de operación

Problemas de inseguridad y violencia afectan la economía de un país, en caso de que situaciones de delincuencia se agudicen en los países en que opera la Compañía, esta situación podría afectar negativamente sus resultados. La Empresa no está en condiciones de conocer el comportamiento que tendrá en el futuro y el impacto que, eventualmente, podría tener en su operación por este tipo de condiciones.

(iii) Factores de riesgo relacionados con las Acciones en Circulación

El precio de mercado de las Acciones en Circulación puede fluctuar de manera significativa

La volatilidad en el precio de mercado de las acciones podría causar que los inversionistas no puedan vender sus acciones GENTERA* al mismo precio o a un precio superior al que pagó por ellas. El precio de mercado y la liquidez del mercado de las Acciones en Circulación podrían verse significativamente afectados por varios factores, algunos de los cuales se encuentran fuera del control de la Compañía y no pueden relacionarse directamente con su desempeño. Estos factores incluyen, entre otros:

- Cambios en la valuación de mercado de sociedades que ofrecen productos similares;
- Condiciones económicas, reguladoras, políticas y de mercado en México, los EE.UU., Europa y otros países;
- Condiciones o tendencias del sector financiero;
- La introducción de nuevos productos y servicios por la Compañía o por sus competidores;
- Los resultados de operación trimestrales y anuales históricos y previstos;
- Variaciones entre los resultados reales o previstos y las expectativas de los analistas e inversionistas;
- Anuncios por la Empresa o terceros y sucesos que afecten las operaciones;
- Anuncios, resultados o acciones tomadas por los competidores;
- Percepciones de los inversionistas de la Empresa o de los servicios que presta;
- Cambios en las estimaciones financieras o económicas por los analistas de valores;
- El anuncio de operaciones o compromisos de capital significativos efectuados por la Empresa;
- Cambios en leyes o reglamentos;
- Devaluaciones de divisas e imposición de controles de capital;
- Adiciones o salidas de personal de administración clave; o
- Ventas futuras de las Acciones.

Además, el mercado de valores y, en particular, los mercados de los valores de empresas en México y América Latina han experimentado fluctuaciones extremas de precios y volúmenes que a menudo no han estado relacionadas, o han sido desproporcionadas en cuanto al desempeño operativo de estas empresas. Los amplios factores de mercado e industria podrían afectar de manera importante y adversa el precio de las Acciones, independientemente del desempeño operativo real.

Liquidez relativamente baja y alta volatilidad del mercado de valores mexicano podrían hacer que los precios y volúmenes de operación de las Acciones en Circulación fluctúen de manera significativa.

Las acciones de la Empresa están listadas en la BMV. Aun cuando la BMV es una de las bolsas de valores más grandes de Latinoamérica en términos de valor capitalización de mercado, sigue siendo relativamente pequeña, de poca liquidez y volátil en comparación con otros mercados de valores extranjeros, principalmente en Europa y Estados Unidos. A pesar de que el público participa en operaciones con valores a través de la BMV, una parte significativa de dichas operaciones se efectúan por cuenta de inversionistas institucionales. Estas características de mercado podrían limitar la posibilidad de los Tenedores de las Acciones para vender sus Acciones y podrían afectar en forma adversa el precio de mercado de las mismas. El volumen de operación de valores emitidos por sociedades constituidas o que operan en mercados emergentes tiende a ser menor que el volumen de operación de valores emitidos por compañías constituidas o que operan en los mercados de valores de países más desarrollados.

El pago y monto de los dividendos se encuentran sujetos a la resolución de los accionistas

El 26 de octubre de 2012 el Consejo de Administración aprobó la política de dividendos aplicable a partir de 2013; en esta política, aprobada por la Asamblea de Accionistas, se acordó el pago de un dividendo ordinario anual del 40% de las utilidades netas del año anterior, con espacio para distribuciones adicionales; aunque también se contempla la posibilidad de que en algunos ejercicios no se realice el pago de dividendos, dependiendo de la estrategia de negocios de la Empresa. Las distribuciones adicionales, de ser aprobadas, sumadas a las distribuciones ordinarias y recompras, no deberán resultar en reducciones anuales del índice de capitalización de más de 3 puntos porcentuales.

Mientras los accionistas principales de la Empresa continúen siendo titulares de la mayoría de las acciones representativas del capital social, dichos accionistas podrán determinar modificaciones en la política de dividendos. Como resultado de lo anterior, pueden existir años en los que la Compañía no distribuya dividendos y otros en los que se distribuya un parte sustancial de las ganancias de la Compañía.

Si se emiten acciones adicionales en el futuro, el inversionista puede sufrir una dilución y los precios de operación para las acciones GENTERA* podrían disminuir

La Compañía podría financiar adquisiciones futuras o requerimientos corporativos y otros gastos emitiendo capital social adicional. Cualesquiera emisiones de capital social darían como resultado la dilución de la participación de los inversionistas en Gentera. Además, las emisiones futuras de acciones o ventas por los accionistas de control, o el anuncio de que se pretende hacer dicha emisión o venta, podrían tener como resultado una disminución en el precio de mercado de las Acciones.

No es posible asegurar que Gentera será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo, sus políticas de dividendos están sujetas a cambios

La política de pago de dividendos de Gentera depende de la generación de utilidades, generación de flujo y de las inversiones proyectadas. Existen diversos factores que pueden afectar la disponibilidad y la periodicidad del pago de dividendos en efectivo para los accionistas de la Compañía. El monto de efectivo disponible para el pago de dividendos puede ser afectado por varios factores, incluyendo los resultados de operación, posición financiera, requerimientos de capital en el futuro, restricciones contractuales o legales contenidas en los financiamientos vigentes o futuros de la Empresa, los de sus subsidiarias, y la capacidad de obtener recursos de sus subsidiarias, así como muchas otras variables. El efectivo actualmente disponible para el pago de dividendos puede variar significativamente de las

estimaciones. Aun cuando existe la intención de pagar tales dividendos, no es posible asegurar que la Compañía será capaz de pagar o mantener dividendos en efectivo o que los dividendos se incrementarán en el futuro.

Los intereses de sus principales accionistas pudieran entrar en conflicto con los intereses del resto de los accionistas

Los Principales Accionistas seguirán conservando la facultad de, entre otras cosas, influir de manera significativa en el resultado de la mayoría de los actos que requieran aprobación de los accionistas o su participación, incluyendo la elección del Consejo de Administración, reestructuraciones corporativas y pago de dividendos en el futuro. Sus Principales Accionistas pudieran tener interés en buscar asociaciones estratégicas, adquisiciones, enajenaciones, financiamientos o transacciones similares que pudieran entrar en conflicto con los intereses de otros accionistas.

Ausencia de un mercado para los valores inscritos

Las Acciones en Circulación forman parte de la muestra de acciones que cotizan en la BMV y cuyos promedios integran el IPC.

Conforme al Índice de Bursatilidad publicado por la BMV, la acción GENTERA* al mes de marzo de 2017 ocupó la posición 23, con una calificación de bursatilidad de 8.720 en una escala de cero a diez, dentro de las emisoras con calificación de bursatilidad Alta.

La Compañía no puede asegurar que el volumen, importe negociado y el número de operaciones futuros le permitan mantenerse dentro de la categoría de emisoras de alta bursatilidad.

Posible incumplimiento de los requisitos de mantenimiento del listado en bolsa

Gentera, derivado de la inscripción de sus acciones en el RNV y su listado en la BMV, está sujeta al cumplimiento de diversos requisitos de divulgación de información, entre otros, a fin de mantener dicha inscripción y listado. En caso que la Compañía no brinde cumplimiento a los requisitos establecidos, la BMV podría suspender e incluso cancelar la cotización de los valores. En tal supuesto, el precio de mercado de los valores se vería afectado adversamente.

4. Otros Valores

La Compañía no tiene otros valores inscritos en el RNV, diferentes a las acciones que integran su capital social, de manera directa.

Su empresa subsidiaria Banco Compartamos ha realizado la colocación de varias emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios, a la fecha del presente Reporte Anual, están vigentes las siguientes emisiones:

Clave de Pizarra	Fecha de Emisión	Monto *	Fecha de Vencimiento	Oficio de Autorización
COMPART12	24-Ago-12	2,000	18-Ago-17	153 / 8800 / 2012
COMPART13	6-Sep-13	2,000	31-Ago-18	153 / 7242 / 2013
COMPART14	9-Jun-14	2,000	3-Jun-19	153 / 106759 / 2014
COMPART 15	3-Sep-15	2,000	27-Ago-20	153 / 5040 / 2015
COMPART 16	10-Oct-16	500	7-Oct-19	153/105968/2016
COMPART 16-2	10-Oct-16	2,000	2-Oct-23	153/105968/2016

* Millones de Pesos

En los tres últimos ejercicios la Compañía ha cumplido puntualmente con la entrega de información jurídica, económica, contable y financiera a la BMV y a la CNBV, de forma completa, oportuna y en las fechas señaladas por la autoridad. Esta información incluye: la información financiera, informe del director, eventos relevantes, Reporte (Informe) Anual, operación del fondo de adquisición de acciones propias de la Compañía, información jurídica, económica, contable y financiera, entre otras.

La Compañía está obligada, y así lo ha cumplido, a entregar dentro de los veinte días hábiles siguientes a la terminación de cada uno de los tres primeros trimestres del ejercicio social y dentro de los cuarenta días hábiles siguientes a la conclusión del cuarto trimestre, la información económica, contable y administrativa. La información financiera y sus anexos se han entregado en forma trimestral en las fechas que marca la autoridad competente.

La información relativa al estado de posición financiera y estado de flujo de efectivo se reporta acumulada a la fecha del reporte: marzo, junio, septiembre y diciembre (3, 6, 9 y 12 meses, respectivamente). La Compañía ha reportado información del estado de utilidad integral correspondiente al trimestral y acumulados a la fecha del reporte.

La información financiera que se reporta trimestralmente, está formada por el trimestre actual del año en curso y del año anterior.

El Reporte (Informe) Anual se ha entregado anualmente en las fechas establecidas por la CNBV en la Circular Única de Emisoras.

Los eventos relevantes y corporativos se han enviado a la BMV y a la CNBV conforme a las disposiciones legales vigentes.

La Empresa ha entregado, según la normatividad vigente, a más tardar el tercer día hábil siguiente a la fecha de celebración de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, la información financiera dictaminada e información legal que resuelva acerca de los resultados del ejercicio social.

5. Cambios Significativos a los Derechos de Valores Inscritos en el Registro

Las acciones GENTERA* no han registrado cambios en los derechos que otorgan a sus Tenedores, por lo que se mantienen como acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y libre de suscripción, que otorgan plenos derechos corporativos y patrimoniales a sus Tenedores.

6. Documentos de Carácter Público

El presente Reporte Anual se encuentra a disposición del público inversionista en la página de Internet de la Bolsa Mexicana de Valores y en las oficinas de la Compañía. Para obtener información de documentos de carácter público o los reportes anuales de Gentera, se deberá solicitar a la persona encargada de la relación con inversionistas:

Enrique Barrera Flores
Fondeo y Relación con Inversionistas
Teléfono (52 55) 52 76 73 79
e-mail: enbarrera@gentera.com.mx

Esta información se encuentra a disposición de los inversionistas en la página electrónica de la Red Mundial (Internet) de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. www.bmv.com.mx y en la página web de Gentera en la siguiente dirección: <http://www.gentera.com.mx>

II. GENTERA

Gentera, sociedad mexicana, fue constituida bajo la denominación Compartamos, S.A.B. de C.V., por escritura pública número 47,284 con fecha 23 de marzo de 2010, otorgada ante la fe del Notario Público número 94 del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México Licenciado Eric Namur Campesino, con duración indefinida. El primer testimonio de la escritura mencionada fue inscrito en el libro Registro Público de la Propiedad y de Comercio del Distrito Federal, actualmente Ciudad de México bajo el folio mercantil electrónico 416815-1 el 24 de mayo de 2010.

El 18 de septiembre de 2013, la Empresa anunció que cambiaría su denominación. El cambio se realizó el 16 de diciembre de 2013, hasta ese día, la denominación social de la Empresa fue Compartamos, S.A.B. de C.V., debido a la evolución de la Compañía y evocando los pilares principales con los que se constituyó, Gente y Entera, surge Gentera, encabezando las compañías que agrupa, compañías que comparten los mismos ideales: un profundo interés por la persona, conocimiento de mercado, innovación y creación de valor a través de productos y servicios de microfinanzas (crédito, ahorro, seguro, medios de pago y educación financiera).

Las oficinas principales de Gentera se ubican en Insurgentes Sur 1458, colonia Actipan, delegación Benito Juárez en Ciudad de México, C.P. 03230. El teléfono es 5276 72 50.

1. Historia y Desarrollo de Gentera

Si bien es cierto que la Empresa se constituyó en 2010, su historia inicia hace más de 20 años, cuando el 1 de septiembre de 1990 un grupo de jóvenes emprendedores pusieron en marcha un programa cuyo objetivo era proveer de crédito a microempresarios, principalmente en los estados mexicanos de Oaxaca y Chiapas, entidades que, históricamente, presentan altos niveles de marginación. Dicho programa formaba parte de una estrategia de objetivos sociales dentro de Programa Compartamos, Institución de Asistencia Privada que operaba como ONG programas de nutrición y salud, basada en valores y principios sólidos, cuyo objetivo principal es erradicar la exclusión financiera. La función principal de la ONG era aliviar la pobreza mediante el otorgamiento de créditos a personas que, normalmente, no eran sujetos de aspirar a estos beneficios por no cumplir con los requisitos establecidos por las instituciones financieras, ya que pertenecían a sectores económicos bajo y medio bajo. Debido a que son el pilar de la familia, Programa Compartamos, en sus orígenes, se enfocó directamente en el género femenino, su área de influencia fue principalmente en zonas rurales y semi-urbanas.

Una característica esencial, es que Programa Compartamos, I.A.P., utilizó la metodología de préstamo denominado Generador de Ingresos, es decir, un préstamo que se otorgaba para financiar el capital de trabajo y, debido al mercado que atendía, impactaba en los micro negocios, un sector que, debido a la magnitud en México, es sobre el que descansa una parte importante de la economía nacional; de esta forma, además del impulso a las actividades productivas, el acreditado percibe los beneficios del crédito al verlo reflejado en su negocio y así se generan los recursos para pagar su crédito. La metodología desarrollada fue una combinación entre lo que aprendió de otras instituciones (Grameen Bank en Bangladesh y Finca en El Salvador), aplicada a la realidad de los clientes en México.

Conforme se desarrolla la historia de Compartamos, sus colaboradores buscan incrementar el impacto de la organización, por lo que, a partir de 1993, realizan visitas a microfinancieras en Asia para obtener un mayor aprendizaje de un sector que en México se había dejado desatendido. Para finales de 1993, la Institución accedió a financiamiento del Banco Interamericano de Desarrollo a través de un crédito por US\$500,000 Dólares, pagaderos en moneda local, que le permitió comenzar a crecer sus operaciones. A partir de 1995, en Boulder, Colorado, funcionarios de Gentera se reúnen con expertos de todo el mundo para

brindar capacitación en microfinanzas, hasta la fecha, es la única organización que participa año con año en estos cursos.

Para 1995, la Institución atendía 17,500 clientes activos y esa escala, aunada a las eficiencias del modelo desarrollado, le permitían crecer con base en sus propias utilidades. En 1996, recibió apoyo de un secretariado para microfinanzas auspiciado por el Banco Mundial de nombre CGAP que le permitió seguir creciendo e invertir en sus sistemas administrativos y tecnología de información. Sin embargo, el crecimiento aún estaba limitado por la falta de acceso a fuentes de financiamiento.

El año de 1997 fue de gran importancia en la historia de Compartamos, ya que fue el año en que se logra autosuficiencia financiera, es decir, los recursos obtenidos por los intereses cobrados, permitieron cubrir los costos operativos y financieros, incluyendo el subsidio de los fondos y el costo de la inflación, este importante logro, favoreció la masificación del servicio en México.

En el año 2000, después de 10 años como asociación, se dio otro importante paso en la historia de la Compañía, ya que se constituyó Financiera Compartamos, Sociedad Financiera de Objeto Limitado, constituyéndose como empresa con fines de lucro, lo que le permitió el acceso a fuentes de financiamiento comercial, pero con la limitante de que su oferta de servicios será sólo el crédito para financiar capital de trabajo, sin acceso a captación directa del público. También en el año 2000 el BID le otorgó la Mención Honorífica a la Excelencia en Microfinanzas.

A finales del año 2000, Compartamos había crecido para atender a 64,141 clientes activos y Financiera Compartamos continuó dándoles servicio a partir del 1 de enero de 2001. Fue a partir de entonces que se dio el crecimiento más importante de la Compañía logrando atender, para diciembre de 2005 a un total de 453,131 clientes activos. El crecimiento en el periodo entre el 2001 y el 2005 fue financiado por la reinversión de utilidades, así como por el creciente acceso de la misma a fuentes de financiamiento comerciales incluyendo la ejecución de dos programas de Certificados Bursátiles en el mercado mexicano.

En el año 2002, Compartamos realizó la primera emisión de Certificados Bursátiles por un monto de \$200 a un plazo de 3 años, emisión exitosa que marcó su incursión por primera vez en los mercados bursátiles; este importante hecho no sólo es el debut de Compartamos en los mercados, sino que fue la primera institución microfinanciera en emitir deuda en el mercado bursátil con garantía propia.

En 2004 se autorizó un programa de Certificados Bursátiles por un monto de hasta \$500 y en julio realizó una emisión por un monto de \$190 con vencimiento a 5 años, por esta segunda emisión, Compartamos recibió el reconocimiento por parte de Latin Finance como Deal of the year. En 2004 el BID le otorgó el Premio a la Excelencia en Microfinanzas.

En 2005 recibió los siguientes reconocimientos: Recibió, por parte de CGAP, el Premio a la Transparencia Financiera 2004. Hewitt Associates y la revista América Economía le otorgaron el reconocimiento como la 16ª Empresa Mejor Empleadora de América Latina y la 6ª en México.

La historia de éxito de Compartamos y el potencial de mercado, lo llevaron a planear el siguiente paso, que es la transformación de Sofol a Institución de Banca Múltiple, dadas las limitantes que el régimen adoptado le planteaban, tanto de fuentes de financiamiento, como de oferta de productos a sus clientes. En mayo de 2006, Financiera Compartamos recibió una habilitación como banco comercial, con lo que nace Banco Compartamos, S.A. Institución de Banca Múltiple, lo que le permitió, sin apartarse de su función principal, aumentar su cartera de productos al cliente, además de favorecer el crecimiento del Banco. Tal es el éxito del modelo adoptado que, al cierre de 2006, atendía a más de 600,000 clientes. Obtuvo el 5º lugar en la lista de Las Mejores Empresas para Trabajar en México y el 1er lugar en

compañerismo de América Latina otorgado por Great Place to Work, institución que evalúa la credibilidad, el respeto, la imparcialidad, el orgullo y el compañerismo que existe en una empresa. Recibió la Mención de Honor al Mérito por cumplir altos estándares de revelación en el Premio a la Transparencia 2005 por la CGAP. Obtuvo el 6º lugar en Latinoamérica en el Premio a las Mejores Empresas Empleadoras, reconocimiento que otorga Hewitt Associates y la revista América Economía.

El año de 2007 Banco Compartamos decidió realizar una oferta pública de acciones, y el 20 de abril de ese año colocó el 29.9% de las acciones mediante una oferta secundaria, su historia de éxito se reflejó en la confianza de los inversionistas, la operación alcanzó un total de 468 millones de Dólares. Recibió la Mención de Honor al Mérito por cumplir con altos estándares de revelación en el Premio a la Transparencia 2006 por parte de CGAP. La revista Latin Finance y la Internacional Finance Corporation le otorgó el premio Banca Sustentable del Año (Sustainable Bankers of the year) por los productos Seguro Voluntario y Seguro Básico. Es importante señalar que, fiel a su filosofía de tener a la persona en el centro, las pólizas de seguro se otorgan a los clientes que mantienen créditos, pero a diferencia de otras organizaciones, lo que se protege es a la persona, no al crédito, por lo que, en caso de fallecimiento del acreditado, los recursos del seguro de vida se otorgan a sus beneficiarios y no se utilizan para cubrir su adeudo, adicionalmente, los clientes pueden ampliar su seguro de vida adquiriendo una póliza voluntaria a precios razonables.

Reforzando su estructura y dando continuidad a su exitoso modelo de negocios, fue en el año 2008 cuando su cartera alcanzó la cifra de 1 millón de clientes. Gracias a la autorización de operar como institución bancaria, es que amplían su oferta de productos y en 2009 reportaron 500,000 pólizas de seguro activas y 100,000 créditos Crece y Mejora, lo que contribuyó a elevar la calidad de vida de sus clientes. Compartamos se encontró dentro de los primeros 20 lugares en donde Todos Quieren Trabajar conforme a Top Companies. También estuvo en el listado de las 100 Mejores Empresas para Trabajar en México conforme a Great Place to Work. Se encontró en la lista de las 10 Mejores Empresas Empleadoras en México publicada por Best Employers.

Durante el año 2009, conforme a la revista Expansión e Interbrand, Compartamos ocupó el lugar 23 en el ranking de las 40 marcas más valiosas en México. Obtuvo el Reconocimiento Nacional Financiera. Recibió el premio AMCO 2009 por el Informe Anual y Sustentable de 2008 en la categoría diseño de publicación. También por parte de AMCO recibió el reconocimiento Mérito AMCO 2009 Video Lanzamiento de Nueva Imagen, el Mérito AMCO 2009 por Video Lanzamiento de Nueva Imagen y el Premio AMCO 2009 Video Celebración Millón de Clientes, ambos en la categoría audiovisual. Conforme a Great Place to Work, Compartamos fue el lugar 13 en la lista de las Mejores Empresas Para Trabajar.

Fue en el año 2010 cuando se inició el proceso para evolucionar a la conformación de un grupo, con el firme objetivo de atender el mayor número de clientes y no sólo en México, sino en diversos países, para la consecución de este objetivo, era punto fundamental una mayor institucionalización sobre la cual soportar el acelerado crecimiento experimentado desde su fundación. En marzo se constituyó Compartamos, S.A.B., buscando agrupar empresas con el mismo propósito y mística que durante su historia caracterizó a Compartamos, fieles al espíritu emprendedor y original y compartiendo la misma esencia: un profundo interés en la persona, conocimiento del mercado, innovación de productos y compromiso de tener una oferta de valor a largo plazo para sus clientes.

En noviembre de 2010 inició una oferta pública de adquisición forzosa y de suscripción recíproca por la totalidad de acciones de Banco Compartamos que fueron canjeadas por acciones representativas del capital social de Compartamos, S.A.B. de C.V. Esta oferta concluyó el 23 de diciembre y fue liquidada el 24 de diciembre de 2010, con motivo de esa oferta, se logró el intercambio de 403,767,863 acciones de Banco Compartamos, que

representaban el 94.37% de las acciones totales de su capital social, por 1,615,071,452 acciones de Compartamos, S.A.B. de C.V. y comenzó, a partir de esa fecha, la cotización bajo la clave de pizarra COMPARC. Un total de 12,241,200 acciones de Banco Compartamos no fueron presentadas a la oferta pública, por estar en tesorería del Banco, por ello, el total de acciones adquiridas fue de 97.24%.

El 24 de diciembre de 2010, reafirmando su compromiso de proporcionar liquidez a los Tenedores, la Compañía anunció la firma de un contrato de prestación de servicios de formación de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. para sus Acciones en Circulación.

El 2011 fue de gran trascendencia, ya que fue el año en que la Empresa traspasó fronteras y comenzó la conformación del Grupo.

En marzo de 2011 anunció su interés por participar en el capital de Financiera Créditos Arequipa y el 16 de junio se concretó la adquisición del 82.7% de las acciones de Financiera Créditos Arequipa, S.A., Institución peruana de microfinanzas fundada en Arequipa en 1992 y constituida como entidad de crédito en 1998; la operación ascendió a US\$63 millones de Dólares. El 6 de junio continuó el crecimiento de Gentera, pero esta vez en un crecimiento orgánico, la subsidiaria Compartamos, S.A. otorgó sus primeros créditos en Guatemala, bajo la misma filosofía se enfocó en sectores populares, con su propósito de *Erradicar la exclusión financiera*. Las Oficinas de Servicio se ubicaban en los Departamentos de Quetzaltenango, Retalhuleu y Suchitepequez.

El 27 de junio de 2011 la Compañía informó la renovación del contrato de prestación de servicios de formación de mercado con UBS, Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

El 6 de septiembre inició una oferta pública de adquisición y de suscripción recíproca de acciones para adquirir hasta el 2.84% de las acciones de Banco Compartamos que se encontraban entre el gran público inversionista (distintas a las que Gentera había adquirido); en esta oferta se adquirió el 2.83% de las acciones, con ello, Gentera era tenedora del 99.98% de las acciones de Banco Compartamos, procediendo a la cancelación y desliste de las acciones en BMV, que se anunció el 14 de noviembre de 2011.

La Empresa anunció el 11 de noviembre de 2011, que la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Banco Compartamos aprobó, el pago de un dividendo por \$1,038.9, que se utilizó para pagar los préstamos intercompañías que fueron otorgados para financiar la adquisición de Financiera Crear, así como para el ingreso al mercado guatemalteco.

En el año 2011 también surgieron dos subsidiarias de gran relevancia: Yastás que constituye una red de comercios independientes a través de los cuales se pueden llevar a cabo operaciones financieras, pago de servicios, recargas de tiempo aire, etc. Constituye un medio de acceso para que cualquier institución que ofrezca servicios relevantes llegue a sus usuarios a través de una amplia cobertura y servicio confiable. Se constituye Fundación Compartamos como un medio para continuar con la generación de valor social y humano, es a través de ella donde se realizan proyectos de salud, educación y otras necesidades básicas para la población.

El total de clientes atendidos al cierre del 2011 fue de 2,455,292.

En un análisis que incluyó a las setenta emisoras más bursátiles que cotizan en la BMV, Gentera fue reconocida como una de las 23 emisoras que formaron parte del Índice de Sustentabilidad en México. Conforme a estudios realizados por la calificadora EIRIS y la Universidad Anáhuac, la Empresa, cuenta con mejores prácticas en materia de responsabilidad social, sustentabilidad ambiental y de gobierno corporativo, mismas que se encuentran posicionadas dentro del 50% de un universo de al menos 3,500 emisoras a nivel mundial.

En enero de 2012 los colaboradores de la Compañía en México se transfirieron a Compartamos Servicios, esto con la finalidad de lograr una mejor distribución de los gastos para las diferentes operaciones.

El 14 de febrero de 2012 se publicó en la página web de International Finance Corporation, miembro del grupo de Banco Mundial, la nota de prensa relacionada al acuerdo firmado entre Financiera Crear (actualmente Compartamos Financiera) e IFC por 68 millones de Soles, equivalente a \$25 millones de Dólares para expandir el financiamiento para las micro, pequeña y mediana empresas.

En el 2012 para Financiera Compartamos se aprobó el Primer Programa de Certificado de Depósito Negociable de Financiera Créditos Arequipa, S.A. (actual Compartamos Financiera) por un monto en circulación de 200,000,000 Soles o su equivalente en Dólares. La SBS opinó favorablemente acerca de la Emisión.

En Asamblea General Ordinaria Anual celebrada el 23 de abril de 2012 se aprobó el pago de dividendos por un monto de \$498,714,811.20 Pesos (cuatrocientos noventa y ocho millones setecientos catorce mil ochocientos once Pesos 20/100 M.N.), a cada acción correspondió un dividendo de \$0.30 Pesos (treinta centavos M.N.), pagadero a partir del 23 de mayo siguiente.

El 22 de junio de 2012 se renovó el contrato con Casa de Bolsa UBS como formador de mercado.

En julio de 2012 la calificadora Fitch Ratings ratificó la calificación 'AA(mex)' con perspectiva estable de las emisiones de Certificados Bursátiles de Banco Compartamos, la calificación se fundamentó en un robusto y consistente desempeño financiero, en su amplia franquicia y liderazgo en el otorgamiento de microcrédito grupal a nivel nacional, su sólido nivel y calidad de patrimonio y en una buena disponibilidad y acceso a fondeo que le ha permitido mantener su crecimiento sostenido y manejar sus plazos de vencimiento.

En agosto de 2012 colocó \$2,000 en Certificados Bursátiles a un plazo de 5 años, con una tasa TIIE a 28 días más 70 puntos base, tasa acorde a las expectativas. La Emisión tuvo una calificación crediticia de "mxAAA" por parte de Standard & Poor's y de "AA(mex)" por parte de Fitch Ratings.

En octubre de 2012, Standard & Poor's ratificó la calificación "mxAAA" a Banco Compartamos.

Durante el 2012 Gentera, S.A.B. de C.V., incrementó su participación accionaria en Financiera Compartamos al 84.2%.

El 21 de diciembre de 2012 Banco Compartamos colocó Certificados Bursátiles por \$1,500 a un plazo de 2.8 años y una tasa TIIE a 28 días más 57 puntos base.

El sólido compromiso con las buenas prácticas hizo posible que la Compañía nuevamente fuera parte del Índice de Sustentabilidad de la BMV.

Durante el 2012 Banco Compartamos inició un programa piloto en las ciudades mexicanas de Minatitlán, Coatzacoalcos, Cosoleacaque y Acayucan en el estado de Veracruz mediante el cual con poco más de 95,000 cuentas, permite a los clientes recibir depósitos de otros bancos (transferencias SPEI) y retirar efectivo mediante canales propios como ATM o RED y en diversos comercios afiliados.

Al cierre de 2012, Financiera Compartamos contaba con un total de 34 Agencias en diversos Departamentos de Perú, logrando una mayor cercanía con el cliente e iniciaron operaciones las Agencias de Cerro Colorado (Arequipa) y Huachipa (Lima), asimismo, se amplió la cobertura de atención del Crédito Súper Mujer en la Agencia de Alto Selva Alegre (Arequipa).

Financiera Compartamos durante el 2012 realizó el Día de la Familia Crear en la ciudad de Arequipa y los encuentros anuales en la ciudad de Lima.

Compartamos, S.A. cerró el año 2012 con un total de 18 Oficinas de Servicio, distribuidas en los distintos Departamentos de Guatemala, lo que le permite tener una gran cobertura territorial y gracias a las alianzas realizadas con G&T, Bantrab y BAM, se contaba con más de 3,000 puntos para que sus clientes pudieran realizar sus operaciones financieras.

En el 2012 se inició un Joint Venture con Grupo CP para la constitución de Aterna, quien funge como corredor de seguros para proveer, las pólizas de seguro a todos los clientes de Banco Compartamos, lo que representa un ejemplo más del compromiso de la Compañía con el bienestar de la gente, ya que el seguro protege al cliente y no al crédito, en caso de siniestro, la totalidad de los recursos se otorga al beneficiario, además, que se condona la totalidad del adeudo. Al 31 de diciembre de 2012, atiende a más de 3.2 millones de clientes.

Durante el 2012 Yastás recibió autorización de la CNBV para operar como administrador de comisionistas para Banco Compartamos. Al cierre del año, logró afiliar 1,600 pequeños negocios en 4 entidades federativas en México: Veracruz, Chiapas, Puebla y Estado de México.

El total de clientes atendidos por Gentera al cierre de 2012 fue de 2,675,758.

El 26 de abril de 2013 en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó el pago de un dividendo por \$791,141,537.28 Pesos (setecientos noventa y un millones ciento cuarenta y un mil quinientos treinta y siete Pesos 28/100 M.N.), a cada acción le correspondió un dividendo de \$0.48 Pesos (cuarenta y ocho centavos M.N.). El dividendo fue pagadero el 23 de mayo de 2013.

En junio de 2013 se renovó el contrato con Casa de Bolsa UBS como formador de mercado.

El 18 de septiembre de 2013, la Empresa anunció que cambiaría su denominación. El cambio se realizó el 16 de diciembre de 2013, hasta ese día, la denominación social de la Empresa fue Compartamos, S.A.B., a partir de ahí, evoluciona a Gentera, S.A.B. de C.V., en palabras del Presidente del Consejo de Administración Carlos Danel: "Nos enorgullece anunciar la evolución de nuestra compañía a Gentera evocando y convocando a Gente-Entera. Gentera encabezará a nuestras compañías, las cuales comparten los mismos ideales, un profundo interés por la persona, conocimiento de mercado, innovación y creación de valor a través de productos y servicios de microfinanzas: crédito, ahorro, seguro, medios de pagos y educación financiera." Gentera es el nombre aplicable para el Grupo, mientras que Compartamos se mantiene para subsidiarias de la Empresa.

En Asamblea General Ordinaria celebrada el 16 de diciembre de 2013 se aprobó el pago de un dividendo en efectivo por \$918,612,703.12 Pesos (novecientos dieciocho millones seiscientos doce mil setecientos tres pesos 12/100 M.N.) pagadero el 26 de diciembre.

El 2013 fue un año positivo, ya que la labor de responsabilidad social de la Empresa se vio recompensada, puesto que Gentera, Banco Compartamos y Yastás recibieron el reconocimiento como Empresa Socialmente Responsable por parte del CEMEFI; la Compañía obtuvo el tercer lugar en Top Companies y participó en el Social Progress Index; Gentera fue reconocida por Great Place to Work con el segundo lugar en la categoría de más de 5,000 empleados dentro del ranking de las Mejores Empresas para Trabajar en México; recibió el distintivo como Empresa Saludablemente Responsable por Workplace Wellness Council-Mexico; por tercer año consecutivo Gentera forma parte del Índice de Sustentabilidad de la BMV; los colaboradores de Financiera Compartamos iniciaron actividades de voluntariado, beneficiando a diversas comunidades.

Gentera brinda un programa de educación financiera a sus clientes, con lo que busca evitar el sobre endeudamiento y favorece la cultura del ahorro; también distribuyó a clientes, comunidades y colaboradores más de un millón de artículos de educación financiera. También realizó inversiones para optimizar el tiempo de los Promotores de Banco Compartamos al equiparlos con ECO.

En diciembre de 2013, Grupo Financiero Monex inició la cobertura de análisis para la Compañía.

Banco Compartamos en el 2013 fue reconocido por Great Place to Work como el segundo mejor lugar para trabajar en México; el MixMarket le otorgó el certificado Mix S.T.A.R. 2013 por su transparencia y desempeño social y la revista especializada Latin Finance le reconoció como el Mejor Banco de Microfinanzas 2013.

Fitch Ratings ratificó la calificación "AA(mex)" a los Certificados Bursátiles emitidos por Banco Compartamos, basando su calificación en la solidez y liderazgo en el micro financiamiento, su sano desempeño financiero y la buena gestión del crecimiento sostenido, sus robustos niveles de capitalización, su adecuado acceso al fondeo y su razonable gestión de liquidez.

El 6 de septiembre de 2013 colocó \$2,000 en Certificados Bursátiles a un plazo de 5 años y una tasa TIIE a 28 días más 60 puntos base. La emisión recibió una calificación de "mxAAA" por parte de Standard & Poor's y de "AA(mex)" por parte de Fitch.

El 4 de noviembre de 2013 Banco Compartamos informó, tal y como se había adelantado en la conferencia de resultados del tercer trimestre de 2013, la formalización de la venta de cartera castigada correspondiente a los años 2008, 2009 y 2012.

Banco Compartamos anunció al mercado la aprobación para castigar anticipadamente créditos con atraso mayor a los 180 días en lugar de 270 días como se venía realizando. El impacto de este nuevo esquema se reflejó en los estados financieros de Banco Compartamos al 30 de noviembre de 2013.

Standard & Poor's ratificó la calificación "mxAAA" a las emisiones de Certificados Bursátiles. Asimismo, asignó la calificación en escala global BBB/A2 con perspectiva estable escala global largo plazo BBB y corto plazo A-2.

Financiera Compartamos fue la microfinanciera de mayor crecimiento en cartera en el 2013, situación de gran relevancia tomando en cuenta lo competido que es el mercado en Perú. Durante el 2013 se dio mayor énfasis a la metodología grupal de crédito en Perú.

Un equipo de 6 coordinadores se desplazó a Guatemala para iniciar un proceso de entrenamiento de los colaboradores, lo que se reflejará en beneficios para el cliente.

Al cierre de 2013 en Guatemala se tenía prácticamente cobertura nacional con 28 Oficinas de Servicio en 20 Departamentos; el producto Crédito Mujer ha tenido gran aceptación; se fortaleció la capacitación de los Oficiales de Crédito en Guatemala para que brinden educación financiera a sus clientes.

Privilegiando a la persona en el centro, Compartamos, S.A. obtuvo la certificación Great Place to Work y fue reconocida al lograr el lugar 14 entre las Mejores Empresas Para Trabajar; con el apoyo de los colaboradores de Guatemala, se realizaron 2 días Compartamos con la Comunidad, beneficiando a 1,400 niños, también en el 2013 se realizó el Día Compartamos con la Familia.

En el año 2013 Aterna continuó con su trabajo y al cierre del año vendió un total de 11,056,537 en los 3 países. En Guatemala colocó las primeras pólizas para clientes que renuevan sus créditos.

La red de corresponsales Yastás al 31 de diciembre de 2013 se integraba por 3,171 comercios, de los cuales, aproximadamente 750 contaban con autorización de CNBV para realizar operaciones financieras.

Un total de 2,754,860 clientes se atendieron por Gentera al cierre del año 2013.

2014

Tal como lo anunció la Empresa el 18 de diciembre de 2013, a partir del 2 de enero de 2014 cambió su ticker de cotización en BMV de COMPARC a GENTERA*, reflejando su nuevo nombre legal.

Fiel a su compromiso con las buenas prácticas corporativas, Gentera fue reconocida formando parte, por cuarto año consecutivo, de las emisoras que conforman el Índice de Sustentabilidad durante 2014.

El 28 de julio el consejo de administración aprobó la inversión en Finestrella a través de la suscripción y pago de acciones por \$111, que representa el 33% del capital social, así como el otorgamiento de un financiamiento por \$20 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras que permitan a Gentera adquirir potencialmente hasta el 100% del capital social de Finestrella, empresa dedicada al otorgamiento de créditos mediante plataforma electrónica.

El día 16 de octubre se firmó un contrato de compraventa para adquirir el 100% de las acciones de Intermex y Monex Servicios, empresas mexicanas dedicadas al pago de remesas familiares que cuenta con una experiencia de más de 10 años y que en el 2013 pagó 4.2 millones de remesas, que equivale al 5.7% de las remesas enviadas de Estados Unidos a México. Esta operación está sujeta al cumplimiento de diversas condiciones.

El 7 de noviembre de 2014 Banco Compartamos firmó un contrato de prestación del servicio de garantía con FEGA, al 31 de diciembre de 2015, el monto de la cartera seleccionada por Banco Compartamos para la garantía por parte de FEGA asciende a \$9,101.

El número de clientes de Gentera en 2014 fue de 2,874,488, un 4.3% mayor que el año anterior. El total de colaboradores decreció 1.8% al cerrar el año en 18,999 y el número de Oficinas de Servicio creció 10.1% llegando a un total de 635, incluyendo 6 sucursales propias de Banco Compartamos.

Con la mística de Poner a la Persona en el Centro de la Organización y al comprometido trabajo de sus colaboradores, Gentera obtuvo los siguientes logros:

- 1er lugar en el ranking de Mejores Empresas para Trabajar en México de Great Place to Work en la categoría de más de 5,000 empleados.
- 14º lugar en el ranking de Mejores Empresas para Trabajar en América Latina de Great Place to Work Institute en la categoría de más de 500 empleados.
- 1er lugar en el ranking de Mejores Empresas para Trabajar en México de Great Place to Work Institute México en la categoría de empresas financieras de más de 1,000 empleados.

Las acciones más destacadas de las subsidiarias de Gentera se describen a continuación:

Banco Compartamos

El 23 de enero de 2014 informó que firmó un convenio con Telecom y Bansefi para que sus clientes hagan uso, a partir de enero de 2014, de las sucursales de estas últimas para realizar pagos y cobrar sus créditos. Con esta importante alianza, los clientes de Banco Compartamos pueden hacer uso de las más de 1,500 oficinas Telecom y de las más de 450 sucursales Bansefi, con lo que se logrará que 80% de sus usuarios no tengan que desplazarse más de 5 kilómetros de su domicilio para realizar sus operaciones. Con este convenio se concretaron 10,525 puntos para cobro de órdenes de pago y 26,721 puntos para pago de créditos.

Durante el primer semestre llevó a cabo un proceso de licitación para enajenar la cartera de crédito previamente castigada durante los años 2010, 2011 y 2013, cuyo monto de capital e intereses devengados no cobrados al momento del castigo era de \$1,798. Como resultado de

la licitación, el 24 de marzo se firmó el contrato de cesión onerosa de créditos, generando a Banco Compartamos Banco una pérdida fiscal en venta de cartera por \$1,797, la cual conforme a las disposiciones fiscales vigentes será deducible en el momento en el que se agote el saldo contable de la reserva preventiva de crédito al 31 de diciembre de 2013; el Banco decidió topar la deducción futura por dicha pérdida hasta el importe actualizado al 31 de diciembre de 2013, de los excedentes pendientes de deducir de la reserva preventiva global que asciende a \$1,193, por lo que el beneficio fiscal correspondiente por \$358, que se estima realizar en 2015, se reconoció como parte del saldo a favor por impuestos diferidos (favor de revisar las notas 9 y 16 de los estados financieros dictaminados que se incluyen como anexo al presente Reporte Anual).

El 9 de junio realizó, de manera exitosa, la emisión de Certificados Bursátiles por \$2,000 bajo la clave de cotización COMPART 14, la emisión tiene una vigencia de aproximadamente 5 años y fue colocada a una tasa de interés TIIE más 0.40%. Esta emisión tiene una vigencia de aproximadamente 5 años y fue colocada a una tasa de interés de TIIE más 0.40%. La emisión COMPART 14 obtuvo la calificación mxAAA por Standard & Poors, que es el alto más grado que otorga en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación, es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. La calificadora Fitch Ratings otorgó la calificación AA(mex) que indica una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país.

La calificadora Fitch Ratings el 28 de julio informó la calificación a Banco Compartamos de riesgo de incumplimiento del emisor (Issuer Default Ratings) en Escala Global de corto y largo plazo, así como la ratificación de calificaciones en Escala Nacional, recalcando las siguientes acciones:

- Asignó la calificación en Escala Global de largo plazo "BBB"
- Asignó la calificación en Escala Global de corto plazo "F2"
- Calificación de Viabilidad, Viability Rating "bbb"
- Ratificó la calificación de las emisiones COMPART 10, COMPART 11, COMPART 12, COMPART 13 y COMPART 14 en "AA+(mex)"
- Asignó la calificación de Soporte y la calificación de Piso de Soporte en "5/NF".

En el comunicado, Fitch estableció lo siguiente:

La calificación de VR (Viability Ratings) e IDRs (Issuer Defaults Ratings) a Compartamos se basa en la capacidad del banco para administrar los riesgos asociados con su modelo de negocio, mientras que mantiene un perfil financiero consistente y de alta rentabilidad, incluso en comparación con otras entidades microfinancieras en América Latina a través de los años.

El sólido desempeño de Banco Compartamos, su estructura patrimonial y calidad de activos han sido resistentes a diferentes ciclos económicos, ante una competencia intensificada, en situaciones de menor estabilidad en tasas de interés y ante situaciones de poca liquidez en los mercados financieros.

El 10 de octubre Standard & Poors informó las siguientes acciones respecto a Banco Compartamos: ratificó las calificaciones en escala global BBB/A-2 con perspectiva estable; ratificó la calificación en escala nacional en mxAAA / mxA-1+; ratificó la calificación mxAAA a las emisiones de Certificados Bursátiles. En comunicado de prensa, la calificadora indicó: *La calificación de Banco Compartamos refleja nuestra opinión en su "adecuada" posición de negocio, "muy fuerte" capital y utilidad, riesgo "moderado", financiamiento "debajo del promedio" y "adecuada" liquidez en base a los términos definidos por nuestros criterios. El perfil del crédito (SACP) del Banco es de "bbb". La perspectiva estable refleja nuestra*

expectativa de que el Banco mantendrá su liderazgo en el mercado de microfinanzas en México; Sólidos indicadores de rentabilidad, así como un muy fuerte nivel de capitalización ajustado por riesgo (RAC).

Financiera Compartamos

En el 2014 obtuvo el tercer lugar en clientes de microempresa a nivel nacional en Perú; asimismo, se superó el crecimiento promedio de la industria en monto y número de clientes, posicionándose como una de las empresas con mejor desempeño en el año, lo que es de gran importancia tomando en cuenta el mercado tan competido.

MicroRate, la primera agencia calificadoras de microfinanzas le calificó como la cuarta mejor institución micro financiera en América Latina y el Caribe, resaltándola como una de las empresas con mejores prácticas en microfinanzas y sustentabilidad en el largo plazo.

Compartamos, S.A.

Durante el mes de julio hizo uso de una línea de crédito con IFC-G&T, es un evento de gran importancia como parte de la estrategia de administrar sus propias fuentes de fondeo.

A finales de año, se trasladaron las oficinas centrales de Compartamos, S.A. del departamento de Quetzaltenango a la ciudad capital de Guatemala.

Obtuvo el 10º lugar en el ranking de Mejores Empresas para Trabajar en Guatemala de Great Place to Work Institute Centroamérica.

Aterna

Al 31 de diciembre vendió un total de 12,784,953 pólizas, que en comparación con el año anterior representa un incremento de 15.6%. Cabe destacar que, en México, se enriquecieron los productos de seguro al brindar, en sus productos optativos, beneficios en vida al asegurado en caso de diagnóstico de determinadas enfermedades, así como poder ampliar la cobertura de un seguro individual a un crédito familiar. A la fecha del presente Reporte Anual, se evalúa incluir estos beneficios en otros países.

En el 2014 realizó el pago, en caso de siniestros, en un promedio de 6 horas, contadas a partir de la recepción de la documentación correspondiente, este pago, en el mismo tiempo que el año anterior, es muy destacable, ya que el número de siniestros se incrementó considerablemente al pasar de 4,225 en 2013 a 7,581 en 2014.

Yastás

Al cierre de 2014 la red de corresponsales contaba con un total de 2,745 comisionistas activos, 13.4% menos que lo reportado el año anterior, esta disminución se explica porque se decidió privilegiar la calidad del corresponsal antes que el crecimiento, por lo que se pensó en negocios de mayor tamaño que tengan la capacidad de realizar operaciones financieras, de tal forma que apoyen el crecimiento de Banco Compartamos. La presencia de Yastás se amplió de 11 entidades a 13 entidades y el número de transacciones aumentó 23.3% al pasar de 10.3 millones a 12.7 millones.

2015

Genera adquirió el 23 de marzo el 15.79% remanente de las acciones de Compartamos Financiera, con esta transacción Genera se convierte en tenedora del 99.99% de las acciones de dicha subsidiaria. Derivado de esta última adquisición, Genera reconoció un cargo por \$205 en el rubro "Prima en suscripción de acciones".

La Empresa anunció que el 15 de abril concluyó el proceso de compra de Intermex y Monex Servicios; la operación representó un monto de \$211. La compra cuenta con autorización de la CNBV como órgano regulador. Intermex cuenta con más de 10 años de experiencia en el

pago de remesas familiares y opera con 60 sucursales, concentradas principalmente en los estados de Puebla, Guanajuato, Oaxaca, Guerrero, Jalisco y Michoacán. Las 60 sucursales se incorporaron a Banco Compartamos, así como la operación de compra de posiciones en moneda extranjera a Intermex para su posterior enajenación. En adición a la incorporación de sucursales, representó la necesidad de manejo de efectivo en las mismas, por lo que el rubro de disponibilidades se vio incrementado.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2015 se aprobó la cantidad de \$1,240,242,654.80 Pesos (mil doscientos cuarenta millones doscientos cuarenta y dos mil seiscientos cincuenta y cuatro Pesos 80/100 M.N.) para el pago de un dividendo, correspondiendo \$0.76 Pesos (setenta y seis centavos M.N.) por acción, la cantidad a pagar por acción podrá variar de acuerdo al número de acciones que se encuentren en circulación al momento de efectuar el pago. El pago tendrá lugar el 15 de mayo de 2015.

Con fecha 23 de junio la Compañía da por terminado el contrato de prestación de servicios de formador de mercado con UBS Casa de Bolsa, quien prestó el servicio de formador de mercado desde el año 2010. Debido a los niveles de bursatilidad que actualmente tiene la Empresa, la administración decidió no continuar con el servicio de formador de mercado.

El 28 de julio, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó el incremento en la inversión en la asociada Finestrella, a través de la suscripción y pago de acciones por \$66, por lo que, al 31 de diciembre de 2015, el porcentaje de participación fue incrementado al 43.16%. Asimismo, se aprobó un financiamiento por \$30 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras.

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

Un hecho de gran importancia es que en el 2015 se reportó la menor rotación de colaboradores en 7 años, que se traduce en mayor eficiencia, dada la madurez que alcanza el colaborador en sus funciones.

Ya que en el 2015 se cumplen los primeros 25 años de la Compañía, el equipo directivo de Gentera realizó un intenso trabajo durante el segundo semestre del año, en el diseño de un proceso de transformación para los próximos 10 años denominado Gentera 50, con el que se busca plasmar la estrategia que la Empresa seguirá en el futuro, Gentera 50 se basa en 8 pilares que se mencionan a continuación:

1. *Gestionar.*
2. *Desarrollar y optimizar soluciones financieras personalizadas y digitales.*
3. *Conocer, entender y enfocarnos en el cliente.*
4. *Definir estrategia.*
5. *Operar de forma eficiente y rentable*
6. *Habilitar a nuestra gente en capacidades críticas*
7. *Explotar la tecnología*
8. *Reinventar*

Gentera considera que es necesario un cambio en su estructura para alcanzar los objetivos planteados, por lo tanto, el 3 de diciembre anunció diversos ajustes en su estructura, mismos que tuvieron efecto a partir del 1 de enero de 2016. Como parte de dicha reestructura, el Sr. Fernando Álvarez Toca asume la Dirección General de Compartamos Banco, en sustitución del Sr. Enrique Majos Ramírez; asimismo, el Sr. Francisco Javier González Pérez asume la Dirección General adjunta de Banco Compartamos; con estos cambios se busca una mejora continua enfocada al cliente.

La Empresa ha buscado brindar un adecuado clima laboral a sus colaboradores en que encuentren las oportunidades para su desarrollo profesional, sin olvidar la parte humana, durante el año, obtuvo las siguientes distinciones en este ámbito:

- Obtuvo por parte de Great Place to Work el primer lugar en la categoría de empresas del sector financiero con más de 1,000 colaboradores.
- Por parte de Great Place to Work fue el segundo lugar en la categoría de más de 5,000 colaboradores.
- Recibió por parte de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social la renovación del Distintivo Empresa Familiarmente Responsable 2014-2017 por el desarrollo de mejores prácticas laborales que favorecen la integración trabajo-familia.
- The Global Business Certification Standard for Gender Equality otorgó la recertificación Edge.
- Obtuvo el décimo lugar en Equidad de Género otorgado por Great Place to Work.
- Genera es la primera empresa en México en ser reconocida por la Work & Family Foundation con la acreditación internacional Ifrei* en Responsabilidad Familiar Empresarial, esta distinción es resultado del auténtico interés por la persona y la integración de la vida laboral, personal y familiar.
- En América Latina, Genera obtuvo el 16o lugar en el ranking de Mejores Empresas Para Trabajar en la categoría de más de 500 colaboradores de acuerdo al Great Place to Work. Asimismo, obtuvo dos distintivos especiales otorgados por parte de este mismo instituto, uno en el rubro Compañerismo, por el grado de hospitalidad y comunidad dentro de la Empresa, lo que se traduce en representar una familia o equipo y otro en la Dimensión "Inspirar Orgullo", descrito como la posibilidad de formar equipos compuestos por colaboradores a los que les guste su trabajo, que crean en su misión y se dediquen a ella con esmero, entusiasmo y creatividad.
- Compartamos, S.A. obtuvo el 7o lugar en el ranking de Mejores Empresas para Trabajar en Guatemala y el 18o lugar en el ranking de Mejores Empresas para Trabajar en Caribe y Centroamérica en la categoría de hasta 1,000 colaboradores, de acuerdo al Great Place to Work Institute Centroamérica.

Banco Compartamos

El 30 de enero la CNBV mediante oficio 153-5040-2015 autorizó un segundo programa de Certificados Bursátiles por hasta \$9,000 (nueve mil millones de pesos 00/100 M.N.) o su equivalente en UDIS, en Dólares o en cualquier otra divisa, con una vigencia de hasta 5 años.

El 27 de marzo, mediante oficio 142-4/11122/2015, la CNBV autorizó a Compartamos el inicio de operaciones de compraventa de divisas a partir del 16 de abril de 2015. Con la conclusión exitosa del proceso de compra de Intermex por Genera se incorporaron las 60 sucursales a Compartamos, así como la operación de compra de posiciones en moneda extranjera a Intermex para su posterior enajenación.

El 24 de abril en Asamblea General Ordinaria de Accionistas se aprobó un dividendo en efectivo por un total de \$1,948,623,181.20 Pesos (un mil novecientos cuarenta y ocho millones, seiscientos veintitrés mil ciento ochenta y un pesos 20/100 M.N.), correspondiendo \$4.28 Pesos (cuatro pesos 28/100 M.N.) a cada acción, pagadero el día 8 de mayo de 2015.

En Asamblea General Extraordinaria el 24 de abril se acordó un aumento al capital ordinario en \$19,047,330.00 Pesos (diecinueve millones cuarenta y siete mil trescientos treinta Pesos 00/100 M.N.) mediante la emisión de 19,047,330 (diecinueve millones cuarenta y siete mil trescientos treinta) acciones ordinarias, nominativas de la serie "O", con valor nominal de

\$1.00 Peso (un Peso 00/100 M.N.); el capital social alcanza la suma de \$474,333,120.00 Pesos (cuatrocientos setenta y cuatro millones trescientos treinta y tres mil ciento veinte Pesos 00/100 M.N.), representado por 474,333,120 (cuatrocientos setenta y cuatro millones trescientos treinta y tres mil ciento veinte) acciones ordinarias, nominativas de la serie "O" con valor nominal de \$1.00 Peso (un Peso 00/100 M.N.). El aumento será suscrito y pagado mediante la capitalización de la cuenta de utilidades pendientes de repartir en beneficio de todos los accionistas y de manera proporcional de conformidad con su participación en el capital social de la Sociedad.

El 28 de mayo la calificadora Fitch Ratings ratificó la calificación de viabilidad de riesgo de contraparte Issuer Default Ratings en Escala Global de corto y largo plazo, así como la ratificación de calificaciones en Escala Nacional. Fitch efectuó las siguientes acciones:

- Ratificó la calificación de Viabilidad, "VR" (Viability Rating), "bbb".
- Ratificó la calificación en Escala Global de largo plazo "BBB"
- Ratificó la calificación en escala Global de corto plazo "F2"
- Ratificó la calificación de riesgo contraparte en Escala Nacional de largo plazo y corto plazo en "AA+(mex)" y en "F1+(mex)", respectivamente.
- Ratificó la calificación de las emisiones COMPART 10, COMPART 11, COMPART 12, COMPART 13 y COMPART 14 en "AA+(mex)".

En el reporte de prensa emitido el 28 de mayo, Fitch estableció lo siguiente: "...Las calificaciones VR e IDRs se fundamentan en su perfil favorable de riesgo-rendimiento, en su rentabilidad sólida que sobrepasa al promedio de sus pares en el sector, en un nivel de capitalización robusto y en su perfil de liquidez adecuado. Las calificaciones también consideran su franquicia consolidada como banco de nicho por el cual es reconocido como un modelo para la actividad de microfinanzas grupales en el país. Por otro lado, las calificaciones del banco están limitadas por la diversificación baja de su estructura de fondeo que se deriva de su base de depósitos muy limitada, su dependencia amplia en emisiones de deuda de mercado y también por presiones en su calidad de activos.

Las calificaciones en escala nacional de Compartamos se explican por los mismos factores que fundamentan su VR, que resultan en un perfil y perspectivas financieras sólidas respecto a otras entidades domiciliadas en México..."

Con fecha 3 de septiembre se realiza la emisión COMPART 15 de Certificados Bursátiles a 5 años por \$2,000 a una tasa de interés bruto anual de TIIE a 28 días más 50 puntos base. Standard & Poors otorgó la calificación "mxAAA" en su escala CaVal a los Certificados, que indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. Por su parte, Fitch otorgó la calificación "AA+(mex)" que indica una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación con otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.

El 26 de agosto entregó el premio Emprendedores Compartamos 2015 a clientes que demostraron ser un ejemplo de constancia y dedicación en su trayectoria; se recibieron más de 6,000 historias de éxito en las que se reflejó el compromiso, constancia y visión para hacer crecer su negocio. Hubo 32 ganadores, uno por cada entidad federativa, seleccionados por un jurado conformado por directores de Gentera, recibieron: un incentivo económico; una estatuilla y un reconocimiento; viaje a la Ciudad de México con todos los gastos pagados para el ganador y un acompañante; kit de artículos promocionales de Compartamos; tour a sitios turísticos de la Ciudad.

El 13 de noviembre en Asamblea Ordinaria de Accionistas se acordó, con cargo al resultado neto de 2014, el pago de un dividendo en efectivo por \$1,100,452,838.40 Pesos (un mil cien millones cuatrocientos cincuenta y dos mil ochocientos treinta y ocho Pesos 40/100 M.N.), pagadero el día 24 de noviembre de 2015. A cada acción correspondió un dividendo de \$2.41 Pesos (dos Pesos 41/100 M.N.).

A lo largo del año implementó la plataforma SAP, que permite soportar la operación actual y futura de Banco Compartamos; realizó el cambio de Hand Held a Smartphone a Promotores; reforzó el software, que facilitará la expansión de PIA.

Se brindó un importante impulso al producto de captación, hasta el 2014 se ofrecía sólo en Coatzacoalcos y Minatitlán, durante el 2015 se amplió a Puebla Centro y los municipios poblanos de Cholula, Huachinango, Tepeaca y Huejotzingo. Al cierre del año se contaba con 11 sucursales propias, 233,685 cuentas, con un saldo total de \$78.1.

Al 31 de diciembre, los clientes de Banco Compartamos utilizaron 26,161 puntos para realizar sus operaciones; 596 Oficinas de Servicio y 71 sucursales y atendía a un total de 2,861,721 clientes de crédito.

Compartamos Financiera

Un objetivo principal era mejorar el servicio al cliente, para ello, se amplió de 4 a 7 la red de canales de distribución, lo que facilitó la masificación de los productos que ofrece.

En zonas donde ya se tenía participación, fortaleció su presencia, sobre todo en lo que respecta a metodología grupal, situación de gran importancia, ya que es la única institución que ofrece crédito individual y grupal en Perú. Como resultado de estos esfuerzos, se superó la barrera de 100 mil clientes en crédito grupal.

Se fortalecieron los controles internos para mitigar riesgos en crédito individual; asimismo, se reforzó el área de control y auditoría.

Se realizó la apertura de 4 Agencias, para un total de 60 al cierre del año.

El total de clientes al cierre del año fue de 270,644.

En octubre de 2015 Compartamos Financiera realizó su primera transacción en el Mercado de Deuda Peruano con una emisión de Certificados de Depósito.

La colocación fue por un monto de 15.2 millones de Soles. Esta transacción se encuentra en línea con la estrategia de diversificar y mejorar los costos de las fuentes de fondeo del mercado local y que permite reforzar la solidez de Compartamos Financiera.

Compartamos, S.A.

Durante el mes de julio hizo uso de una línea de crédito con IFC-G&T, es un evento de gran importancia como parte de la estrategia de administrar sus propias fuentes de fondeo.

A lo largo del año dotó de celulares a sus Promotores, con estos dispositivos, se puede realizar una efectiva medición del nivel de servicio, además que permite la inclusión de nueva tecnología a la operación.

A finales de año, se trasladaron las oficinas centrales de Compartamos, S.A. del departamento de Quetzaltenango a la ciudad capital de Guatemala.

En tan solo 4 años de operación, obtuvo el 7o lugar en el ranking de Mejores Empresas para Trabajar en Guatemala y el 18o lugar en el ranking de Mejores Empresas para Trabajar en Caribe y Centroamérica en la categoría de hasta 1,000 colaboradores, de acuerdo al Great Place to Work Institute Centroamérica.

Aterna

Al 31 de diciembre vendió un total de 14,899,610 pólizas, que en comparación con el año anterior representa un incremento de 16.5%. Cabe destacar que, en México, se enriquecieron los productos de seguro al brindar, en sus productos optativos, beneficios en vida al asegurado en caso de diagnóstico de determinadas enfermedades, así como poder ampliar la cobertura de un seguro individual a un crédito familiar. A la fecha del presente Reporte Anual, se evalúa incluir estos beneficios en otros países.

El pago por siniestro se realizó en un promedio de 48 horas posterior a la entrega de la documentación necesaria.

Intermex

La adquisición de Intermex y su inclusión a la Empresa concluyó el 15 de abril, con lo cual, se incluye en la oferta de productos el pago de remesas familiares.

Al cierre del 2015 se cuenta con 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos, que se ubican en los estados de Puebla, Guanajuato, Oaxaca, Guerrero, Jalisco y Michoacán; adicionalmente, mediante una red de corresponsalías, cuenta 1,188 puntos para realizar el pago de remesas. La adquisición de Intermex trajo importantes beneficios a la Compañía, ya que se pudieron aprovechar sus sucursales para el pago y Desembolso de créditos para los clientes de Banco Compartamos; asimismo, en algunos comercios Yastás, se comienza a realizar el pago de remesas de Intermex.

Yastás

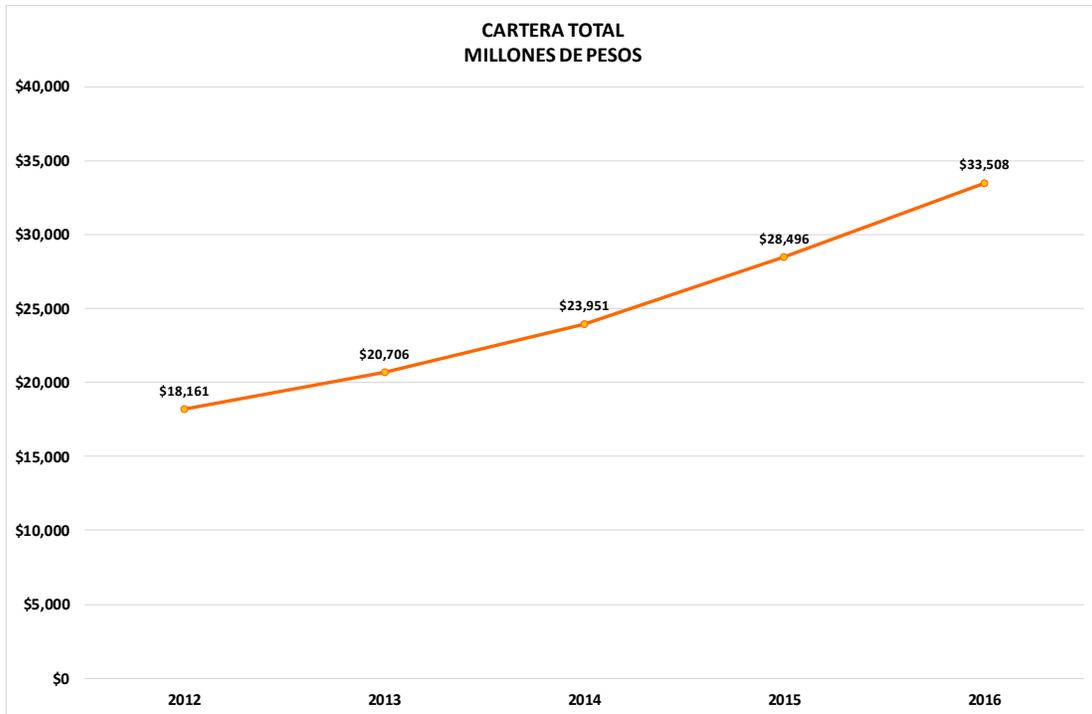
Al cierre del año la red de corresponsales Yastás se integraba por 2,222 comercios afiliados, su cobertura geográfica comprendía 20 estados de la República Mexicana; cabe destacar que todos los comercios contaban con autorización para realizar operaciones financieras. Durante el 2015 se realizaron más de 2.1 millones de operaciones financieras y más de 406,300 operaciones de Desembolso de crédito.

2016

Este año marcó el arranque de Gentera 50, que marca el rumbo que seguirá la Empresa en los próximos años, que permitirá identificar aquellos aspectos estratégicos que le brindan valor. Es gracias a Gentera 50 que se logra mayor institucionalidad en las diversas áreas de la Compañía y les permite determinar y trabajar con base en objetivos claros, lo que se reflejará en una mejora de Gentera.

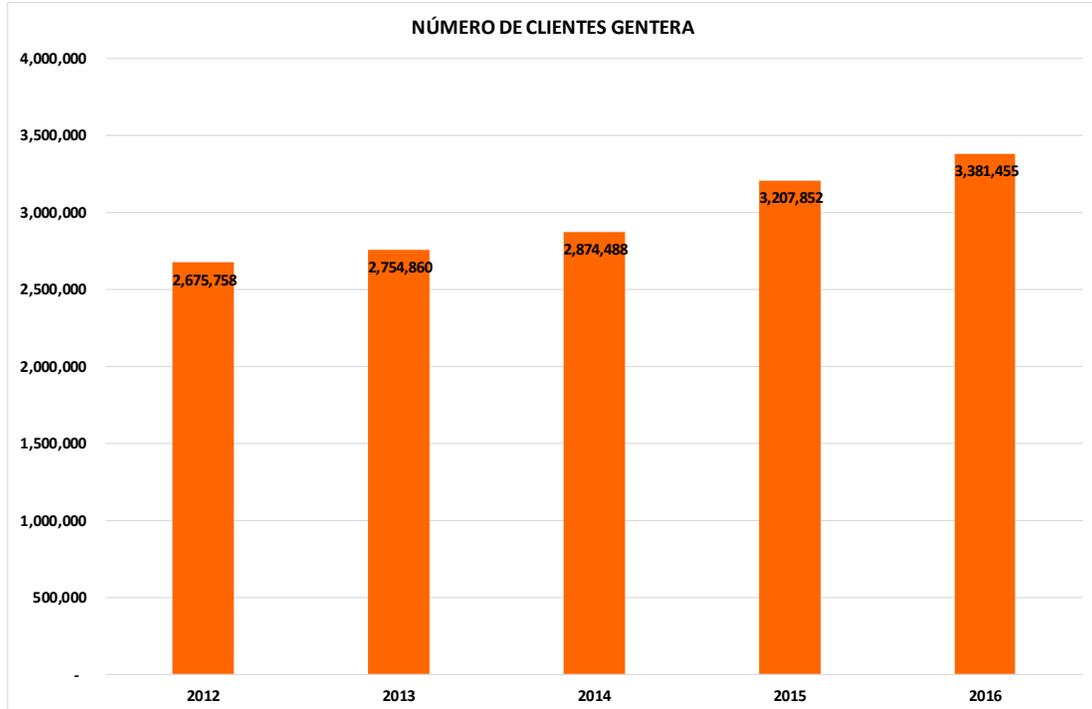
En Asamblea General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2016, se aprobó el pago de un dividendo en efectivo por un total de \$1,252,798,788.78 Pesos (mil doscientos cincuenta y dos millones setecientos noventa y ocho mil setecientos ochenta y ocho Pesos 78/100 M.N.), a cada acción corresponde un dividendo de \$0.77 Pesos (setenta y siete centavos M.N.); el dividendo estará sujeto a las disposiciones fiscales vigentes. La cantidad a pagar por acción podrá variar de acuerdo al número de acciones que se encuentren en circulación al momento de efectuar el pago. El dividendo se pagó el 13 de mayo de 2016.

La cartera total de Gentera en el año 2016 reportó un incremento de 17.6% en comparación con el año anterior, alcanzando un total de \$33,508.



Fuente: Genera

El trabajo realizado a lo largo del año provocó que el número de clientes continuara en crecimiento al ascender a 3,381,455, que supera en 5.4% lo reportado en el 2015.



Fuente: Genera

Uno de los pilares establecidos en Gentera 50 es *Desarrollar y optimizar soluciones financieras personalizadas y digitales*, por lo que la innovación es un factor esencial, como respuesta a esto es que en este año surge Fiinlab, el laboratorio de innovaciones de Gentera, que tiene como propósito visualizar nuevos modelos de negocios para los clientes.

Con Fiinlab se busca identificar, desarrollar y masificar soluciones que permitan una mayor inclusión financiera, manteniéndose a la vanguardia en el sector de las microfinanzas y apoyando el talento emprendedor.

Conforme a Great Place to Work, la Empresa obtiene el Primer Lugar en el ranking de las Mejores Empresas para Trabajar en México con Reconocimiento Especial a la Imparcialidad en la categoría de más de 5,000 colaboradores.

Gentera ocupó la posición 76 dentro del ranking *100 Empresas Mexicanas Globales* publicado por la Revista Expansión.

Obtuvo el Tercer Lugar en el Ranking de la Equidad de Género en la categoría de más de 1,000 colaboradores.

En el Ranking de Banca, Seguros y Finanzas obtuvo el Primer Lugar en la categoría de más de 5,000 colaboradores y en el Ranking de Latinoamérica, obtuvo el lugar 21.

Banco Compartamos

El 20 de abril de 2016 se celebró la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas en la cual se aprobó que, de las utilidades acumuladas a diciembre de 2013, se realice el pago de un dividendo en efectivo por un total de \$1,418,256,028.80 (un mil cuatrocientos dieciocho millones doscientos cincuenta y seis mil veintiocho Pesos 80/100 M.N.), por lo que a cada acción correspondió un dividendo de \$2.99 (dos Pesos 99/100 M.N.) pagadero el 10 de mayo de 2016 en una sola exhibición.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2016 se acordó aumentar el capital en su parte ordinaria en \$9,972,630.00 (nueve millones novecientos setenta y dos mil seiscientos treinta Pesos 00/100 M.N.) mediante la emisión de 9,972,630 (nueve millones novecientos setenta y dos mil seiscientos treinta) acciones ordinarias, nominativas de la serie "O", con valor nominal de \$1.00 (un Peso 00/100 M.N.), con lo cual el capital social alcanzó la suma de \$484,305,750.00 (cuatrocientos ochenta y cuatro millones trescientos cinco mil setecientos cincuenta Pesos 00/100 M.N.), representado por 484,305,750.00 (cuatrocientos ochenta y cuatro millones trescientos cinco mil setecientos cincuenta) acciones ordinarias, nominativas de la serie "O" con valor nominal de \$1.00 (un Peso 00/100 M.N.). El aumento fue suscrito y pagado mediante la capitalización de la cuenta de utilidades pendientes de repartir, en beneficio de todos los accionistas y de manera proporcional de conformidad con su participación en el capital social de la Sociedad.

Como consecuencia del aumento de capital aprobado, el capital de la Sociedad quedó distribuido de la siguiente manera:

Accionista	Acciones Serie "O"
Gentera, S.A.B. de C.V.	484,234,550
Promotora Social México, A.C.	71,200
Total	484,305,750

Fuente: Banco Compartamos

Derivado de lo anterior, se reformó el artículo séptimo de los estatutos sociales, quedando redactado de la siguiente manera:

ARTÍCULO SÉPTIMO.- CAPITAL SOCIAL: La Sociedad tendrá un capital social de \$484,305,750.00 (cuatrocientos ochenta y cuatro millones trescientos cinco mil setecientos

cincuenta Pesos 00/100 Moneda Nacional), representado por 484,305,750.00 (cuatrocientas ochenta y cuatro millones trescientas cinco mil setecientas cincuenta) acciones ordinarias, nominativas de la serie "O" con valor nominal de \$1.00 (un Peso 00/100 Moneda Nacional) cada una.

La Sociedad podrá tener capital adicional, el cual estará representado por las acciones serie "L".

Fitch Rating el 28 de abril ratificó la calificación de Viabilidad, de riesgo de contraparte 'IDRs' (Issuer Default Ratings) en Escala Global de corto y largo plazo, así como la ratificación de calificaciones en Escala Nacional, por la agencia calificadora Fitch. Esta calificadora efectuó las siguientes acciones:

- Ratificó la calificación de Viabilidad 'VR' (Viability Rating), 'bbb'
- Ratificó la calificación en Escala Global de largo plazo 'BBB'
- Ratificó la calificación en Escala Global de corto plazo 'F2'
- Calificación de Soporte en '5'
- Calificación de Piso de soporte en 'NF'
- Ratificó la calificación de riesgo contraparte en Escala Nacional de largo plazo y corto plazo en 'AA+(mex)' y en 'F1+(mex)', respectivamente
- Ratificó la calificación de las emisiones COMPART 11, COMPART 12, COMPART 13, COMPART 14 y COMPART 15 en 'AA+(mex)'

En reporte de prensa, Fitch estableció que: "...La ratificación de los indicadores de VR e IDR de Compartamos se debe a su rentabilidad excepcionalmente fuerte, la base de capital robusta y sólida, así como el perfil de liquidez adecuado; factores que se ubican por encima de sus pares más cercanos en el sector de microfinanzas y en el sistema bancario en general. Las calificaciones también están impulsadas por su liderazgo en el crédito grupal para capital de trabajo en México, sector en el que la entidad es reconocida como un modelo a seguir. Además contemplan su franquicia buena en una línea de negocio específica, la diversificación aún baja de su estructura de fondeo derivada de su base de depósitos limitada y la dependencia alta a emisiones de deuda en el mercado. La calidad de activos presionada, aunque contenida, del banco también fue considerada. Las calificaciones en escala nacional reflejan los mismos factores que determinan su VR."

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de agosto se aprobó el pago de un dividendo en efectivo por \$104,353,286.40 (ciento cuatro millones trescientos cincuenta y tres mil doscientos ochenta y seis Pesos 40/100 M.N.) con cargo a la utilidad generada en 2014, pagadero el día 25 de agosto de 2016.

El 17 de agosto Standard & Poors ratificó las calificaciones con grado de inversión en Escala Global, la calificadora efectuó las siguientes acciones:

- Ratificó la calificación en Escala Global 'BBB/A-2' a Banco Compartamos, con perspectiva 'estable' o Escala Global largo plazo 'BBB' y corto plazo 'A-2'
- Ratificó la calificación en escala nacional para Banco Compartamos en 'mxAAA/mxA-1+'
- Ratificó la calificación 'mxAAA' a las emisiones de Certificados Bursátiles Bancarios de Banco Compartamos

En comunicado de prensa, Standard & Poors indicó lo siguiente: "Las calificaciones de Compartamos continúan reflejando nuestra evaluación de su posición de negocio como adecuada debido a su posición de liderazgo y a la base de clientes fragmentadas en el sector

de microfinanciamiento en México. Las calificaciones también reflejan el nivel de capital y utilidades muy fuerte del banco, debido a que nuestro índice proyectado de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) es de un 16% para los próximos 24 meses. Por otro lado, consideramos que la posición de riesgo de Compartamos es moderada debido a que se opera en un segmento de mayor riesgo, y a que sus indicadores de calidad de activos siguen rezagados con respecto a los de sus pares locales. Las calificaciones también incorporan nuestra evaluación de su fondeo inferior al promedio y su liquidez adecuada. El perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para stand-alone credit profile) del banco se mantiene en 'bbb'."

El 5 de septiembre Fitch asignó la calificación AA+(mex) a las emisiones de largo plazo de Certificados Bursátiles con clave de pizarra COMPART 16 y COMPART 16-2 que Compartamos pretende colocar. Estas emisiones, sujetas a la autorización de la CNBV, por un monto de hasta \$2,500 en vasos comunicantes y a plazos de 3 años y 7 años, respectivamente. Las emisiones se realizan al amparo de un Programa de Certificados Bursátiles por un monto de hasta \$9,000 y por un plazo de hasta 5 años contados a partir del 30 de enero de 2015. La calificación AA+(mex) otorgada a estas emisiones de deuda está alineada con el nivel de calificación de riesgo contraparte de largo plazo de Compartamos, calificado en AA+(mex); al tratarse de una emisión de deuda quirografaria.

Por su parte, la calificadora Standard & Poors anunció que el 5 de septiembre asignó su calificación en escala nacional CaVal de largo plazo de mxAAA a la segunda y tercera emisiones de Certificados Bursátiles de largo plazo por un monto de hasta \$2,500 en vasos comunicantes con claves de pizarra propuestas COMPART 16 y COMPART 16-2, con un plazo de 1,092 y 2,548 días, respectivamente. Estas emisiones se encuentran bajo el amparo del programa de Certificados Bursátiles por hasta \$9,000 o su equivalente en UDIs, dólares estadounidenses, o en cualquier otra divisa, con vigencia de hasta 5 años contados a partir del 30 de enero de 2015, fecha en que la CNBV autorizó el programa. La calificación de mxAAA asignada a estas emisiones es la misma que la calificación de emisor de largo plazo en escala nacional del Banco debido a que dicha emisión estará clasificada en igualdad de condiciones respecto a toda la deuda no garantizada existente y futura de Compartamos.

El 10 de octubre, al amparo de un programa autorizado por un total de \$9,000 (nueve mil millones de Pesos), realizó exitosamente la emisión COMPART 16 por un total de \$500 (quinientos millones de Pesos), que en conjunto con la tercera emisión en la modalidad de vasos comunicantes, no exceden de 25,000,000 (veinticinco millones) de Certificados Bursátiles, con valor nominal de \$100.00 (cien Pesos) cada uno. La emisión tiene una vigencia de aproximadamente 3 años, fue colocada a una tasa de interés de TIIE a plazo hasta 29 días más 0.47%. Standard & Poors otorgó la calificación mxAAA, que significa el grado más alto que otorga en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en el mercado nacional. La calificadora Fitch México otorgó la calificación AA+(mex) que indica una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.

Al amparo del programa autorizado por \$9,000 (nueve mil millones de Pesos), realizó exitosamente la emisión de Certificados Bursátiles por un total de \$2,000 (dos mil millones de Pesos) bajo la clave de emisión COMPART 16-2, que en conjunto con la segunda emisión en la modalidad de vasos comunicantes, no exceden de 25,000,000 (veinticinco millones) de Certificados Bursátiles, con valor nominal de \$100.00 (cien Pesos) cada uno. La emisión se realizó a un plazo de 7 años y se realizó a una tasa de interés fija de 7.50%. Standard & Poors otorgó la calificación mxAAA, que significa el grado más alto que otorga en su escala CaVal e indica que la capacidad de pago del emisor para cumplir con sus compromisos financieros sobre la obligación es extremadamente fuerte en relación con otros emisores en

el mercado nacional. La calificadora Fitch México otorgó la calificación AA+(mex) que indica una expectativa de muy bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. El riesgo de incumplimiento inherente sólo difiere ligeramente de la de los más altos emisores u obligaciones calificados del país.

El 15 de diciembre la calificadora Fitch Ratings notificó el cambio de perspectiva de la calificación de largo plazo en Escala Global, de Estable a Negativa. Fitch realizó las siguientes acciones:

- IDRs (Issuer Default Ratings) a largo plazo en moneda extranjera y en moneda local afirmados en 'BBB'
- Perspectiva revisada a Negativa de Estable
- Ratificó la Calificación de Viabilidad, 'VR' (Viability Rating), 'bbb'
- Ratificó la calificación es Escala Global de corto plazo 'F2'
- Ratificó la calificación de soporte (Support Rating) en '5'
- Calificación de piso de soporte en 'NF'

Fitch no espera cambios en los ratings Nacionales de Banco Compartamos (incluyendo emisiones de deuda local).

El trabajo en campo de la fuerza de ventas aunado a los esfuerzos publicitarios y la confianza generada por la historia de Banco Compartamos generaron que al cierre del año el número de clientes ascendiera a 2,912,786, que supera en 1.8% los clientes atendidos en 2015.

Para cumplir el propósito de Banco Compartamos de trabajar por la inclusión financiera, es fundamental tener presencia en comunidades alejadas. Al cierre del año el número de Oficinas de Servicio decreció 4.9% respecto al año anterior para ubicarse en 567. No obstante, debido a que Compartamos decidió dar un mayor impulso a la captación, el número de sucursales pasó de 71 en 2015 a 135 en 2016.

Banco Compartamos trabaja para acercar servicios financieros a sus clientes, al cierre del 2016 aumentó en 12.7% el número de puntos utilizados por sus clientes para realizar sus operaciones, alcanzando un total de 29,473.

En PIA, a partir de mayo de 2016 enriqueció su portafolio de productos, como ejemplo, es importante destacar que ya se ofrecen inversiones a plazos tanto para clientes de crédito como para el mercado abierto; en el primer caso, los plazos pueden ser de 105 días (15 semanas), de 133 días (19 semanas) y de 161 días (23 semanas); en cuanto a la oferta a mercado abierto, los plazos pueden ser de 7, 14, 28, 60, 90, 180, 270 y 360 días. Asimismo, se tiene la Cuenta Mi Grupo, que es una cuenta a la vista bajo esquema de cuenta mancomunada y la Cuenta a Mi Favor, que es una cuenta a la vista.

Para apoyar sus productos, Banco Compartamos reforzó su estrategia promocional mediante 2 campañas de alto impacto, una campaña navideña para atraer clientes de crédito y público en general, con esta campaña se otorgaron regalos diferenciados tomando en consideración el monto y plazo de la inversión contratada; la segunda campaña enfocada a la fuerza de ventas, ya que, a los 11 mejores colaboradores medidos con base en a las metas de productos de ahorro, se les premió enviándolos al Súper Bowl LI.

La estrategia de Banco Compartamos durante el 2016 rindió frutos, ya que el total de cuentas de ahorro al cierre del año fue de 595,248, superando las 233,685 cuentas de 2015 y el monto total pasó de \$78.1 en 2015 a \$1,164.2 en 2016.

Compartamos Financiera

En el año realizó dos emisiones de Certificados de Depósito Negociables, en abril por 20.5 millones de Soles y en agosto por 50.0 millones de Soles.

Durante el año realizó esfuerzos para obtener una mayor estabilidad en cuanto al crédito individual, que es la metodología con mayor éxito en Perú.

Se trabajó en mejorar la calidad de cartera, para lograrlo, la fuerza de ventas tiene gran mérito, ya que son ellos quienes tienen el contacto directo con el cliente.

También es la fuerza la que buscó dar mayor impulso al crédito grupal, que comienza a tener mejor aceptación en el mercado.

El 16 de septiembre Fitch Ratings asignó una calificación de B+ al Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables Compartamos Financiera CP-1-(pe), de una calificación de B en su evaluación anterior e indicó que la perspectiva es estable.

Como fundamentos para su calificación señaló:

- El respaldo de su accionista mayoritario.
- Elevados niveles de capitalización.
- Alto margen bruto.

Y entre los factores que limitan el rating se encuentran:

- Los indicadores de morosidad.
- El comportamiento de los gastos.
- La concentración de fuentes de fondeo.

La cartera aumentó 50.3% respecto a 2015 llegando a \$7,873.

A lo largo del año se realizaron campañas para atraer clientes, lo cual favoreció para incrementar el número, que al cierre del año alcanzó un total de 384,883, que representa un aumento de 42.2% en la variación anual.

La presencia geográfica de Compartamos Financiera se mantuvo en los mismos departamentos, pero se realizó la apertura de nuevas Agencias, que al cierre del año sumaban 73, lo que permite acercar más los servicios a los clientes.

Compartamos, S.A.

Uno de los objetivos para Guatemala fue mejorar la calidad de cartera, situación en la que se enfocó la fuerza de ventas.

Asimismo, se buscó consolidar la operación de Compartamos, S.A., por lo que se mantuvo sin cambios el portafolio de productos, buscando que logren mayor madurez.

En el año se llevaron a cabo campañas con el objetivo de incrementar el número de clientes, llevando beneficios.

Un total de 83,786 clientes atendidos se reportaron en el año, 11.0% más que en el 2015.

La cartera de Compartamos, S.A. reportó un incremento de 40.0% en la variación anual, ubicándose en \$572.

La presencia de Compartamos, S.A. en Guatemala comprende prácticamente todo el país, pero manteniendo su compromiso de acercar servicios financieros al cliente, abrió 14 nuevas Oficinas de Servicio, por lo que cerró el 2016 en un total de 45.

Fue reconocida por Great Place to Work con el Octavo Lugar en el Ranking Nacional en la categoría de 100 a 1,000 colaboradores.

En el Ranking de Centroamérica de Great Place to Work, Compartamos, S.A. obtuvo el Quinto Lugar.

Aterna

Durante este año Aterna continuó con el fomento de la cultura de seguro, principalmente en países como México y Guatemala donde no se tiene tan arraigada esta cultura.

La evolución de Aterna se ha basado en una diversificación en su oferta de productos, por ello, continuó brindando productos que protejan el patrimonio de los clientes y a sus familiares, ya que sigue con la oferta de ampliar la cobertura de personal a familiar.

También reforzó los beneficios en vida de sus productos al otorgar una suma en caso que el asegurado esté hospitalizado y una suma adicional en caso de requerir cirugía. Asimismo, continuó con la entrega de recursos en caso de diagnóstico por cáncer o por infarto al corazón.

Los clientes han respondido favorablemente a la oferta, muestra de ello, es que al cierre del año el número de pólizas activas aumentó 25% respecto al 2015, alcanzando un total de 5,519,220; por su parte, el total de pólizas vendidas en 2016 fue de 17,156,769, que muestra un aumento de 15% en la variación anual.

Intermex

El número de sucursales de Intermex se mantuvo sin cambios en 2016 respecto al año anterior; no obstante, con el objetivo de acercar los servicios a sus clientes, se incrementó en 52.1% el número de corresponsales en 2016, cerrando en un total de 1,807.

Derivado de la situación política en Estados Unidos, el monto de las remesas enviadas se incrementó en los últimos meses de 2016, esta situación también favoreció la operación de Intermex, ya que el número de envíos pagados a lo largo del año se incrementó 11.4% en comparación con el 2015.

Yastás

Yastás continuó su estrategia de desarrollo en función de las necesidades de Banco Compartamos, favoreciendo la calidad de corresponsales sobre un crecimiento en el número de comercios.

Al 31 de diciembre de 2016 la red de corresponsales se integraba por 2,860 comercios, 9.5% más que el año anterior; del total de comercios, 2,719 contaban con autorización para realizar operaciones financieras, que comparado con el 2015 representa un incremento de 22.4%

En este año en determinados comercios de Yastás el cliente puede abrir su cuenta de Banco Compartamos, con lo que se acercan servicios financieros a más comunidades.

Las sinergias con Intermex se reforzaron en el 2016, ya que los comercios Yastás que pueden pagar remesas pasó de 21 en 2015 a 503 en 2016.

Eventos Posteriores al Cierre de 2016

- En comunicado de prensa emitido el 27 de abril de 2017, la Calificadora Fitch Ratings ratificó la calificación de viabilidad (VR) en 'bbb' de Banco Compartamos S.A. I.B.M. (Compartamos), sus calificaciones internacionales en moneda extranjera y local de largo plazo (Issuer Default Ratings o IDRs) en 'BBB' y sus IDRs de corto plazo en 'F2'. Fitch también ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AA+(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de las IDRs de largo plazo es Negativa y las Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo es Estable.

Fitch también afirmó la Calificación de Soporte (SR) y Calificación de Piso de Soporte (SRF) en '5' y 'NF'.

- Genera solicitó al SAT una opinión sobre el cumplimiento de sus obligaciones fiscales, el organismo, en su respuesta enviada el 25 de abril de 2017 indicó lo siguiente: "En los controles electrónicos institucionales del Servicio de Administración Tributaria, se observa que en el momento en que se realiza esta revisión, se encuentra al corriente con las obligaciones relacionadas con la inscripción al Registro Federal de Contribuyentes, la presentación de declaraciones y no se registran créditos fiscales firmes a su cargo, por lo anterior se emite opinión Positiva.

La presente opinión se realiza únicamente verificando que se tengan presentadas las declaraciones, sin que sea una constancia del correcto entero de los impuestos declarados, para lo cual el SAT se reserva sus facultades de verificación previstas en el Código Fiscal de la Federación."

- Banco Compartamos solicitó al SAT una opinión sobre el cumplimiento de sus obligaciones fiscales, el organismo, en su respuesta enviada el 24 de abril de 2017 indicó lo siguiente: "En los controles electrónicos institucionales del Servicio de Administración Tributaria, se observa que en el momento en que se realiza esta revisión, se encuentra al corriente con las obligaciones relacionadas con la inscripción al Registro Federal de Contribuyentes, la presentación de declaraciones y no se registran créditos fiscales firmes a su cargo, por lo anterior se emite opinión Positiva.

La presente opinión se realiza únicamente verificando que se tengan presentadas las declaraciones, sin que sea una constancia del correcto entero de los impuestos declarados, para lo cual el SAT se reserva sus facultades de verificación previstas en el Código Fiscal de la Federación."

- En Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2017 se acordó que, de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2014, la cantidad de \$1,250,904,589.55 (un mil doscientos cincuenta millones novecientos cuatro mil quinientos ochenta y nueve Pesos 55/100 moneda nacional) se aplique al pago de un dividendo, pagadero en dos exhibiciones; el primer pago tendrá lugar a más tardar el 3 de julio de 2017, correspondiendo \$0.39 Pesos por acción; el segundo pago se realizará a más tardar el día 1 de diciembre de 2017, correspondiendo \$0.38 Pesos por acción, el dividendo estará sujeto a las disposiciones fiscales vigentes. La cantidad por acción podrá variar de acuerdo al número de acciones que se encuentren en circulación al momento de efectuar cada pago y gocen de los derechos económicos necesarios para beneficiarse del dividendo. Ambos pagos se realizarán a través de Indeval.

En dicha Asamblea también se acordó que, por así convenir a los intereses de la Sociedad, se cancelan 4,886,816 (cuatro millones ochocientos ochenta y seis mil ochocientos dieciséis) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la serie única representativas del capital variable, que la Sociedad mantiene en tenencia propia, con motivo de su recompra durante el periodo comprendido entre el 29 de abril de 2015 al 23 de marzo de 2016, sin que se reduzca el capital social de la Sociedad.

Por así convenir a los intereses de la Sociedad, se procede a cancelar las 46,008 (cuarenta y seis mil ocho) acciones ordinarias nominativas, sin expresión de valor nominal, de la serie única, correspondientes a la parte variable del capital, las cuales se mantienen en tesorería, con lo cual el capital social total autorizado que asciende a \$4,904,555,362.00 Pesos (cuatro mil novecientos cuatro millones, quinientos cincuenta y cinco mil, trescientos sesenta y dos Pesos 00/100 moneda nacional), se

reduce de manera proporcional en función del número de acciones canceladas, es decir en \$135,738.00 Pesos (ciento treinta y cinco mil setecientos treinta y ocho Pesos 00/100 moneda nacional).

Con base en las resoluciones anteriores, el nuevo importe del capital social total de la Sociedad es de \$4,904,419,624 Pesos (cuatro mil novecientos cuatro millones, cuatrocientos diecinueve mil, seiscientos veinticuatro Pesos 00/100 moneda nacional), representado por 1,627,011,414 (un mil seiscientos veintisiete millones, once mil cuatrocientos catorce) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie única; de los cuales \$1,226,138,840.50 (un mil doscientos veintiséis millones, ciento treinta y ocho mil ochocientos cuarenta Pesos 50/100 moneda nacional) corresponden al capital fijo y está representado por 415,595,676 (cuatrocientas quince millones, quinientas noventa y cinco mil, seiscientos setenta y seis) acciones; en tanto \$3,678,280,783.50 Pesos (tres mil seiscientos setenta y ocho millones, doscientos ochenta mil, setecientos ochenta y tres Pesos 50/100 Pesos moneda nacional) corresponden a la parte variable y están representados por 1,211,415,738 (un mil doscientas once millones, cuatrocientas quince mil, setecientos treinta y ocho) acciones.

Por lo anterior, se ordena: (i) realizar las gestiones necesarias para retirar del Indeval, las 4,886,816 (cuatro millones ochocientos ochenta y seis mil ochocientos dieciséis) acciones que son canceladas en términos de las resoluciones que preceden; (ii) actualizar la inscripción de los valores representativos del capital social de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores; (iii) canjear los títulos de la Sociedad que actualmente se encuentran depositados en el Indeval, para reflejar la cancelación de las acciones antes señalada, (iv) publicar el aviso de reducción en el capital social y (v) realizar los ajustes correspondientes a los libros y registros corporativos de la Sociedad.

El 20 de abril de 2017 en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó reformar parcialmente los siguientes artículos de los estatutos sociales, para adecuarlos a las modificaciones a la Ley General de Sociedades Mercantiles, decretadas el 13 de junio de 2014 y otros ajustes adicionales que se consideran en beneficio de la Sociedad, para quedar redactados en los términos que se presentan a continuación:

El artículo Cuarto de los estatutos sociales se modifica para quedar de la siguiente forma:

"ARTÍCULO CUARTO. DOMICILIO Y JURISDICCIÓN. El domicilio de la Sociedad es la Ciudad de México; sin embargo, la Sociedad podrá establecer agencias, sucursales, oficinas, instalaciones y cualquier otra dependencia en cualquier lugar de la República Mexicana o del extranjero y someterse a domicilios convencionales, sin que se entienda cambiado por ello su domicilio social.

Las leyes mercantiles serán aplicables en relación con la interpretación y cumplimiento de estos estatutos. Se entenderá que la Sociedad, sus accionistas, consejeros y funcionarios convienen expresamente en someterse, en todos los casos, a la jurisdicción de los tribunales competentes de la Ciudad de México."

El artículo Décimo Quinto de los estatutos sociales se modifica en su único párrafo renglón octavo, para quedar de la siguiente forma:

"ARTÍCULO DÉCIMO QUINTO. CONVOCATORIAS PARA LAS ASAMBLEAS.

...

Las convocatorias para las asambleas de accionistas se harán mediante publicación en el sistema electrónico establecido por la Secretaría de Economía...”

El artículo Vigésimo Primero de los estatutos sociales se modifica en su párrafo tercero, para quedar de la siguiente forma:

“ARTÍCULO VIGÉSIMO PRIMERO. ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD. La dirección y administración de la Sociedad estará a cargo de un Consejo de Administración y un Director General.

...

El Consejo de Administración estará compuesto del número impar de miembros que determine la asamblea ordinaria de accionistas, pudiendo nombrar a sus respectivos suplentes, sin que en ningún caso dicho número sea menor de cinco ni mayor de quince, de conformidad con lo establecido por el artículo 24 (veinticuatro) de la Ley del Mercado de Valores.

...

El derecho del accionista o grupo de accionistas minoritarios para la designación de consejeros, se sujetará a lo dispuesto por el artículo cincuenta de la Ley del Mercado de Valores, por lo cual todo accionista o grupo de accionistas que represente un 10% (diez por ciento) del capital social tendrá derecho a nombrar un consejero y, en su caso a su suplente.”

El artículo Vigésimo Quinto de los estatutos sociales se modifica para quedar de la siguiente forma:

“ARTÍCULO VIGÉSIMO QUINTO. COMITÉS. El Consejo de Administración, para el desempeño de sus funciones contará con el auxilio de un Comité de Prácticas Societarias, un Comité de Auditoría, un Comité de Riesgos y un Comité Ejecutivo. Los Comités de Prácticas Societarias y de Auditoría se integrarán exclusivamente con consejeros independientes y por un mínimo de tres miembros designados por el propio consejo, a propuesta del Presidente de dicho órgano social, o por la Asamblea de Accionistas, en el entendido de que sus Presidentes serán nombrados por la Asamblea de Accionistas. Dichos presidentes no podrán presidir el Consejo de Administración.

Tanto el Comité de Prácticas Societarias como el de Auditoría elaborarán un informe anual sobre sus actividades y lo presentarán ante el Consejo de Administración en los términos del artículo 43 (cuarenta y tres) de la Ley del Mercado de Valores.

Los Comités de Prácticas Societarias y de Auditoría tendrán las siguientes facultades y obligaciones, dentro del ámbito de su respectiva competencia:

a) Proporcionar al Consejo de Administración y en su caso al Director General, su opinión en los asuntos indicados en los artículos 28 (veintiocho), 30 (treinta), 44 (cuarenta y cuatro), 99 (noventa y nueve), 100 (cien), 101 (ciento uno), 102 (ciento dos), 108 (ciento ocho) y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores; y

b) Las establecidas en los artículos veintisiete, cuarenta y uno, cuarenta y dos y cuarenta y tres y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores.

El Comité Ejecutivo se integrará por el número de miembros que determine la asamblea o el Consejo de Administración, según sea el caso, y dichos miembros serán designados de entre los consejeros de la Sociedad en el entendido de que el mismo deberá contar con al menos un consejero independiente. La asamblea o el consejo, según el caso, determinará el número de sus integrantes y sus remuneraciones. Sesionará cuando menos una vez al trimestre, y tendrá las siguientes funciones

generales: (i) evaluar y, en su caso, sugerir las políticas de inversión de la Sociedad, las cuales deberán dar continuidad y estar apegadas a un modelo de negocio enfocado primordialmente al ámbito financiero, con un énfasis en la creación del valor social, económico y humano, dirigido al desarrollo de segmentos populares; (ii) ayudar a la administración en el análisis y discusión de asuntos estratégicos o que sean de alta relevancia para la Sociedad, principalmente en los periodos donde no sesione el Consejo de Administración; (iii) analizar y discutir las prácticas de comunicación e interacción con autoridades y diferentes audiencias; (iv) revisar oportunidades de fusiones y adquisiciones, sin que esto implique la aprobación de las mismas. Asimismo, actuará como filtro de estas posibles transacciones para su eventual presentación al Consejo de Administración; (v) aprobar la participación de la Sociedad en procesos no vinculantes, siempre y cuando no se requiera la aprobación del consejo dada su materialidad, y que el proyecto se encuentre contemplado dentro del plan estratégico aprobado por el Consejo; (vi) dar seguimiento a la estrategia de la Sociedad, vigilará que las nuevas iniciativas vayan en línea con la estrategia y trabajará con la administración en caso de reajustes necesarios a la estrategia para luego ser propuestos al Consejo de Administración; (vii) servir como vínculo y propiciar una mayor comunicación entre el Consejo de Administración y la administración.

El consejo también podrá formar y disolver otros comités, cada uno de los cuales se integrará por el número de miembros que determine la asamblea o el consejo, según sea el caso, y dichos miembros serán designados de entre las personas propuestas en su caso por el Presidente del Consejo de Administración. La asamblea o el consejo, según el caso, determinará el número de sus integrantes, sus remuneraciones y sus funciones.

Cualquier comité de la Sociedad quedará legalmente instalado cuando se encuentre presente la mayoría de sus miembros y sus resoluciones serán válidas cuando se adopten por el voto favorable de la mayoría de los miembros presentes. El presidente tendrá voto de calidad en caso de empate. Los miembros de los comités de la Sociedad por unanimidad de votos podrán tomar resoluciones fuera de sesión. Dichas resoluciones tendrán, para todos los efectos legales, la misma validez que si hubieren sido adoptadas en sesión de dicho comité, siempre que se confirmen por escrito. La confirmación citada podrá constar en un solo documento o en documentos por separado.

- El 21 de abril de 2017 se anunció que la Empresa fue reconocida por GPTW Institute como la Mejor empresa para trabajar en México, en la categoría de más de 5,000 empleados. Con este reconocimiento, son 11 años consecutivos en que Gentera se ha situado en los primeros lugares del ranking, lo que le permitió tener un reconocimiento especial para ingresar al Salón de la Fama. A lo largo de estos años, Gentera se ha distinguido por promover programas y prácticas que benefician el desarrollo integral de sus colaboradores.

La Compañía también obtuvo un reconocimiento en la categoría "Orgullo", la cual evalúa: en qué medida cada colaborador se siente orgulloso por su trabajo, su equipo y por la propia empresa.

- En comunicado de prensa emitido el 21 de abril de 2017, la calificadora Standard & Poors informó que revisó la perspectiva de Banco Compartamos a negativa de estable. Al mismo tiempo, confirmó las calificaciones de riesgo de crédito de largo y corto plazo en escala global de 'BBB' y 'A-2', respectivamente. Asimismo, confirmó las calificaciones de largo y corto plazo en escala nacional CaVal de 'mxAAA' y 'mxA-1+' de Compartamos. También confirmó las calificaciones de emisión de 'mxAAA' de la deuda de Banco Compartamos.

Standard & Poors informó como fundamento para su decisión lo siguiente:

“La revisión de la perspectiva refleja nuestra opinión respecto a las presiones sobre la posición de riesgo de Compartamos. Durante 2016, los activos improductivos del banco aumentaron a 4.5% desde 2.9% en 2015 y los castigos netos alcanzaron 9.4% desde 7.3%, más de lo que esperábamos. Si combinamos ambos indicadores, el índice aumentó a 12.4% desde 8.9% (55.3% en términos de volumen). El deterioro de la calidad de activos responde principalmente al creciente nivel de deuda entre los acreditados del sector de microfinanciamiento en México, aunado a algunos cambios en la estrategia comercial y de cobranza del banco. En nuestra opinión, si esta tendencia no se revierte o empeora, revisaríamos nuestra opinión sobre la posición de riesgo del banco a una categoría más débil. No obstante, la cobertura con reservas para pérdidas crediticia se ha mantenido de manera constante sobre 100%, en 147.6% al cierre de 2016.

Las calificaciones de Compartamos reflejan su posición de negocio, que se beneficia de su posición de liderazgo y su base de clientes fragmentada en el sector de microfinanciamiento en México. Las calificaciones también reflejan el índice proyectado de capital ajustado por riesgo (RAC, por sus siglas en inglés) en torno a 16.5% en los próximos 12 a 18 meses. Además, la posición de riesgo de Compartamos refleja operaciones en los segmentos de otorgamiento de crédito de mayor riesgo e indicadores de calidad de activos que están detrás de los pares locales de los bancos. Por último, las calificaciones también incorporan una estructura de fondeo compuesta principalmente por fondeo mayorista y que no tiene necesidades de liquidez en los próximos 12 meses. El perfil crediticio individual (SACP, por sus siglas en inglés para stand-alone credit profile) del banco es ‘bbb’.”

En cuanto a la perspectiva, la calificadora indicó que “La perspectiva negativa de Compartamos refleja las presiones sobre su perfil de riesgo derivadas de sus indicadores de calidad de activos mucho más débiles que lo esperado. De igual manera, esperamos que el banco se mantenga como un participante líder en la industria de microfinanciamiento mexicana con sólidos niveles de capitalización.”

- En marzo de 2017 Fitch Ratings ratificó la calificación B+ al Primer Programa de Certificados de Depósito Negociables de Compartamos Financiera CP-1-(pe).

Fitch señaló en su comunicado que las clasificaciones de riesgo asignadas se fundamentan en:

- El respaldo de su accionista mayoritario.
- Elevados niveles de capitalización.
- Alto margen bruto

Y entre los factores que limitan el rating indicó:

- Los indicadores de morosidad
- El comportamiento de los gastos
- La concentración de fuentes de fondeo.

En el propio comunicado indicó que “La Clasificadora no esperaría que en el corto o mediano plazo se produjeran acciones negativas de clasificación. Sin embargo, cambios sostenidos en sus indicadores de morosidad, cobertura, liquidez, rentabilidad y/o solvencia por encima de sus comparables podría tener un impacto en sus clasificaciones. Igualmente, cambios en el rating de su matriz podrían impactar en las clasificaciones asignadas.

- En reunión del Consejo de Administración celebrada el 1 de marzo de 2017 se autorizó la política de dividendos que establece que el pago anual del dividendo ordinario que realice Gentera, S.A.B. de C.V., previa aprobación de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, será de hasta el 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Esta política estará vigente a partir de los dividendos a distribuir en 2017.
- En enero de 2017 Compartamos Financiera realizó una emisión de Certificados de Depósito por 70 millones de Soles.

2. Descripción del Negocio

a) Actividad Principal

Gentera es un grupo de empresas cuyo propósito es erradicar la exclusión financiera en la base de la pirámide en América a través de las microfinanzas, siempre conservando un valor humano al privilegiar a la persona en el centro.

La Compañía no sólo persigue un fin económico, sino que, a través de su historia, se ha caracterizado por tener un enfoque humano en el que se destaca que lo más importante es la persona, refiriéndose tanto a sus colaboradores, como a sus clientes y, en general, a la sociedad.

Para Gentera, es de gran importancia la educación como un elemento fundamental para erradicar la exclusión financiera, en cada contacto con los clientes, sus Promotores y Asesores brindan educación financiera a sus clientes para protegerlos, evitando el sobreendeudamiento y plenamente conscientes que, teniendo clientes con mayor preparación, éstos serán más exigentes, tanto en productos como en servicios, sin embargo, estos elementos le brindan una importante diferencia respecto a sus competidores, además que recalca su compromiso con el bienestar de la persona.

En Gentera, a lo largo de su historia, se ha desarrollado una sólida filosofía, misma que, respetando la diversidad cultural de cada uno de los países en que tiene presencia, se ha transmitido a todos los niveles de la organización. Cabe destacar que, más allá de un dicho, los diferentes elementos de la filosofía organizacional, son una forma de vida para los colaboradores de la Empresa.

Gracias a esta filosofía, ha sido posible aprovechar el talento de sus colaboradores en los diversos países, algunos de los directivos que anteriormente desarrollaban en Perú, colaboran en México, aplicando su experiencia en el otorgamiento de crédito individual, ya que en México, la operación se había concentrado principalmente en el crédito grupal. De esta misma forma, directivos en México se han desplazado a Perú para desarrollar la metodología grupal en el país andino, donde sólo se otorgaba crédito mediante la metodología individual.

Cada año, todos los gerentes y directivos acuden a diversas comunidades en que operan, viviendo personalmente el contacto con el cliente, acompañando a Promotores y Asesores a desarrollar sus funciones cotidianas. Esta actividad, además de brindarle un conocimiento de primera mano del mercado, le sensibiliza de la importante labor que desarrolla la Empresa en los sectores más necesitados de la sociedad, reforzando el orgullo que le proporciona colaborar en Gentera.

La Compañía es un grupo que se conforma de las siguientes empresas:

- **Banco Compartamos.** Banco mexicano especializado en microfinanzas, es líder en América en cuanto a la colocación de crédito para capital de trabajo en la base de la pirámide, es pionero en la metodología grupal de crédito en México, producto que se complementa con Crédito Individual para apoyar a micronegocios. Ofrece créditos para impulso de actividades productivas, mejoramiento de vivienda y productos de ahorro.
- **Compartamos Financiera.** Institución peruana regulada y especializada en microfinanzas, la mayoría de sus productos corresponde a metodología individual, para otorgar créditos de capital de trabajo a micro, pequeño y medianos empresarios, también participa en créditos hipotecarios para mejoramiento de vivienda, de consumo, crédito grupal y ahorro.
- **Compartamos, S.A.** Empresa guatemalteca no regulada de microcréditos comprometida con la persona, genera oportunidades de desarrollo basadas en modelos

innovadores y eficientes y en valores trascendentales, creando relaciones de confianza permanentes.

- **Controladora AT**, que a su vez consolida a Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. (Aterna), tiene como objeto social 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.

Por su parte, Aterna, la subsidiaria de Controladora AT es un asesor especializado en microseguros. Trabaja como intermediario entre los canales de distribución y el sector asegurador, diseñando y operando productos y servicios de prevención adecuados a las necesidades de las personas de sectores desprotegidos económicamente. Las aseguradoras que cubren el riesgo de los productos y servicios que ofrece son parte de su red de proveedores, con ellos establece relaciones profesionales para obtener las mejores condiciones para sus clientes.

- **Yastás**. Red de comercios afiliados a través de los cuales se pueden llevar a cabo operaciones financieras, pagos de servicios o productos y recargas de tiempo aire. Constituye un medio de acceso para que cualquier institución que ofrezca servicios relevantes y, a través de la red, llegue a sus usuarios a través de una amplia cobertura y servicio confiable.
- **Fundación Gentera** (entidad no consolidada). Organización que desarrolla modelos innovadores que lleve posibilidades de desarrollo en el ámbito social en diversas comunidades.
- **Compartamos Servicios**. Subsidiaria encargada de apoyar la operación de las diversas subsidiarias de la Compañía, mediante la prestación de servicios de manera profesional y eficiente.
- **Pagos Intermex, S.A. de C.V.** Se integró al Grupo a partir de 2015, tiene como objeto social el pago de remesas provenientes de los Estados Unidos, principalmente de mexicanos a sus familiares en diversas localidades de la República Mexicana, que son entregadas a través de su red de corresponsales.

i. Operaciones en México.

Banco Compartamos

En el 2016 se vivió un entorno complejo donde en la primera mitad del año los precios internacionales del petróleo tocaron su menor nivel en 10 años, situación que derivó en menos inversiones en sectores como energéticos y cancelación de obras de infraestructura, que afectó la economía de ciertas localidades. El nivel de gasto del gobierno creció de manera constante a lo largo del año, lo que ocasionó un crecimiento en la deuda pública, por lo que las agencias calificadoras alertaron sobre la posibilidad de rebajar la calificación crediticia de México.

El Dólar se fortaleció durante el 2016 por diversos acontecimientos a nivel internacional y a partir de noviembre, una vez que se dio a conocer que Donald Trump fue electo presidente, la divisa americana se apreció aún más, siendo el Peso una de las monedas más afectadas debido a que varias de las promesas realizadas por el entonces candidato, afectarían directamente a México.

Las perspectivas de crecimiento económico en México se ajustaron a la baja conforme avanzó el 2016 y al final, el PIB aumentó 2.3% en comparación con el 2015. La depreciación del peso se reflejó en la inflación que cerró el 2016 en 3.38%, su nivel más alto desde diciembre de 2014.

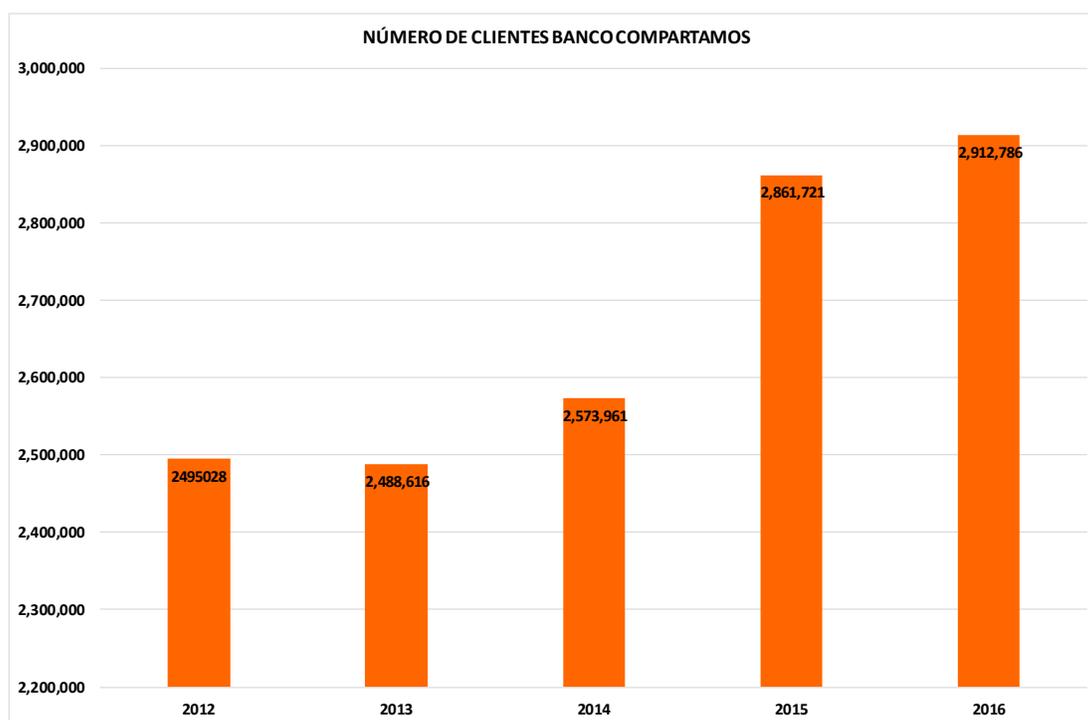
Genera lleva a cabo sus operaciones en México a través de Banco Compartamos, banco especializado en el sector de las microfinanzas líder en América, es pionero en la metodología de crédito grupal, al cierre del 2016 contaba con 567 Oficinas de Servicio distribuidas en las 32 entidades federativas de la República Mexicana; asimismo, tenía 135 sucursales, lo que le ha permitido desarrollar sus productos de ahorro.

Banco Compartamos es la subsidiaria que al en el 2016 generó la mayor parte de los ingresos de la Empresa con un 87.0% del total.

Banco Compartamos tiene como función principal el otorgamiento de microcréditos generadores de ingresos a corto plazo, es decir, créditos con montos pequeños que se destinan al desarrollo de actividades productivas. El saldo promedio por cliente ascendió a \$8,604 Pesos. Mientras que, el plazo para pago de su principal producto Tu Crédito Mujer es a 16 semanas u 8 bisemanas.

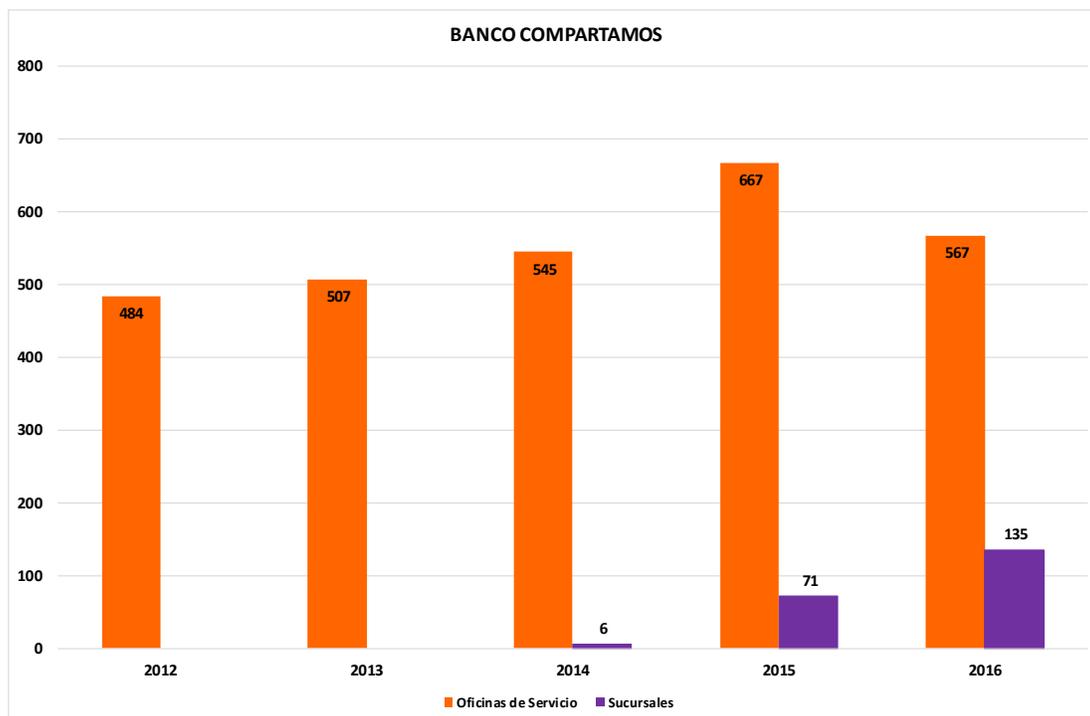
Banco Compartamos muestra a lo largo de un ejercicio fiscal un comportamiento estacional. Con base en la experiencia en el otorgamiento de créditos para la microempresa se ha visto que existe una mayor demanda de créditos en los meses de abril, julio, noviembre y diciembre. Estos meses tienden a aumentar las actividades dentro de las microempresas provocando que sus dueños requieran mayores inversiones para cumplir con sus respectivas demandas. En estos períodos, y por los mismos motivos, también tienden a concentrarse los Desembolsos.

El número de clientes de Banco Compartamos continúa creciendo y en el 2016 el aumento fue de 1.8% respecto al año anterior, alcanzando un total de 2,912,786; la cartera total reportó un incremento de 9.7% en la variación anual al 2016 cierre de 2016.



Fuente: Genera

El número de Oficinas de Servicio decreció 4.9% en 2016 respecto al año anterior, debido a que se busca dar mayor impulso a PIA y, por ello, el número de sucursales de Banco Compartamos aumentaron 90.1% en el mismo periodo para un total de 135.



Fuente: Genera

A continuación se describen los productos que Banco Compartamos ofrece a sus clientes:

- **Productos de Crédito**

Productos de Crédito	Características
Tu Crédito Mujer	<p>Crédito que opera con metodología grupal. Renovación de crédito al instante. Crédito personal con garantía solidaria Monto de \$4,000 Pesos a \$60,000 Pesos. Plazo 16 semanas u 8 bisemanas y brinda la opción de frecuencia bisemanal de 4, 5 y 6 meses en ciertas Oficinas. Posibilidad de aumentar el monto del crédito. Incluye un módulo gratuito de seguro de vida con cobertura de \$10,000 Pesos. Cada integrante del grupo puede contratar Seguro Mujer de manera voluntaria, lo que le permite el acceso a beneficios adicionales. Posibilidad de adquirir un crédito adicional. Posibilidad de adquirir un crédito simultáneo para mejoramiento de vivienda o para hacer crecer su negocio. Se otorgan talleres y cursos gratuitos de educación financiera. Acceso a promociones y eventos especiales. Sin pagos por comisiones por apertura, retraso o administración.</p>
Crédito Adicional	<p>Crédito simultáneo a Tu Crédito Mujer con crédito activo igual o mayor a \$3,500 Pesos Monto de \$4,000 Pesos a \$7,000 Pesos Plazo de 4 meses con periodicidad de pago semanal y de 4, 5 y 6 meses con periodicidad de pago bisemanal. Aplica para clientes que tienen al menos un ciclo terminado (ciclo por cliente). Se requiere haber pagado puntualmente cada una de sus amortizaciones. Aplica para clientas que cuenten con un ahorro semanal constante y que no hayan faltado a ningún pago de forma injustificada. Requiere de un aval como codeudor del crédito.</p>

Productos de Crédito	Características
Tu Crédito Crece y Mejora	<p>Para clientes de Tu Crédito Mujer. Monto de \$8,000 Pesos a \$30,000 Pesos. Plazo de 6 meses a 24 meses con frecuencia semanal o bisemanal. Para clientes activos de Tu Crédito Mujer que hayan concluido 2 ciclos como mínimo y buen comportamiento de pago. Requiere estar al corriente en el pago de sus Créditos, tener un aval que sea integrante del grupo de Tu Crédito Mujer y contar con liquidez para hacer frente a la obligación.</p>
Crédito Crece y Mejora para Crédito Individual	<p>Crédito dirigido a clientes de Crédito Individual para cubrir las necesidades de su negocio que hayan cubierto al menos un ciclo y cuenten con buen comportamiento de pago. Monto de \$5,000 Pesos a \$50,000 Pesos. Opera con frecuencia de pago mensual.</p>
Tu Crédito Individual	<p>Crédito para hombres o mujeres de 23 a 70 años. Monto de \$20,000 Pesos a \$200,000 Pesos Plazo de 6 meses hasta 24 meses con frecuencia de pago bisemanal o mensual. Requiere contar con un negocio propio o realizar una actividad económica lícita, ya sea de comercio, producción o servicio y que tenga una experiencia mínima de 12 meses en su negocio. Requiere aval asalariado o con actividad económica independiente. Al realizar el último pago se puede recibir el siguiente crédito el mismo día. Brinda la posibilidad de adquirir Crédito Crece y Mejora para Crédito Individual. Se pueden adelantar pagos, mismos que se aplicarán en los días de pago establecidos. Al adquirir el Seguro Individual, se otorga apoyo económico en vida en caso de enfermedad terminal o infarto al corazón. Promociones y eventos exclusivos.</p>
Tu Crédito Comerciante	<p>Crédito que opera bajo metodología grupal. Monto de \$6,000 Pesos a \$60,000 Pesos. Crédito personal con garantía solidaria. Plazo de 5 a 8 meses con pagos bisemanales. Brinda línea de ayuda telefónica con asistencia médica, legal y educativa sin costo. Al realizar el último pago se puede recibir el siguiente crédito el mismo día. Brinda la opción de recibir apoyo económico en caso de diagnóstico de cáncer. Se da la posibilidad de adquirir el crédito Crece y Mejora. En caso de fallecimiento, se cancela la deuda. Promociones y eventos exclusivos.</p>
Tu Crédito Alianzas Compartamos	<p>Crédito que se otorga bajo metodología individual. Dirigido a emprendedores, hombres y mujeres con negocio propio, asalariados o jubilados. Monto mínimo de \$4,000 Pesos. Plazo de 3 a 12 meses, con frecuencia de pago bisemanal o mensual. Al liquidar el pago otorga la posibilidad de solicitar nuevamente Tu Crédito Alianzas. Pueden realizarse pagos anticipados para reducir el plazo del crédito o liquidarlo en el momento en que el cliente lo solicite. También permite adelantar pagos que se aplicarán en los días de pago establecidos sin penalización. Promociones y eventos exclusivos.</p>

La Metodología Grupal es la más exitosa en México para microcréditos, dentro de esta metodología se encuentra Tu Crédito Mujer, el producto estrella de Banco Compartamos junto con Tu Crédito Comerciante, ambos representaron al cierre de 2016 el 55.2% del total de la cartera de Gentera

Adicionalmente, Banco Compartamos ofrece créditos bajo la Metodología Individual a sus clientes, en los últimos años, debido a una mayor diversificación, han tenido un mayor crecimiento en esta metodología, que se explica, en parte, a la integración de Compartamos Financiera a Gentera, debido a que en Perú, esta metodología es la más aplicada.

- **Productos de Seguro**

A través de Aterna, la Empresa ofrece seguros a sus clientes, es de gran importancia este aspecto, ya que en México no se encuentra tan arraigada la cultura del seguro. Fiel a su filosofía de poner a la persona en el centro, los seguros no protegen el crédito, protegen a la persona, por lo que, en caso de que exista un siniestro, los recursos del seguro se entregan a los beneficiarios designados por el asegurado, a diferencia de otras instituciones, donde dichos recursos se utilizan para cubrir el monto del crédito contratado. A partir de 2014, se incorporaron mayores beneficios a los productos de seguro, como son la posibilidad de recibir parte de los recursos en vida en caso de diagnóstico de cáncer o por infarto al corazón, dependiendo el tipo de seguro contratado, estos beneficios se han robustecido, ya que a partir de 2016 se brinda apoyo en caso de hospitalización o de cirugía. Asimismo, brinda cobertura a miembros adicionales de la familia y no sólo al titular del crédito.

Los productos de seguro son:

Productos de Seguro	Características
Seguro Sin Costo	<p>Seguro que se otorga sin costo para clientas nuevas o que renueven de Tu Crédito Mujer; para clientes que renueven Tu Crédito Comerciante o que renueven Tu Crédito Individual.</p> <p>Brinda posibilidad de contratar seguro voluntario para ampliar la cobertura. Se paga el 100% de la suma asegurada al beneficiario.</p>
Seguro Mujer	<p>Seguro dirigido a clientas de Tu Crédito Mujer, puede adquirirse de manera voluntaria para hacer frente a gastos inesperados sin afectar su bienestar económico.</p> <p>Brinda cobertura por fallecimiento en caso de muerte natural o accidental, se otorga anticipo en caso de diagnóstico de cáncer.</p> <p>En caso de siniestro se entrega el 100% de la suma asegurada al beneficiario.</p> <p>Forma de pago diferido.</p> <p>Pago del siniestro en 48 horas a partir de presentar la documentación.</p> <p>No requiere certificado médico para su contratación.</p> <p>Tiene vigencia de 18 semanas.</p> <p>Cuenta con 2 modalidades:</p> <p>A) Individual. Asegura a la clienta, tiene una cobertura de \$15,000 Pesos en caso de fallecimiento y \$10,000 Pesos como anticipo en caso de diagnóstico de cáncer.</p> <p>B) Familiar. Asegura a la clienta y un familiar, tiene una cobertura de \$15,000 Pesos por la clienta y \$10,000 Pesos por el familiar en caso de fallecimiento y de \$10,000 Pesos por la clienta y \$5,000 Pesos por familiar como anticipo en caso de diagnóstico de cáncer.</p>
Seguro Comerciante	<p>Seguro dirigido a clientes de Crédito Comerciante, puede adquirirse de manera voluntaria para hacer frente a gastos inesperados sin afectar su bienestar económico.</p> <p>Brinda cobertura por fallecimiento en caso de muerte natural o accidental, se otorga anticipo en caso de diagnóstico de cáncer.</p> <p>En caso de siniestro se entrega el 100% de la suma asegurada al beneficiario.</p> <p>Cuenta con 2 formas de pago, único en una sola exhibición o diferido en pagos junto con el crédito.</p> <p>Pago del siniestro en 48 horas a partir de presentar la documentación.</p> <p>No requiere certificado médico para su contratación.</p> <p>Tiene vigencia de 5 a 8 meses alineado al crédito.</p> <p>Ofrece asistencia telefónica en los ramos médico, legal y educativo.</p> <p>Cuenta con 2 modalidades:</p> <p>A) Individual. Asegura al cliente, tiene una cobertura de \$30,000 Pesos en caso de fallecimiento y \$15,000 Pesos como anticipo en caso de diagnóstico de cáncer.</p> <p>B) Familiar. Asegura a la clienta y un familiar, tiene una cobertura de \$30,000 Pesos por la clienta y \$15,000 Pesos por el familiar en caso de fallecimiento y de \$15,000 Pesos por la clienta y \$7,500 Pesos por familiar como anticipo en caso de diagnóstico de cáncer.</p>

Productos de Seguro	Características
Seguro Individual	<p>Seguro dirigido a clientes de Crédito Individual, puede adquirirse de manera voluntaria para hacer frente a gastos inesperados sin afectar su bienestar económico.</p> <p>Brinda cobertura por fallecimiento en caso de muerte natural o accidental, se otorga anticipo en caso de diagnóstico de enfermedad terminal. Otorga una suma asegurada en caso de infarto al corazón.</p> <p>En caso de siniestro se entrega el 100% de la suma asegurada al beneficiario. Pago del siniestro en 48 horas a partir de presentar la documentación.</p> <p>No requiere certificado médico para su contratación.</p> <p>Tiene vigencia de 6 a 24 meses alineado al crédito.</p> <p>Ofrece asistencia telefónica en los ramos médico, legal y educativo.</p> <p>Cuenta con 2 modalidades:</p> <p>A) Individual. Asegura al cliente, tiene una cobertura de \$50,000 Pesos en caso de fallecimiento; \$25,000 Pesos como anticipo en caso de enfermedad terminal y \$10,000 Pesos por infarto al corazón.</p> <p>B) Familiar. Asegura al cliente y un familiar, tiene una cobertura de \$50,000 Pesos por el cliente y \$25,000 Pesos por el familiar en caso de fallecimiento; de \$25,000 Pesos por el cliente y \$12,500 Pesos por familiar como anticipo en caso de enfermedad terminal; de \$10,000 Pesos al cliente y \$5,000 Pesos al familiar por infarto al corazón.</p>
Compartamos Protección	<p>Seguro voluntario que se ofrece tanto a clientes de crédito como al público en general y cuenta con 2 modalidades:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li data-bbox="581 785 1360 982">1. Compartamos Protección Clientes de Crédito. Cobertura en caso de fallecimiento. Otorga un anticipo en caso de diagnóstico de cáncer. Brinda beneficio en efectivo hasta por 30 días en caso de hospitalización y en caso de cirugía. Permite ampliar la cobertura para un familiar adicional. Pagos flexibles. Su vigencia está alineada al plazo del crédito. <li data-bbox="581 995 1360 1142">2. Compartamos Protección Público en General. Cobertura en caso de fallecimiento. Otorga un anticipo en caso de diagnóstico de cáncer. Brinda beneficio en efectivo hasta por 30 días en caso de hospitalización y en caso de cirugía. Tiene vigencia de 6 o 12 meses.

- **Productos de Captación**

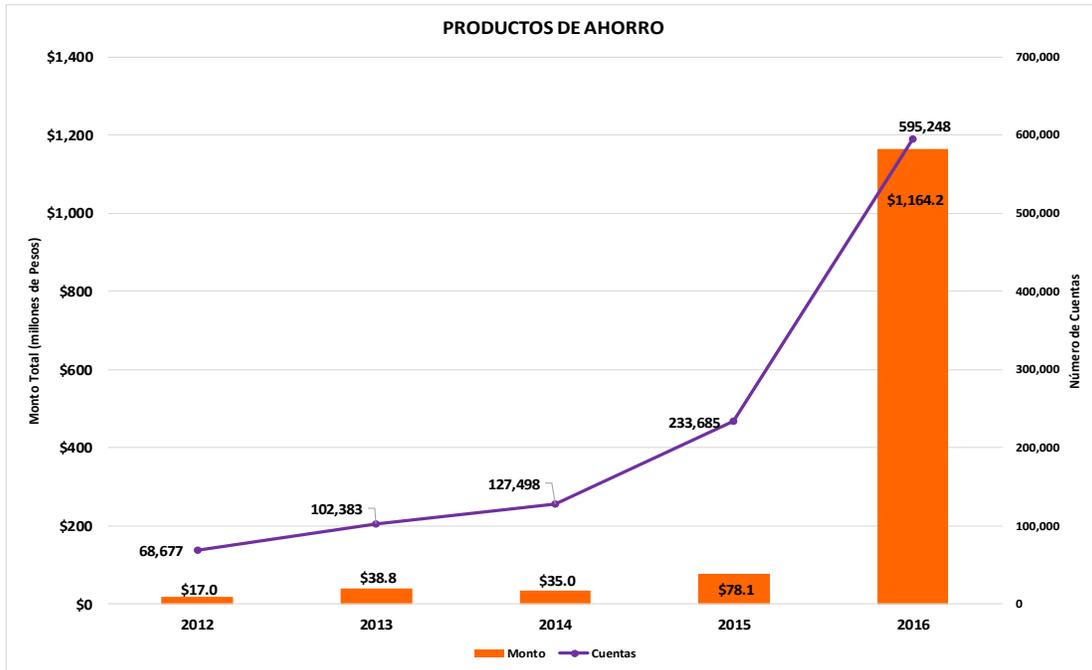
La Compañía inició un programa piloto en Minatitlán, Coatzacoalcos, Cosoleacaque y Acayucan en el estado de Veracruz mediante el cual, permite a los clientes recibir depósitos de otros bancos (transferencias SPEI) y retirar efectivo mediante canales propios como ATM o RED y en diversos comercios afiliados. A partir del 2015 Banco Compartamos dio mayor impulso a este programa, robusteció sus sistemas de cómputo de tal forma que soporten la operación actual y permitan su crecimiento hacia al futuro, al cierre de 2015 la cobertura geográfica de los productos de ahorro se amplió a los municipios poblanos de Centro, Cholula, Huachinango, Tepeaca y Huejotzingo y contaba con 71 sucursales propias, un total de 233,685 cuentas y un saldo total de \$78.1.

El año 2016 fue de gran importancia para PIA, ya que su estrategia se enfocó hacia la masificación de este segmento, muestra de ello es que Banco Compartamos amplió la cobertura a nivel nacional, enriqueció su portafolio de productos que comprende cuentas de ahorro, inversiones a plazo fijo, cuentas para realizar compras por internet, y cuentas para ahorro grupal, también robusteció la infraestructura para atención al cliente, al cierre de 2016 el número de sucursales era de 135.

Un factor de gran importancia para el desarrollo de PIA fue la sinergia con Yastás, puesto que el número de corresponsales autorizados para realizar operaciones financieras aumentó 22.4% en 2016 respecto al año anterior, es importante señalar que en diversos

corresponsales el cliente puede abrir su cuenta de ahorro, lo que permite acercar servicios financieros a más comunidades.

Al cierre de 2016 se contaba con 595,248 cuentas con un monto total de \$1,164.2.



Fuente: Genera

Los productos de ahorro de Banco Compartamos son:

Productos de Captación	Características
Mis Ahorros Compartamos	Cuenta de depósito bancario a la vista para ahorrar de manera segura. Disponible para todo público. Ofrece plena disponibilidad de recursos. Entrega tarjeta Visa internacional. Ofrece un rendimiento. Puede disponerse de los recursos en sucursales de Banco Compartamos, corresponsales Yastás, permite realizar compras en diversos comercios, cajeros ATM y transferencia SPEI.
Cuenta Básica Compartamos	Cuenta de depósito bancario a la vista. Disponible para todo público. No requiere monto mínimo de apertura. Sin cobro de comisiones. Entrega tarjeta Visa internacional. Puede disponerse de los recursos en sucursales de Banco Compartamos, corresponsales Yastás, permite realizar compras en diversos comercios, cajeros ATM y transferencia SPEI.
Cuenta A Mi Favor	Cuenta de fácil y rápida apertura para realizar compras por internet y en diferentes comercios. Tiene un límite en depósitos de 3,000 UDIs. Se entrega tarjeta Visa con chip. Tiene aceptación en comercios y ATM afiliados a Visa a nivel nacional e internacional. Tiene aceptación para compras en internet. Permite realizar depósitos, retiros y recibir transferencias SPEI.
Inversiones Compartamos	Inversión a plazo fijo con diferentes opciones de plazo desde 7 días hasta 360 días. A mayor plazo, más interés. Requiere una cuenta eje. Al final del plazo se deposita el rendimiento. Recibe alertas SMS.

Productos de Captación	Características
Mi Grupo Compartamos	Cuenta a la vista que sirve como eje para la inversión del ahorro grupal. Disponible para clientes de crédito y para el público en general, para clientes es una cuenta eje con plazos de 98, 126 y 154 días para Tu Crédito Mujer dependiendo el pago del crédito. Requiere 1 titular y 2 cotitulares para la apertura. Ofrece plena seguridad en la disposición del ahorro, ya que requiere de 2 firmantes y no tiene tarjeta asociada. Sin comisiones por manejo de cuenta ni por saldo mínimo. Los canales de uso pueden ser las sucursales de Banco, corresponsales Yastás y transferencia SPEI, pero los retiros sólo se realizan en sucursales de Banco Compartamos. Recibe alertas SMS para retiros y depósitos.
Cuenta Empresarial Con o Sin Intereses	Cuenta de depósito bancario de dinero a la vista en moneda nacional para personas morales mexicanas, al momento, está limitada para empresas de Grupo Genera.

ii. Operaciones en Perú. Compartamos Financiera

Anteriormente su denominación social era Financiera Créditos Arequipa, la Compañía optó, en el año 2011, por ingresar en Perú por los siguientes factores:

- El desempeño macroeconómico peruano en el área de Latinoamérica, ya que en 2010 reportó un crecimiento en la variación anual de PIB de 8.5% y una inflación de 2.2%.
- Perú es el país líder sobre su entorno de negocios para el sector de microfinanzas a nivel mundial, dado su marco regulatorio, clima de inversión y desarrollo institucional, de acuerdo a The Economist Intelligence Unit.
- Buen desarrollo en los últimos años del sector financiero y microfinanzas, con un incremento de 25% en el otorgamiento de créditos a microempresa.
- Perú cuenta con un mercado potencial estimado para créditos grupales de 1.2 millones de mujeres.

Financiera Crear inició operaciones en 1992 como una organización sin fines de lucro. Fue en 1998 cuando obtuvo una autorización por la Superintendencia de Banca y Seguros de Perú a operar como una Entidad Financiera Regulada, en 2009 se transformó a entidad financiera y en 2010 recibió la autorización para captar depósitos de terceros. En 2010, Financiera Crear contaba con 87,302 clientes; una cartera total de \$130 millones de Dólares, de los cuales, el 56% se destinaron a la microempresa; reportó una utilidad neta de \$7 millones de Dólares; una cartera vencida mayor a 90 días de 2.58%; ROAE de 38.1%; 24 sucursales, de las cuales, 11 estaban en Lima y 13 en Arequipa; un total de 906 colaboradores.

En Perú Compartamos Financiera cuenta con una amplia experiencia en el segmento del microcrédito individual y se ha venido impulsando el posicionamiento de la metodología grupal apoyándose en la experiencia del personal de Banco Compartamos, lo que facilita la incursión de esta metodología en el país andino.

En julio de 2016 asumió el cargo como presidente de Perú el economista Pedro Pablo Kuczynsky cargo que desempeñará hasta el 2021.

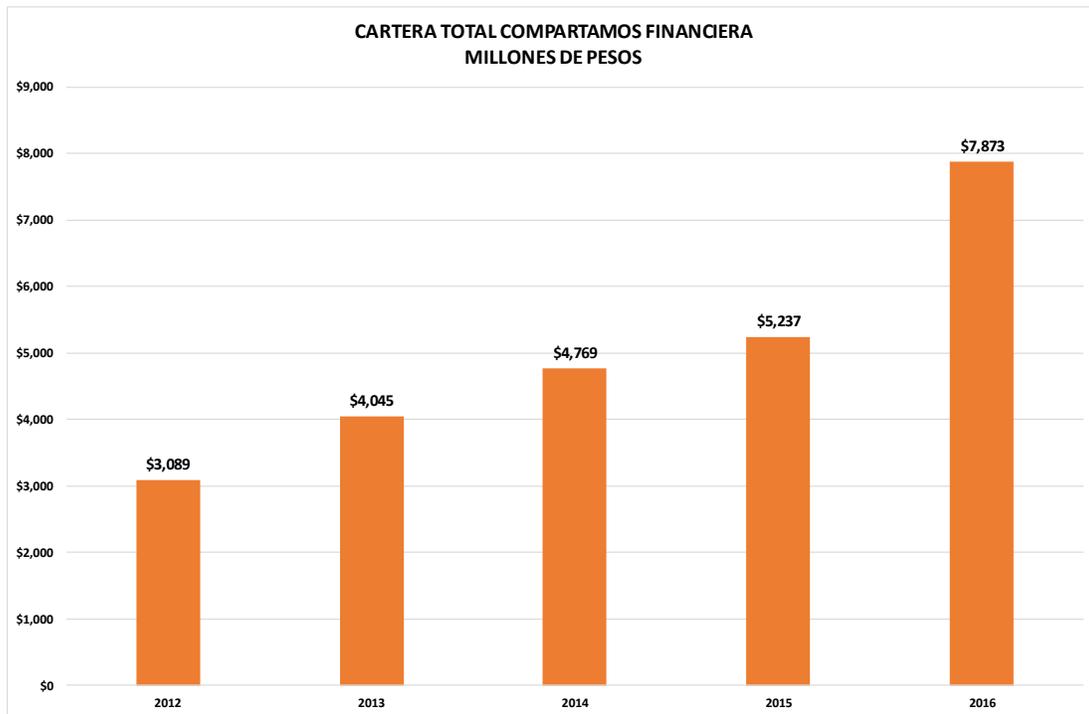
Un crecimiento de 3.9% se presentó en el PIB en el 2016 respecto al año anterior, apoyado principalmente en las exportaciones realizadas a lo largo del año, así como por inversiones del sector privado. El sector público presentó un gran dinamismo durante la primera mitad del año, disminuyendo el ritmo hacia el segundo semestre. En el 2015 el PIB aumentó 3.0%. La inflación anual en 2016 se ubicó en 3.23%, que compara favorablemente con la inflación de 4.40% anual reportada en el 2015. La tasa de desempleo ascendió a 7.0% en 2016, que es mayor que la tasa de 6.2% de 2015.

- **Productos de Crédito**

Gran parte de los productos de la Empresa se dirigen al otorgamiento de créditos para financiar actividades productivas, de tal manera que sus clientes apliquen los recursos desde el momento de recibir su crédito en actividades productivas y generen los recursos necesarios para cubrir sus pagos y continúen reinvertiendo para lograr un crecimiento de su negocio, de esta manera, se fomentan las actividades productivas y se desarrolla una cultura financiera en los clientes. Adicionalmente, la Compañía otorga a sus clientes los recursos necesarios para adquirir, construir o remodelar locales destinados a actividades productivas o a casa habitación, lo que colabora a mejorar su calidad de vida, así como créditos para actividades de consumo, tanto para trabajadores del sector formal, como en el sector informal, con ello, contribuye impulsar la inclusión financiera.

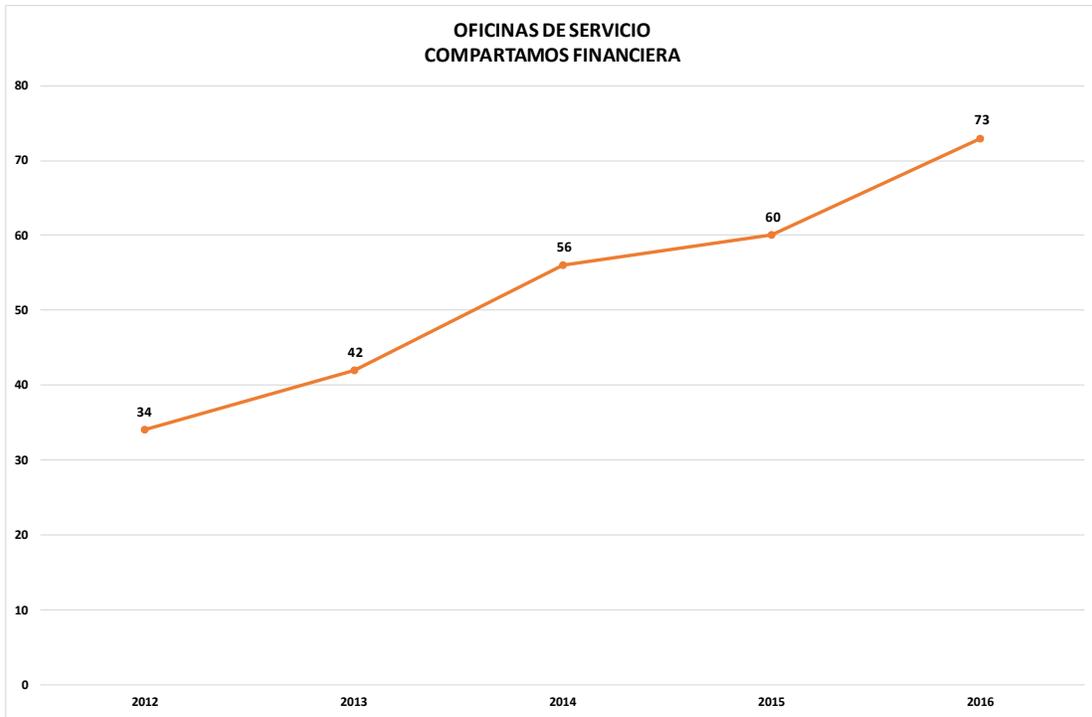
Compartamos Financiera se ha consolidado como una empresa enfocada en el otorgamiento de créditos individuales y, como parte de la estrategia del Grupo, impulsa el crédito grupal, metodología que Banco Compartamos domina ampliamente en México. Con esta metodología, la Empresa considera que puede atender a un mayor número de mujeres que tradicionalmente son excluidas financieramente.

La cartera total de Compartamos Financiera aumentó 50.3% en 2016 respecto al año anterior, alcanzando un total de \$7,873.



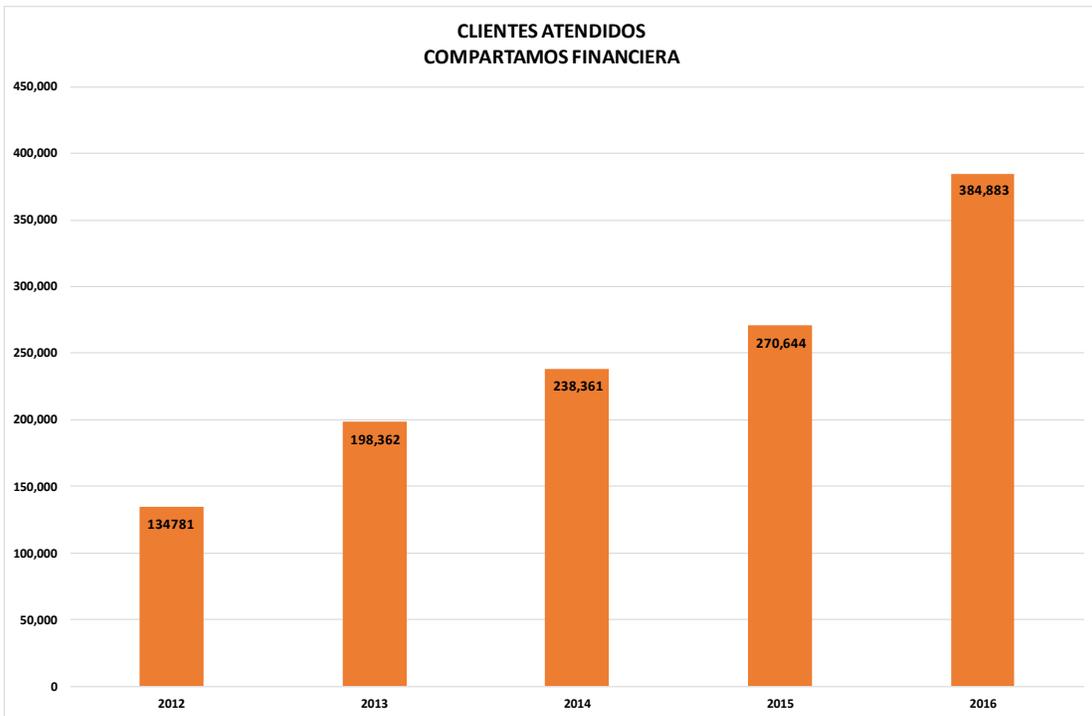
Fuente: Genera

Al cierre de 2016 Compartamos Financiera llegó a 73 Oficinas de Servicio, 13 más que el año anterior.



Fuente: Genera

El reforzamiento de la cobertura geográfica con nuevas Oficinas de Servicio y el trabajo en campo se reflejaron en un aumento de 42.2% en el número de clientes de 2016 respecto al año anterior, que alcanzó un total de 384,883.



Fuente: Genera

Crédito para tu Negocio	Características
Crédito Pyme	Crédito para clientes de microempresa destinado para financiar capital de trabajo y de inversión. Monto desde 500 Soles hasta 50,000 Soles. Plazo desde 1 mes hasta 18 meses.
Crédito Fácil	Crédito para empresarios sin local comercial, ni vivienda propia, destinado para financiar capital de trabajo y activo fijo. Monto desde 500 Soles hasta 20,000 Soles. Plazo desde 6 meses hasta 18 meses.
Crédito Fijo	Crédito destinado para financiar la compra, repotenciación y/o mantenimiento de bienes muebles (maquinaria, equipo, vehículos, mobiliario, etc.). Monto desde 500 Soles hasta 50,000 Soles. Plazo desde 6 meses hasta 36 meses sin garantía real o hasta 72 meses con garantía real.
Crédito Warmi	Crédito dirigido a mujeres empresarias con o sin vivienda propia. Monto desde 500 Soles hasta 20,000 Soles. Plazo desde 6 meses hasta 18 meses.
Crédito Cash	Crédito pre-aprobado para incrementar capital de trabajo que se ofrece sin trámite alguno y sólo con la presentación del DNI del cliente. Monto desde 500 Soles hasta 50,000 Soles. Es un crédito sujeto a evaluación previa al momento del desembolso y a que mantenga las condiciones financieras que motivaron su pre-aprobación. Plazo desde 6 meses hasta 18 meses.
Crédito Agro	Crédito dirigido a empresarios dedicados a actividades agrícolas y/o pecuarios que requieren incrementar capital de trabajo para pago de jornales, abonos, compra de insumos, riego, cosecha y/o engorde de ganado, así como para compra de activo fijo como adquisición de terrenos, maquinaria y/o implementos agrícolas. Monto desde 1,000 Soles hasta 30,000 Soles. Plazo desde 1 mes hasta 8 meses.
Crédito Consolidado de Deuda	Crédito dirigido a empresarios que desarrollan una actividad económica de comercio, producción o servicios y que deseen consolidar sus deudas. Puede destinarse a capital de trabajo o a compra de activo fijo. Monto desde 500 Soles hasta 280,000 Soles. Plazo desde 6 meses hasta 72 meses.
Crédito Empresario	Crédito para empresarios que desarrollan una actividad económica de comercio, producción o servicios y tienen necesidad de incrementar capital de trabajo, financiamiento para compra, repotenciación y/o mantenimiento de bienes muebles, así como para financiamiento para compra, construcción o remodelación de locales comerciales o viviendas destinadas a ser usadas para el negocio. Monto desde 500 Soles hasta 300,000 Soles. Plazo desde 1 mes hasta 72 meses.
Crédito Renueva	Crédito pre-aprobado dirigido a buenos clientes de Compartamos Financiera que tengan necesidad de incrementar capital de trabajo a través del financiamiento de mercaderías, materias primas, insumos o materiales. Monto desde 500 Soles hasta 50,000 Soles. Plazo desde 6 meses hasta 18 meses.
Crédito Vuelve	Crédito pre-aprobado dirigido a clientes de Compartamos Financiera con créditos cancelados o pasivos por un periodo mayor o igual a 60 días y menor o igual a 24 meses y que tengan necesidad de incrementar capital de trabajo a través del financiamiento de mercaderías, materias primas, insumos o materiales. Monto desde 1,000 Soles hasta 30,000 Soles. Plazo desde 6 meses hasta 18 meses.
Crédito Jale	Crédito pre-aprobado dirigido a buenos clientes de la competencia que tienen necesidad de incrementar capital de trabajo a través del financiamiento de mercaderías, materias primas, insumos o materiales. Monto desde 1,000 Soles hasta 10,000 Soles. Plazo desde 6 meses hasta 12 meses.

Crédito para tu Vivienda	Características
Crédito Construye	Crédito destinado para compra, construcción de locales o viviendas. Se dirige a personas con negocio y personas jurídicas con fines de lucro. Monto desde 500 Soles hasta 50,000 Soles. Plazo desde 6 meses hasta 36 meses sin garantía real o hasta 72 meses con garantía real.
Crédito Construye Consumo	Crédito destinado para compra, construcción de locales y viviendas. Dirigido a personas sin negocio dependientes. Monto desde 1,000 hasta 30,000 Soles. Plazo desde 6 meses hasta 36 meses sin garantía real o hasta 72 meses con garantía real.
Crédito Personal	Características
Crédito Efectivo	Crédito para trabajadores dependientes o independientes con ingresos de 4º y/o 5º categoría. Puede ser otorgado también para choferes, cobradores o controladores de transporte público de pasajeros; jornaleros agrícolas (sólo en Arequipa 4); trabajadoras del hogar (a partir de 25 años); trabajadores de clientes de Compartamos Financiera; taxistas que alquilan vehículo; trabajadores de oficios varios (gasfiteros, electricistas, albañiles y otros trabajadores relacionadas al sector construcción, ayudantes de panadería, ayudantes de mecánica). Monto de hasta 500 Soles hasta 7,000 Soles. Plazo desde 6 cuotas hasta 24 meses.
Crédito Grupal	Características
Crédito Súper Mujer	Crédito que se otorga bajo Metodología Grupal a mujeres microempresarias. Los créditos crecen conforme a las necesidades y antigüedad de cada cliente. Tasa individualizada fija durante el plazo del crédito. No requiere garantías prendarias. Mejora la tasa de interés según el comportamiento del grupo. Pagos catorcenales con cuotas fijas. El pago ya incluye todo (no se pagan comisiones adicionales) Plazo de hasta 4 meses.

- **Productos de Seguro**

En 2013 se inició con la colocación de pólizas de seguros en Perú mediante Aterna, es un seguro básico con el que, en caso de fallecimiento del asegurado, se salda el crédito. Para el 2015, se inició la oferta de seguros para clientes de metodología grupal, conforme ha madurado la oferta de productos de seguro, se ha incrementado la colocación de pólizas en Perú. En 2016 el número de pólizas activas ascendió a 569,966, que muestra un aumento de 57.6% respecto al año anterior; por su parte, las pólizas vendidas aumentaron 27.3% en 2016 en comparación con el 2015, alcanzando un total de 4,578,487. Continuamente analiza los productos que ofrece al mercado y estima que en el corto plazo se lanzarán nuevos seguros para brindar mayor protección al cliente.

- **Productos de Captación**

Compartamos Financiera ofrece una gama de productos con los que fomenta el ahorro de sus clientes, cuentas que se adaptan a las necesidades, ya sea con disponibilidad inmediata o manteniendo sus recursos a un plazo fijo.

Productos a Plazo	Características
Depósitos a Plazo Fijo	Cuenta de inversión a plazo fijo. Plazo desde 90 días hasta 1,079 días. Abono de intereses mensual, bimestral, trimestral, anual, al vencimiento, a fecha fija o a fin de mes. Renovación automática. Puede ser individual, mancomunada indistinta y mancomunada conjunta. Importe Mínimo de apertura 5,000 Soles.

Productos de Ahorro	Características
Cuentas de Ahorro	Cuenta de ahorros para que, de manera exclusiva, los clientes reciban los intereses de los Depósitos a Plazo Fijo. Permite libre disponibilidad de los recursos. Cero costos de mantenimiento sin importar el saldo. Permite hasta 2 retiros libres de costos al mes y hasta 3 emisiones de estados de cuenta sin costo al mes. Atractiva tasa de interés. No requiere un importe mínimo de apertura.
Productos de Ahorro para la Mujer	Características
Ahorro Súper Mujer	Cuenta de ahorro relacionado con la metodología de Crédito Súper Mujer. En ella se realizan los depósitos de ahorro que cada 14 días programan los clientes de Crédito Súper Mujer, fomentando la cultura del ahorro. Permite libre disponibilidad de los recursos. Cero costos de mantenimiento sin importar el saldo. Permite hasta 2 retiros libres de costos al mes y hasta 3 emisiones de estados de cuenta sin costo al mes. Atractiva tasa de interés. No requiere un importe mínimo de apertura.

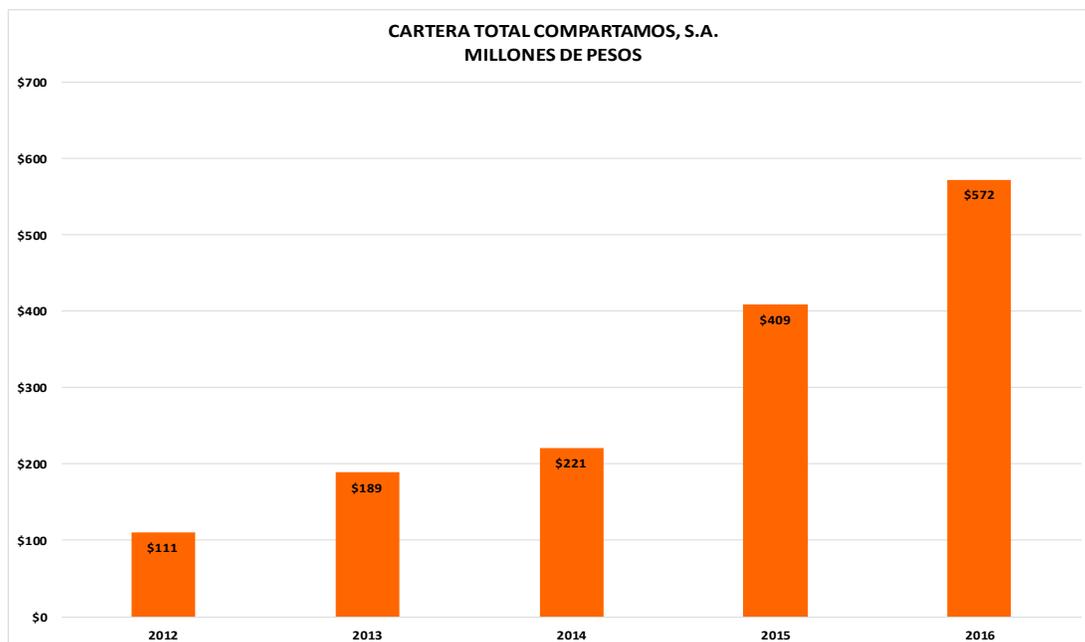
iii. Operaciones en Guatemala. Compartamos, S.A.

Compartamos, S.A. constituida en Guatemala como Sociedad Anónima, si bien es cierto que no opera como institución bancaria, Gentera trabaja por brindar la mayor seguridad a sus clientes e inversionistas, por lo que, los mismos elementos de control establecidos en Banco Compartamos, se han replicado en Compartamos, S.A.

Conforme al Instituto Nacional de Estadística de Guatemala, la inflación anual ascendió a 4.23% en el 2016, superando la inflación anual de 3.07% del año anterior.

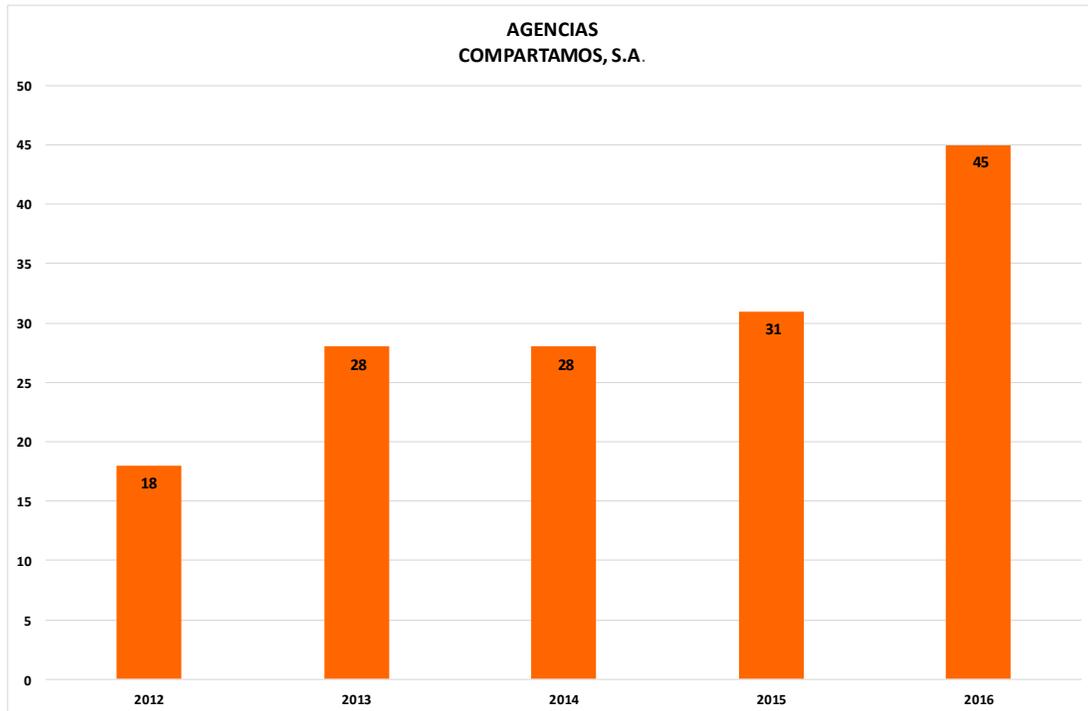
El Banco de Guatemala informó que el PIB en 2016 aumentó 3.1% en comparación con el año anterior; en 2015 se reportó un crecimiento de 4.1%.

La cartera de Compartamos, S.A. reportó un incremento de 40.0% para alcanzar un total de \$572, que es producto del trabajo en campo realizado por los Oficiales de Crédito; asimismo, se buscó cuidar la calidad de la cartera.



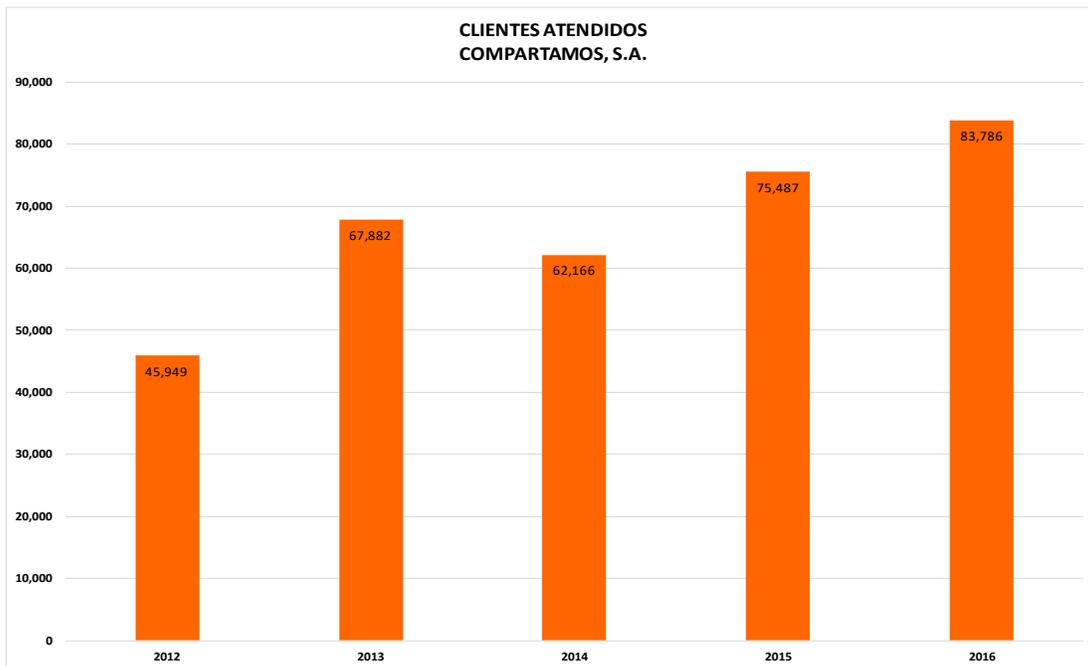
Fuente: Gentera

Compartamos, S.A. ya contaba con prácticamente cobertura nacional; no obstante, con el objetivo de robustecer su presencia en determinadas zonas, abrió 14 nuevas Agencias para alcanzar un total de 45 al cierre de 2016



Fuente: Genera

El número de clientes ascendió a 83,786 en el 2016, que comparado con el año anterior representa un incremento de 11.0%.



Fuente: Genera

- **Productos de Crédito**

Compartamos, S.A. colocó su primer crédito en 2012, es un crédito que se destina a capital de trabajo y se enfoca únicamente a mujeres, es con este producto que Compartamos, S.A. favorece la inclusión financiera, acercando el crédito a sectores que normalmente no tendrían acceso a él.

Productos de Crédito	Características
Crédito Mujer	<p>Crédito que opera con Metodología Grupal que realizan actividades económicas, cuentan con un negocio propio y que requieren un financiamiento a corto plazo para capital de trabajo o inversión en su negocio.</p> <p>Monto desde 2,000 Quetzales a 30,000 Quetzales.</p> <p>Plazo 4 meses.</p> <p>Pagos fijos que no cambian durante la vida del crédito.</p> <p>Frecuencia de pago catorcenal.</p> <p>Opera con garantía solidaria, es decir, está constituida por el respaldo de todas las integrantes del grupo, cada una responde como obligada solidaria de las demás integrantes.</p>

- **Productos de Seguro**

Es un producto reciente para sus clientes, que se otorga como un extra a los clientes que renuevan su Crédito Mujer, la Compañía continúa trabajando para ampliar su oferta de productos de seguro y extender la protección a sus clientes.

Productos de Seguro	Características
Seguro de Vida Básico	<p>Seguro de vida básico otorgado al 100% de clientas de Crédito Mujer, con la suma asegurada, se busca que el beneficiario se ayude para afrontar los gastos inmediatos que se presenten ante un fallecimiento (gastos funerarios, de mantenimiento del negocio, manutención de dependientes económicos, etc.).</p> <p>La contratación es obligatoria, cabe señalar que no tiene costo para el cliente.</p> <p>Brinda cobertura por muerte natural, accidental o enfermedad.</p> <p>Contempla una suma asegurada de 5,000 Quetzales.</p> <p>Permanece vigente durante la vida del crédito más 2 semanas adicionales. El 100% de la suma asegurada se entrega al beneficiario determinado por el cliente.</p> <p>En caso de fallecimiento se condona la deuda del crédito.</p> <p>No requiere exámenes médicos para su contratación.</p>

- **Proceso de otorgamiento de crédito**

Ventas

Para llevar a cabo la colocación de los créditos, la Compañía se apoya principalmente en su personal de ventas u Oficiales de Crédito, el cual está integrado por Promotores y Asesores. Ambos son responsables de la promoción y venta de todos los productos de crédito. Dependiendo del número de clientes, cada una de las Oficinas de Servicio cuenta con un personal de ventas que va de entre 4 a 20 personas. Los Promotores y Asesores de crédito son remunerados con un esquema de sueldo base e incentivos que premia dos aspectos: productividad (número de clientes que atiende) y calidad de cartera (cartera en riesgo arriba de 30 días) Con base en dichos resultados, el personal puede recibir un bono de productividad, mejorando notablemente su ingreso; es importante señalar que la Compañía busca que la compensación base de los Oficiales de Crédito sea suficiente para cubrir sus necesidades básicas, por lo que, en caso de no percibir incentivos, no se vea comprometida su subsistencia. La Compañía considera que esta compensación ha contribuido al éxito de sus

estrategias de negocio y a que sus colaboradores reciban un salario integrado competitivo, situación que se ha reflejado positivamente en la rotación de personal.

Los Oficiales de Crédito están apoyados por coordinadores y por personal de apoyo administrativo en cada Oficina de Servicio. Los coordinadores son responsables de la supervisión del personal de ventas, lo cual puede incluir visitas con clientes, supervisión del proceso de crédito, revisión de los expedientes de cada crédito y el desarrollo de estrategias de venta específicas en cada Oficina de Servicio. El personal de venta y coordinadores en turno son supervisados por un gerente en cada Oficina de Servicios. Adicionalmente, se tienen gerentes regionales, los cuales son responsables de supervisar las operaciones de entre una y nueve Oficinas de Servicio.

El personal de ventas es reclutado principalmente en preparatorias, universidades y a través de publicidad en periódicos y anuncios en las localidades en donde se encuentran las Oficinas de Servicio.

Mercadotecnia

La Compañía considera que su conocimiento especializado en la industria de las microfinanzas ha sido una gran ventaja para poder desarrollar una estrategia efectiva de mercadotecnia. La mayoría de sus clientes acuden a la Compañía por referencia de otros clientes; no obstante, su personal de ventas cuenta con herramientas de publicidad para promover a la Compañía.

La Empresa promueve sus productos y servicios usando varios métodos de mercadotecnia y publicidad, incluyendo: (i) promoción masiva mediante perifoneo (bocinas montadas en el toldo de un automóvil que circula por diferentes comunidades de manera constante, transmitiendo el mensaje de Gentera); (ii) entrega de información de manera personalizada por parte de sus Asesores y Promotores, quienes realizan labor de venta uno a uno; (iii) eventos de promoción, los cuales son generalmente realizados por gobiernos locales como parte del desarrollo económico de las comunidades; (iv) radio, uno de los medios masivos más importantes para Gentera, ya que un alto porcentaje de la población que atiende escucha estaciones de radio locales; (v) prensa, este medio es el que permite a la gente saber qué sucede en su localidad, la mayoría de las veces este tipo de periódicos son gratuitos para los lectores, lo que permite lograr una muy buena penetración en la localidad; (vi) impresos, consiste en la entrega de folletería en locales y concentraciones masivas como tianguis, mercados o zonas comerciales; y (vii) publicidad exterior, consiste en colocar mensajes publicitarios en medios de publicidad como anuncios espectaculares, bardas de terrenos y edificios, y en publicidad móvil como autobuses, metro, bicitaxis, etc.

El presupuesto para publicidad y mercadotecnia varía en cada región dependiendo la demanda que existe en cada Oficina de Servicio, así como de la competencia de cada localidad. Las campañas publicitarias se llevan a cabo a lo largo del año, no se han llevado a cabo campañas estacionales.

Solicitud y Aprobación del Crédito

Las instituciones crediticias se basan en información cuantitativa (capacidad de pago) y cualitativa (voluntad de pago) para el otorgamiento de crédito. Debido al mercado que atiende Gentera, es escasa la información cuantitativa respecto de sus clientes y segmentos, por lo que se enfoca en la información cualitativa como es la reputación del cliente en la comunidad, así como políticas de control de riesgo crédito que busca analizar la capacidad actual de pago y no la capacidad futura que se basa en proyecciones.

Una vez contactado el potencial cliente, se le pide lo siguiente:

- Presentar solicitud de crédito.
- Autorización de consultar al buró de crédito.
- Copia de identificación oficial del solicitante.
- Copia de comprobante de domicilio del solicitante.
- Firmar contrato de crédito y pagaré.
- Toda información relacionada con la garantía del crédito, en su caso.

Una vez cubiertos los requisitos anteriores, el Promotor o Asesor tramita el proceso de aprobación de crédito, para lo cual solicita aprobaciones a gerentes y/o coordinadores, dependiendo el monto del crédito y del producto. A fin de controlar el riesgo de crédito, la metodología cuenta con políticas bien definidas y estandarizadas, entre las que destacan limitar el monto dependiendo la antigüedad del solicitante, así como demostrar un ahorro previo del 5% respecto del crédito solicitado. El ahorro debe estar depositado en una institución financiera regulada como condición para realizar el Desembolso.

Una vez aprobado el crédito, los recursos se entregan al cliente mediante depósito en una tarjeta de débito u orden de pago, la cual puede ser cambiada directamente en sucursales bancarias o en los comercios con los que se ha firmado convenio, en comercios afiliados a Yastás con autorización para realizar operaciones financieras, sucursales Intermex y sucursales Compartamos. Todos los créditos de la Empresa están documentados con pagarés individuales.

Administración de Cartera

Los Promotores y Asesores visitan frecuentemente (según la periodicidad de los pagos), a los clientes que le son asignados para dar el seguimiento correspondiente, que comprende funciones tales como informar sobre cambios en las políticas, promoción de nuevos productos, cobranza y capacitación en educación financiera.

Uno de los elementos clave del modelo de negocio de la Compañía es hacer que su personal de ventas sea individualmente responsable por el pago y recuperación de los créditos aprobados, por lo que deben mantener un contacto constante con los clientes y supervisar directamente cada pago realizado dentro de la cartera de clientes.

Con respecto a los clientes de metodología de gestión grupal permite manejar de manera más eficiente la cartera. En el caso de Tu Crédito Mujer, a todos los miembros del grupo se les requiere asistir a una junta semanal durante la cual cada miembro del grupo efectúa el pago semanal con respecto a su crédito y a la cual asiste el Promotor designado. Cada grupo tiene un comité integrado por tres miembros electos por el mismo grupo (presidente, secretario y tesorero), quienes son responsables de recolectar y verificar los pagos realizados por cada integrante del grupo. Los Promotores mantienen una estrecha relación con cada uno de los clientes que atienden para verificar que tanto los pagos individuales, como el pago total realizado por el grupo sea el correcto. Una vez que se ha recibido el pago total semanal de un grupo, el comité es el encargado de depositar el pago en alguna sucursal bancaria, en comercios con los que ha firmado convenio o en comercios afiliados a Yastás con autorización para realizar operaciones financieras, Intermex o sucursales Compartamos. Los Promotores en ningún caso manejan dinero en efectivo proveniente de la cobranza de créditos. La Compañía recibe directamente la información de los depósitos bancarios y abona los pagos automáticamente a las cuentas de los clientes.

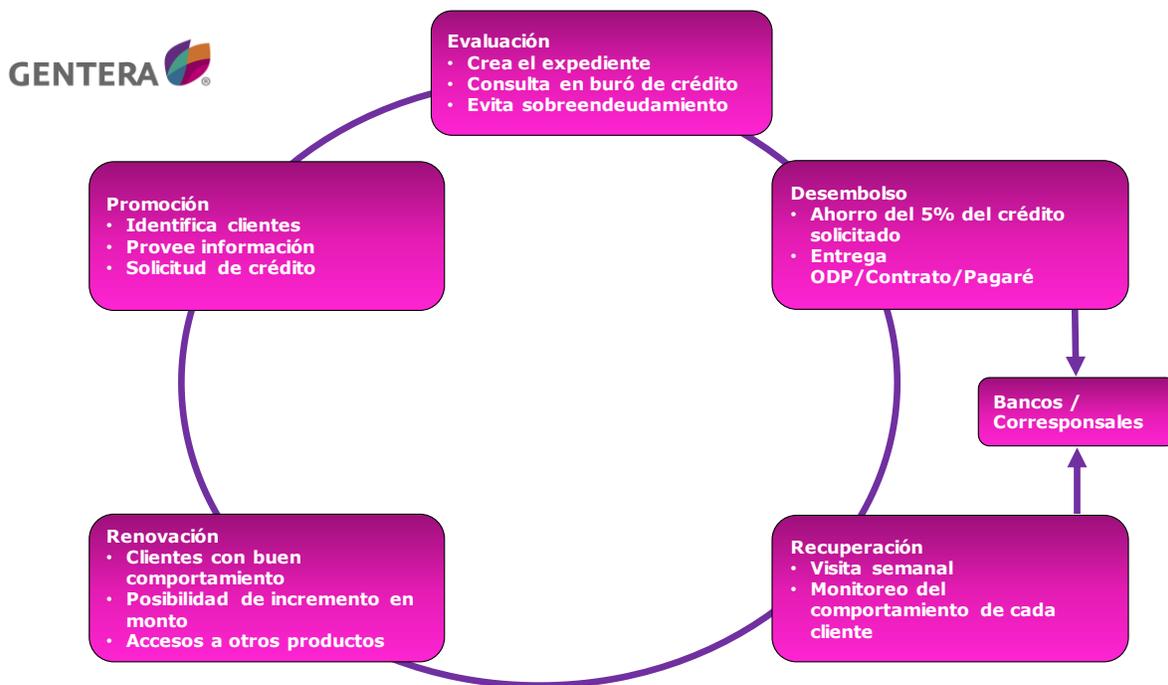
Con respecto a la administración de créditos que no se otorgaron de manera grupal, el cliente es individualmente responsable de depositar directamente su pago en una sucursal bancaria

o comercio autorizado. El Asesor o coordinador asignado a un cliente de Crédito Individual también debe elaborar un reporte quincenal o mensual para confirmar que el cliente ha pagado y que dicho pago ha sido debidamente registrado en el sistema. Si un pago no ha sido registrado, se le requiere al Asesor o coordinador que visite al cliente y confirme si el pago correspondiente ha sido realizado.

Cobranza

En caso de un retraso u omisión en un pago derivado de un crédito, el personal de ventas responsable inicia el procedimiento de cobranza y documenta cada paso del proceso en el expediente del cliente. Si el pago omitido no es realizado por el grupo al que pertenece el acreditado que incumplió, el Promotor y los Coordinadores están obligados a realizar gestiones de cobranza con dicho acreditado. Sin embargo, no pueden ofrecer cambios a los términos y condiciones originales del crédito ya que la Compañía no reestructura ningún crédito otorgado.

Si el retraso en la cobranza rebasa 90 días, el expediente del crédito es turnado al área jurídica, la cual revisa el expediente y determina si hay forma de realizar la cobranza y obtener el pago. Si el crédito está garantizado por un tercero, como es el caso en los Créditos Adicional, Individual y Crece y Mejora, el pago se le requerirá al garante así como al deudor original. Como parte de los procesos de cobranza del área jurídica, algunos pagarés se ejecutan judicialmente para su cobranza si los montos o la situación lo amerita, sin embargo, la mayor parte de las gestiones se hacen y se resuelven, de forma extrajudicial.



iv. Compañías e Instituciones Auxiliares de las Empresas Financieras de Genera

Genera agrupa otras subsidiarias que apoyan la operación de las subsidiarias financieras descritas anteriormente, fortaleciendo su presencia en diversas entidades y poniendo al alcance de sus clientes diversos productos y servicios, manteniendo mayor cercanía.

- **Yastás: Administrador de Corresponsales**

Inició operaciones en 2011, con la finalidad de convertirse en un canal de conveniencia para los clientes de Banco Compartamos que viven en zonas marginadas, impulsando el desarrollo social, tecnológico, económico y humano del país. En 2012 recibió autorización de la CNBV para operar como administrador de comisionistas para Banco Compartamos, lo que marca un importante paso para masificar este importante servicio para el consumidor final.

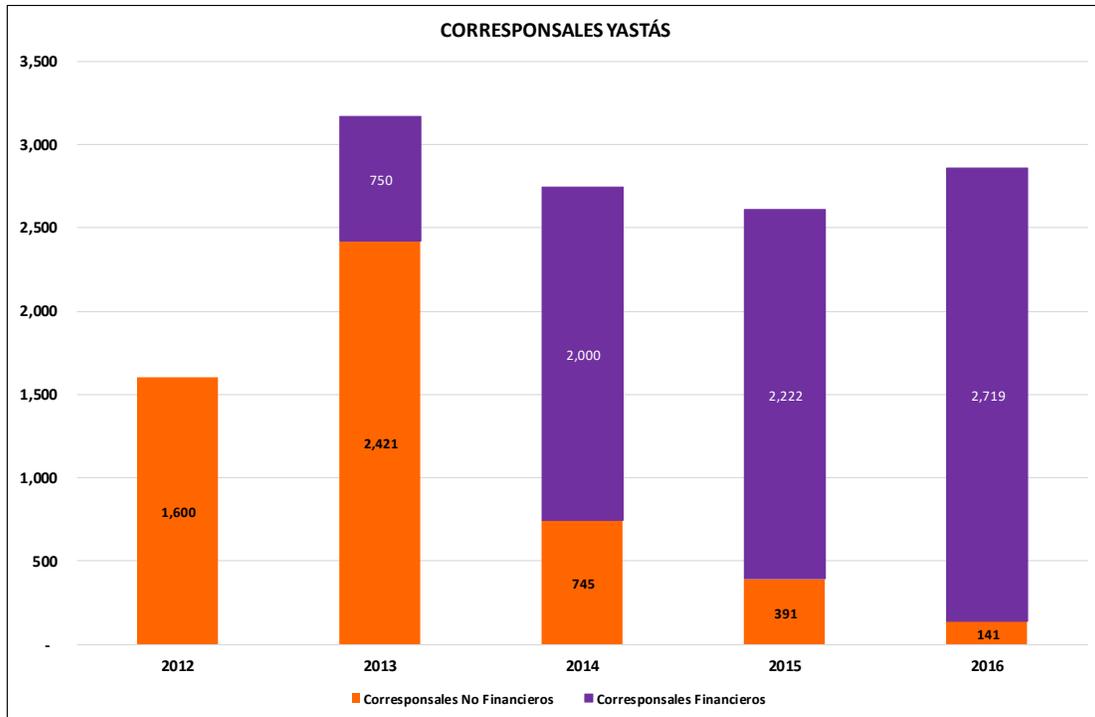
Yastás, empresa que administra una red de corresponsales afiliados a través de los cuales se pueden llevar a cabo operaciones financieras, pagos de servicios o productos y recargas de tiempo aire, agrupa comercios de diversos giros, les facilita el equipo necesario y brinda a su personal la capacitación para otorgar los diversos servicios al consumidor final.

La estrategia de desarrollo de Yastás ha venido evolucionando, ya que, en su surgimiento, se privilegiaba el crecimiento en el número de corresponsales; actualmente, al tener mayor madurez en su operación, se opta por privilegiar la calidad del comerciante al que se afilie por su ubicación, tamaño y seguridad, de tal manera que estos corresponsales se encuentren donde sean más útiles para apoyar la operación de Banco Compartamos.

Para Genera es de gran importancia la educación financiera, por ello, en el 2016 realizó 7 talleres en 4 entidades del país, beneficiando a 464 personas, de las cuales 429 son comisionistas. Para lograr mayor difusión de los beneficios de Yastás, durante el 2016 realizó 22 programas comerciales, de los cuales, 9 fueron a nivel nacional y 13 a nivel regional.

La importancia de Yastás se ha incrementado en los últimos años, muestra de ello es el aumento de operaciones financieras que se realizan en la red de corresponsales, además, como muchos de esos comercios se ubican en comunidades alejadas, representan una importante herramienta de inclusión financiera.

Al 31 de diciembre de 2016 la red de corresponsales Yastás se integraba por 2,860 comercios, de los cuales, 2,719 tenían autorización para realizar operaciones financieras.



Fuente: Genera

A partir del año 2016 en determinados comercios Yastás se pueden aperturar cuentas de ahorro de Banco Compartamos, lo que permite acercar servicios bancarios a los clientes.

Se ha fortalecido la sinergia entre Yastás e Intermex, ya que se ha ampliado el número de comercios que realizan pago de remesas, lo que se refleja en un incremento en el pago de las mismas durante el 2016.

A continuación se presentan las operaciones de Yastás hacia empresas de Genera:

Tipo de Operación	2016	2015
Crédito Banco Compartamos	4,940,605	1,836,980
Ahorro Banco Compartamos	748,252	309,022
Remesas Intermex	634,675	82,353

Yastás clasifica las operaciones que realiza en tres grupos:

1. Operaciones Financieras:

- Cambio de NIP.
- Consulta de Saldo.
- Depósito a Tarjeta.
- Pago de Crédito de Banco Compartamos.
- Retiro de Efectivo.
- Desembolso de Crédito Banco Compartamos.
- En determinados comercios puede realizarse la apertura de cuentas de Banco Compartamos

2. Pago de Servicios a Terceras Compañías:

- Arabela
- Cablemas
- CFE
- CMAS
- Avon
- Axtel
- Dish
- Infonavit
- Maxcom
- Megacable
- SAS Veracruz
- Sky
- Telmex
- VeTv
- OAPAS
- Inversión en comisionista
- Izzi

3. Recargas de Tiempo Aire para Teléfono Celular

- Telcel
- Unefon
- Movistar
- Nextel
- Iusacell

Otra de las ventajas que ofrece Yastás es su enfoque a los comercios ya establecidos en las diversas comunidades donde tiene presencia Banco Compartamos, por lo que el usuario final realiza estas operaciones en su comercio habitual; es decir, donde normalmente adquiere sus productos, con personas que conoce y que sabe que son gente de su plena confianza.

• Aterna: Corretaje de Microseguros

Aterna, agente de seguros con más de 10 años de experiencia en el diseño de productos, así como en la operación y administración del negocio de microseguros, tiene como misión promover una cultura de prevención, por lo que se especializa en microseguros atendiendo a la base de la pirámide.

Cuenta con el respaldo de dos grandes grupos, nace del acuerdo conjunto entre Gentera y Grupo CP. A través de Aterna, Gentera y Grupo CP se busca impulsar el mercado de microseguros en México y América Latina.

Esta subsidiaria tiene una misión de gran relevancia, ya que, desafortunadamente, la cultura del seguro no está tan desarrollada en los países en que opera la Compañía, más aún en el segmento de mercado en el que se opera Aterna.

Aterna se enfoca en los microseguros, que son mecanismos de prevención para generar seguridad en caso de que exista una eventualidad y que, el impacto en la economía familiar, no sea tan drástico.

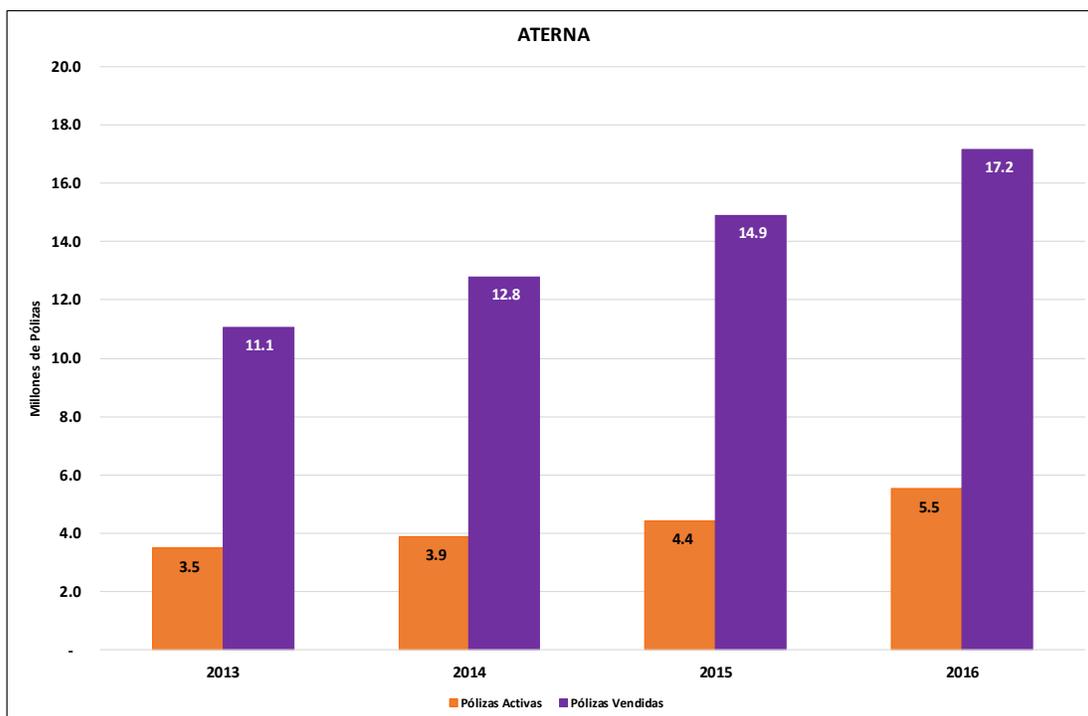
Tradicionalmente, cuando se habla de seguros en la industria del crédito, son seguros que protegen al crédito y no a la persona, los seguros que Aterna ofrece, protegen al asegurado, en caso de siniestro, los recursos se entregan al beneficiario designado por el asegurado, además que se cancela el adeudo del crédito.

En México, el seguro básico se otorga de manera gratuita a los clientes, adicionalmente, el cliente puede optar por contratar beneficios adicionales para su seguro, como pueden ser: ampliación de una cobertura individual a un miembro más de la familia, así como obtener recursos en vida en caso de diagnóstico de cáncer, enfermedades terminales o infarto al corazón, lo que es de gran ayuda en situaciones complicadas; esta gama de servicios se llevará pronto a los demás países en que tiene presencia Gentera.

A partir de 2015 se realizó una importante campaña hacia sus colaboradores enfocada a la cultura de prevención, brindándoles capacitación y sensibilización hacia la fuerza de ventas para poder llevar los beneficios de los seguros a los clientes.

En el 2016 reforzó su oferta de beneficios en vida para sus clientes, ya que en México comenzó a brindar apoyos en efectivo caso de hospitalización y de cirugía.

Gracias a la estrategia implementada y al trabajo realizado por la fuerza de ventas, para el año 2016 superó los resultados del año anterior, muestra de ello es que las pólizas activas crecieron 24.9% para un total de 5,519,220 y las pólizas vendidas durante el año alcanzaron un total de 17,156,769, que superan en 15.1% lo reportado en 2015.



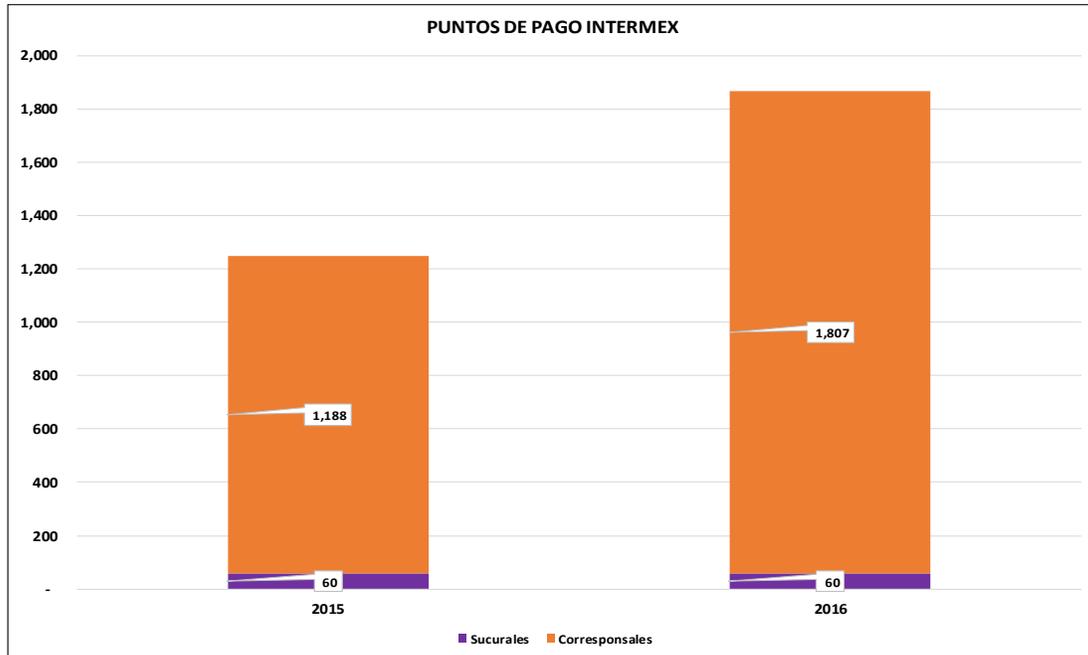
Fuente: Gentera

Parte fundamental de Aterna es el servicio al cliente, por lo que el pago de siniestros se realiza, en promedio, en 48 horas a partir de que recibe la documentación correspondiente.

- **Intermex: Pago de Remesas**

Es un transmisor de dinero que ofrece el servicio de pago de remesas familiares de forma conveniente, confiable y segura, se incorporó a Gentera en abril de 2015.

Cuenta con cobertura en la República Mexicana a través de 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos, así como de 1,807 corresponsales, superando los 1,188 corresponsales con que contaba en el 2015. Su operación se enlaza con la de empresas transmisoras en EEUU para ofrecer servicio ágil a sus clientes.



Fuente: Gentera

En Estados Unidos, el servicio de envíos de remesas es a través de una red de 37 agencias distribuidas a lo largo de la Unión Americana.

Desde su incorporación a Gentera, se dio una fuerte conexión con Banco Compartamos y sus clientes, ya que ha sido posible aprovechar la experiencia de Intermex en el manejo de efectivo ya que, en sus 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos, los clientes pueden realizar el Desembolso del crédito y realizar los pagos correspondientes.

Asimismo, ha sido posible aprovechar los comercios afiliados a Yastás, ya que varios de ellos realizan el pago de remesas. Durante el 2016 esta red se ha convertido en un importante canal para Intermex, ya que el número de remesas pagadas se incrementó considerablemente, con lo que se acerca más este servicio a localidades apartadas del país.

Los servicios que ofrece Intermex son:

- Envíos de dinero desde Estados Unidos.
- Cambio de dólares.
- Paquetería y mensajería
- Recargas de tiempo aire

- **Compartamos Servicios: Enfocada a proveer un Respaldo en Sistemas, Administración de Recursos Humanos y Jurídico**

En busca de una mayor eficiencia, se constituyó Compartamos Servicios, empresa encargada de, como su nombre lo indica, brindar los servicios necesarios a las subsidiarias de Gentera para su operación.

De esta forma, actividades como compras, apertura de Oficinas de Servicio, mantenimiento, seguridad institucional y la administración de personal, no las lleva a cabo directamente la subsidiaria financiera o de corresponsales o de seguros, sino que son responsabilidad de Compartamos Servicios.

Es muy importante señalar que Gentera no impone a Compartamos Servicios a sus diversas subsidiarias, sino que, compite en igualdad de circunstancias para brindar los servicios a las demás empresas de la Compañía, si alguna de las subsidiarias, al requerir la prestación de un servicio, obtiene una mejor opción de otra empresa ajena al grupo, puede contratar con ellos libremente; esta situación exige una alta competitividad de Compartamos Servicios y permite a las diversas subsidiarias recibir el mejor servicio a un precio justo.

- **Fundación Gentera**

Desde su constitución, la Empresa ha desarrollado diversas actividades en beneficio de la sociedad, no por obligación, ni por moda, sino por el sólido compromiso de la Compañía con la comunidad en que está inmersa.

Parte fundamental de la mística de Gentera, es el beneficio del prójimo, sus colaboradores están convencidos de esta mística y la han adoptado plenamente, muestra de ello, es la fuerte labor de voluntariado que llevan a cabo, beneficiando a un gran grupo de la población. La Empresa está convencida que para sus colaboradores una parte importante del orgullo de ser parte de Gentera, es el apoyar las labores que beneficien a la población.

Fundación Gentera se constituyó en 2011 bajo el nombre de Fundación Compartamos como una Asociación Civil como un medio para continuar generando valor social y humano. A través de la Fundación, se operan proyectos que permiten ofrecer posibilidades de desarrollo en educación, salud, necesidades básicas y promoción de voluntariado en diversas comunidades.

Desde su constitución, ha desarrollado importantes actividades como:

- Capacitación a maestros, buscando una mejora en la educación y, por lo tanto, en la calidad de vida de las familias.
- Capacitación en valores, desarrollo de habilidades artesanales, cursos de integración familiar de madres e hijos.
- Donativos beneficiando a miles de personas.
- Apoyo para que niños y jóvenes puedan concluir sus estudios.
- Actividades de apadrinamiento a parejas fomentando la unidad familiar.
- Actividades educativas en zonas indígenas con alto nivel de marginación.
- Día Compartamos con la Comunidad, a través del cual se acercan los servicios básicos de salud a diversas comunidades.
- Iniciativas de empoderamiento de niños y niñas como agentes de cambio, fortaleciendo sus habilidades de reflexión, organización y diálogo.

Gentera, por la naturaleza de sus operaciones no es un gran generador de emisiones de efecto invernadero, por lo que no considera que se pueda presentar una disminución en la demanda de los productos que ofrece; no obstante, el incremento en el número de fenómenos

hidrometeorológicos o la mayor intensidad en los mismos por causa de los efectos del cambio climático, podrían repercutir negativamente en las operaciones por los daños que pudieran causar o porque, eventualmente, pudiera surgir una legislación más estricta.

La Compañía no está en condiciones de prever las consecuencias que el cambio climático podría tener en sus operaciones.

b) Canales de Distribución

Para llevar a cabo sus operaciones, el equipo de colaboradores de Gentera se integraba, al cierre de 2016 por 21,185 colaboradores. Las labores de campo de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos, S.A., son llevadas a cabo principalmente por los Promotores y Asesores, ambos grupos, son responsables de la atención al cliente, así como de cuidar la oportuna cobranza de los créditos, evitar el sobre endeudamiento y están capacitados para brindar educación financiera.

Los Promotores son los responsables de los créditos otorgados por metodología grupal, dentro de sus labores destacan:

- Promoción de los diversos productos que la Compañía ofrece
- Gestionar la formación de los grupos
- Integración del expediente del grupo
- Desembolso del crédito
- Seguimiento semanal a los grupos para evitar retrasos en el pago del crédito
- Brindar educación financiera a los grupos, fomentando una cultura financiera y evitando el sobre endeudamiento
- Seguimiento a la cobranza de sus créditos

El equipo de Asesores es responsable de los créditos individuales, respecto a sus actividades se pueden destacar:

- Promoción de los diversos productos que la Empresa ofrece
- Integración del expediente del cliente
- Desembolso del crédito
- Seguimiento bisemanal para evitar retrasos en el pago del crédito
- Brindar educación financiera, fomentando una cultura financiera y evitando el sobre endeudamiento
- Seguimiento a la cobranza de sus créditos

Con el fin de lograr una mayor eficiencia en sus funciones, tanto a los Promotores como a los Asesores, se les equipó con ECO, lo que ha hecho posible un mejor manejo de sus tiempos y una mejor atención al cliente.

i. Operaciones en México.

Banco Compartamos

Banco Compartamos cuenta con 567 Oficinas de Servicio y 135 sucursales propias, donde se brinda atención al cliente y se realizan importantes actividades de control del Banco, asimismo, los Oficiales de Crédito tampoco manejan efectivo para recepción de recursos o para el otorgamiento de crédito a los clientes. A fin de mantener una cercanía con el cliente, Banco Compartamos mantiene alianzas con diversos bancos comerciales, tiendas de autoservicio y tiendas de conveniencia que le permiten realizar operaciones en sus sucursales, con estas alianzas, puede mantener cercanía con sus clientes. Con ello, Banco Compartamos tiene una mayor cobertura del territorio, ya que el cliente puede elegir en qué institución le realizarán el Desembolso y realizará el pago de su crédito. Uno de los objetivos principales de

la Compañía es acercar el banco a sus clientes, por lo que al 31 de diciembre de 2016 los clientes de Banco Compartamos utilizaron 29,473 puntos entre bancarios, alternos y corresponsales bancarios para realizar sus operaciones, número que supera en 12.7% los puntos utilizados al cierre de 2015.

A partir de 2015 Banco Compartamos sentó las bases para llevar a cabo la masificación de sus productos de captación, durante el año 2016 reafirmó sus esfuerzos para desarrollar estos productos a través de una cartera de productos más amplia, así como con la apertura de nuevas sucursales y al cierre del año contaba con 135 sucursales superando las 71 que tenía al cierre de 2015, en ambos casos, considerando las 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos.

Han sido de gran importancia las sinergias con otras empresas del Grupo, ya que en las 60 sucursales de Intermex-Banco Compartamos se pueden realizar operaciones financieras y la red de corresponsales Yastás autorizados para realizar operaciones financieras se ha incrementado alcanzando un total de 2,719 al cierre de 2016 e incluso en diversos comercios afiliados a Yastás se pueden abrir cuentas de ahorro.

La evolución en el número de Oficinas de Servicio y sucursales en los últimos 3 años se ha presentado de la siguiente manera:

Año	2016	2015	2014
Oficinas de Servicio	567	596	545
Sucursales *	135	71	6

*El número de sucursales incluye 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos.

Banco Compartamos tiene presencia en todo México con 567 Oficinas de Servicio y 135 sucursales, incluidas 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos. La dispersión de sus créditos se realiza a través de: sucursales bancarias de BBVA Bancomer, Banamex, Bansefi, HSBC, Banorte, Scotiabank, Santander, Corresponsales Banamex Aquí y en sucursales propias, así como los cajeros automáticos de Compartamos localizados en los municipios de San Martín Texmelucan y Huachinango en el estado de Puebla.

En cuanto a los pagos de sus créditos, éstos se pueden realizar en las cajas de las sucursales de las instituciones bancarias citadas en el párrafo anterior, así como en Oxxo, Chedraui, sucursales propias y corresponsales de diversos bancos como: Telecomm, Pitico, Farmacias del Ahorro, Farmacias Esquivar y 7 Eleven. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 contaba con 2,719 comercios afiliados a Yastás con autorización para realizar operaciones financieras. El contar con más puntos transaccionales se traduce en una mayor conveniencia de servicio hacia el cliente. Por lo que las Oficinas de Servicio tienen una función más administrativa.

ii. Operaciones en Perú. Compartamos Financiera

En los últimos años, con el objetivo de consolidar su presencia en todo el Perú, Compartamos Financiera ha emprendido un proceso de expansión con la apertura de nuevas Agencias en mercados que no habían sido explorados por la Compañía.

A lo largo del año 2016 se realizó la apertura de 13 Agencias, con lo que se reforzó su presencia en todo el país, en éstas brinda diversos servicios a sus clientes.

Año	2016	2015	2014
Número Agencias	73	60	56

A continuación se presenta el número de Agencias y su ubicación con que contaba Compartamos Financiera al cierre del 2016:

Ciudades de la República de Perú	No. Agencias
Arequipa	16
Ancash	5
Cusco	1
Ica	3
Junin	3
Lima	20
Lambayeque	5
La Libertad	6
Moquega	1
Piura	9
Puno	2
Tacna	1
Tumbes	1
TOTAL	73

Hasta el año 2013, Compartamos Financiera utilizaba sólo sus Agencias para brindar servicio a sus clientes. A la fecha del presente Reporte Anual y a fin de mejorar el servicio al cliente, se cuenta con alianzas con Banco de la Nación, Oficinas y Agentes Interbank, BBVA Continental, Agentes BBVA Express y Express Plus, Banbif, Scotiabank, Cajeros Express Scotiabank, Agentes Kasnet (BBVA) y Agentes Globokas (Scotiabank). Es gracias a estas alianzas es que los clientes de Compartamos Financiera cuentan con 13,108 puntos para realizar sus operaciones a través de estas empresas.

iii. Operaciones en Guatemala. Compartamos, S.A.

Compartamos, S.A. logró prácticamente cobertura nacional a partir del año 2013 al tener presencia en 20 de los 22 Departamentos que conforman Guatemala y a partir del año 2015 tiene presencia en los 22 Departamentos.

Durante el año 2016 abrió 14 nuevas Oficinas de Servicio a fin de reforzar su presencia y mejorar su atención al cliente.

Un factor relevante es mantener cercanía con los clientes, por ello, la Empresa mantiene alianza con G&T Continental, BAM Banco, Bantrab, Interbanco y Tigo Money, gracias a estas alianzas es que, al 31 de diciembre de 2016 contaba con un total de 4,220 agentes tanto bancarios como no bancarios, lo que brinda una cobertura más amplia mediante las sucursales de estas instituciones; gracias a ello, los clientes de Compartamos, S.A. pueden realizar sus operaciones financieras, con lo que se les ofrece un mejor nivel de servicio.

Departamento República de Guatemala	No. Oficinas de Servicio
Alta Verapaz	2
Baja Verapaz	1
Chimaltenango	1
Chiquimula	1
El Progreso	1
Escuintla	3
Guatemala	11
Huehuetenango	3
Izabal	2
Jalapa	1

Departamento República de Guatemala	No. Oficinas de Servicio
Jutiapa	1
Petén	3
Quetzaltenango	2
Quiché	2
Retalhuleu	1
Sacatepéquez	1
San Marcos	3
Santa Rosa	2
Sololá	1
Suchitepéquez	1
Totonicapán	1
Zacapa	1
TOTAL	45

Para el 2016 Compartamos, S.A. aumentó en 11.0% su número de clientes para un total de 83,786. La cartera total ascendió a \$572, que muestra un crecimiento de 40.0% en la variación anual.

No obstante el crecimiento en la cartera y el número de clientes, se buscó dar una atención especial a la calidad de cartera, es por ello que la cartera vencida al cierre del año se ubicó en 3.9%.

iv. Empresas Auxiliares de las Empresas Financieras

• Yastás: Administrador de Corresponsales

Yastás busca mejorar la calidad de vida de las personas en zonas marginadas, es por ello, que busca afiliar comercios, de diversos giros, en los cuales el consumidor final pueda realizar el pago de productos y servicios, así como el tamaño suficiente para realizar operaciones financieras y apoyar el crecimiento de Banco Compartamos.

En sí misma, los servicios que ofrece Yastás, son un canal de distribución de productos, en primer lugar, para Banco Compartamos y en segundo lugar para otras empresas que requieran de una red de puntos de atención a sus clientes, particularmente con la menor distancia entre esos puntos de la red y la ubicación de sus clientes.

Yastás es una buena opción para acercar los servicios financieros a comunidades marginadas, ya que existen comercios afiliados que son la única opción en ciertas poblaciones para que los habitantes puedan realizar estas operaciones.

A partir del año 2016 en ciertos comercios Yastás se pueden abrir cuentas de ahorro, lo que favorece la inclusión financiera.

La red de corresponsales al cierre de 2016 se integra por 2,860 comercios, de los cuales, 2,719 cuentan con autorización para realizar operaciones financieras.

• Aterna: Corretaje de Microseguros

Aterna trabaja como intermediario entre los canales de distribución y el sector asegurador, diseñando y operando productos y servicios de prevención adecuados a las necesidades de las personas que se encuentran en la base de la pirámide.

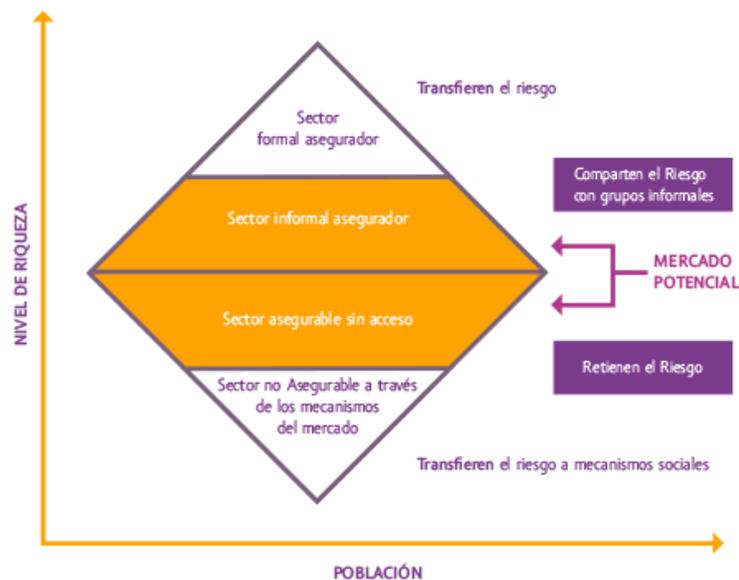
Cuenta con 8 canales en los 3 países donde tiene operación, mediante los cuales atiende a sectores económicos y sociales vulnerables, es por esos medios que Aterna llega al cliente final, por conducto de los Asesores y Promotores quienes realizan la labor de venta de los seguros, asimismo, se ven beneficiados, ya que los microseguros son productos que suman al beneficio del cliente, al brindarle protección a precios accesibles o, en su caso, como en el seguro básico, sin costo para el cliente.

Las aseguradoras que cubren el riesgo de los productos y servicios que ofrece Aterna, son parte de su red de proveedores, con ellos, establece relaciones profesionales para obtener las mejores condiciones para sus clientes.

Gracias a la labor conjunta con las aseguradoras, así como a la gestión de Aterna, en caso de siniestro el pago se realiza, en promedio, en 48 horas a partir de la entrega de la documentación necesaria, situación que brinda mayor confianza al cliente y es un gran diferenciador con la competencia.

En el 2016 el número de pólizas vendidas aumentó 15.1% respecto al año anterior, alcanzando un total de 17,156,769 y las pólizas activas ascendieron a 24.9% comparadas con 2015 para un total de 5,519,220.





• Intermex: Pago de Remesas

Existen 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos ubicadas en los estados de Puebla, Guanajuato, Oaxaca, Guerrero, Jalisco, Michoacán, Ciudad de México, Estado de México, Hidalgo, Morelos, San Luis Potosí, Veracruz y Zacatecas.

Para brindar una mayor cobertura geográfica, en beneficio de sus clientes, cuenta con una red de corresponsalías integrada por 1,807 puntos.

Cabe destacar que aprovechando la red de corresponsales Yastás en determinados comercios se pueden realizar el pago de remesas de Intermex.

• Fundación Gentera

Fundación Gentera se constituyó en 2011 como un medio para continuar generando valor social y humano en las personas. A través de Fundación Gentera, se operan importantes proyectos que ofrecen posibilidades de inclusión y desarrollo en el ámbito de educación, salud, necesidades básicas y promoción de voluntariado en diversas comunidades de México.

Las actividades de Fundación Gentera parten de una sólida creencia: hacer el bien y llevar bienestar y progreso a las comunidades donde tiene presencia, sus Principios Fundacionales son:

I. Perseguimos la Inclusión

Buscamos que todos tengan acceso a oportunidades educativas, a través de la suma de esfuerzos para mejorar la situación de vida de miles de personas.

La educación es en sí un factor de inclusión social que permite a las personas participar plenamente del bienestar y de la capacidad de procurarse una mejor calidad de vida. A su vez, vivimos la inclusión como un involucramiento activo de los colaboradores, gracias al cual se construye pertenencia a Gentera.

a) *Pertenencia: Cuando sentimos afinidad con nuestro Credo y compartimos un mismo propósito, nos volvemos parte de un grupo que busca lo mismo, nos afiliamos y nos encontramos en el otro, reforzando nuestra identidad.*

- b) *Corresponsabilidad: Queremos que otros tengan las mismas posibilidades que nosotros, por eso al apadrinar a una institución que lleve proyectos educativos a nuestras comunidades, y al apoyarla cercanamente nos hacemos más conscientes y nos involucramos en una búsqueda solidaria de inclusión.*
- c) *Responsabilidad Social: En cada acción que emprendemos buscamos llevar desarrollo, progreso y bienestar a la comunidad donde estamos presentes.*
- d) *Participación y Trabajo en Equipo: Entendemos que nuestro esfuerzo se ve multiplicado cuando es en equipo y que la satisfacción obtenida de ese logro colectivo es aún más gratificante cuando se comparte en una comunidad comprometida.*

II. *Nos Mueve el Altruismo*

Vivir y servir nos genera una gran satisfacción personal y enorme plenitud como seres humanos. Nuestra vocación de servicio va más allá de nuestro quehacer profesional y lo hemos adoptado como un estilo de vida.

Se vive en la capacidad de servir al otro, en procurar el bien de una comunidad de manera desinteresada. El desarrollo y crecimiento del prójimo genera un alto grado de satisfacción personal; y la dedicación a los demás, en una actitud solidaria, resulta en total plenitud.

- a) *Bondad: Nos mueve el hacer el bien, ser generosos y tener una vocación de servicio. Buscamos tener un impacto positivo en la vida de otros, compartiendo lo mejor de nosotros mismos en cada acto.*
- b) *Emotividad: Nuestro involucramiento es mucho mayor e intenso cuando la causa nos conmueve, cuando nos sentimos identificados y emocionados de ser parte.*
- c) *Compromiso: Hacemos de nuestra vocación de servicio una forma de vida en el largo plazo. Ayudar a nuestra comunidad se vuelve un hábito que dirige nuestro quehacer en el día a día.*
- d) *Empatía: Sabemos que no hay forma de entregarse en cuerpo y alma sin empatía, sin esa capacidad de sentir al otro, de vivir su situación y emociones como si fueran propias y actuar en consecuencia.*

III. *Nuestra Mayor Satisfacción: la Trascendencia*

Queremos ser líderes y agentes de cambio. Cada proyecto es una oportunidad de desarrollo, de dejar huella en cada ser humano, en cada comunidad y cada colaborador.

Queremos lograr la inclusión no sólo frente a comunidades marginadas, sino dentro de la comunidad Gentera, generando un sentido de pertenencia, compromiso y orgullo hacia nuestros valores fundacionales, empresas y causas que apoyamos.

Sabemos que al vivir el altruismo, al darnos a los demás, se genera un alto grado de satisfacción y plenitud, y que, el hacerlo como parte de un esfuerzo común, nos llena de sentido y felicidad, y concreta nuestra vocación fundacional de servicio.

Logramos trascender, a dejar huella juntos en las comunidades en las que estamos presentes, al ser un ejemplo a seguir, y al saber que podemos impactar positivamente nuestro mundo.

Actuar de forma loable vuelve al individuo un modelo a seguir, alguien reconocido, un ejemplo de vida para los demás. También se trasciende desde la enseñanza y el aprendizaje, desde el acceso a los conocimientos y habilidades que permiten la superación personal y el progreso.

- a) *Educación (intelecto): La enseñanza incluyente es el vehículo de la superación y el desarrollo personal. No hay mejor forma de tocar una vida que ofreciendo lo que sabemos en servicio de alguien más.*
- b) *Liderazgo: Como individuos o como institución nos colma de orgullo ser agentes de cambio en la comunidad. Perseguimos ser ejemplo y ayudar a modelar hábitos que encaminen a las personas hacia el desarrollo y crecimiento social.*
- c) *Reconocimiento: La acción de distinguirnos como colaboradores de Gentera por nuestra labor social y nuestro involucramiento en obras altruistas.*
- d) *Progreso: Brindar la posibilidad a alguien más de procurarse una mejor calidad de vida nos llena de enorme orgullo y nos invita a seguir buscando rutas que impulsen nuestro país.*

Fundación Gentera es consciente que, para obtener mejores resultados, es necesario sumar esfuerzos, por lo que, para brindar mayores beneficios, ha establecido diversas alianzas con instituciones como: Fundación Televisa; Fundación Quiera; Amnu Jóvenes; Fundación NEMI; Nuestros Pequeños Hermanos; Bécalos; Worldfund; FIDES; INEA; Crecer México; Fundación Hogares; Fundación León XIII; Fundación ProEmpleo; CORDEM Educación y Superación; VIFAC Celebremos la Vida; UNICEF e Impulsa.

Durante el año 2016 se otorgaron \$86.5 a través del Fondo de Responsabilidad Social Corporativa y Fundación Gentera para acciones de responsabilidad social.

Se realizaron 48 alianzas, beneficiando a más de 100,000 personas con oportunidades educativas.

El 81% de colaboradores de Gentera realizaron al menos una actividad de voluntariado; mediante este esfuerzo, se invirtieron más de 74,000 horas en actividades de voluntariado, beneficiando a más de 63,000 personas.

Con la séptima Convocatoria por la Educación, se entregaron más de \$8 a 38 organizaciones para proyectos de educación tanto formal, financiera y cultura de emprendedores, beneficiando a más de 6,000 personas.

Un total de 8,466 colaboradores en México son donadores de Fundación Gentera, que representa el 49% de la plantilla.

c) Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos

La Empresa no es propietario de ninguna patente nacional o extranjera.

Genera mantiene el registro de diversas marcas, nombres comerciales, derechos de autor y, en general, propiedad intelectual y regularmente renueva dichos registros o verifica su uso. De manera general, las marcas y nombres comerciales tienen una vigencia de 10 años contados a partir de la fecha de presentación de la solicitud correspondiente y pueden renovarse por el mismo periodo. La Compañía cuenta con los siguientes registros ante el IMPI:

Genera es titular de las siguientes marcas al 31 de diciembre de 2016:

Marca	Clase	No. Registro	Vigencia
Yastás	36	1244859	20-may-21
Yastás	42	1244860	20-may-21
Yastás.com	36	1244861	20-may-21
Yastás.com	42	1244862	20-may-21
Yaestás	36	1253789	05-jul-21
Yaestás	42	1254615	05-jul-21
Iastás	36	1254616	05-jul-21
Iastás	42	1254617	05-jul-21
Llastás	42	1254961	05-jul-21
Iaestás	42	1254960	05-jul-21
Yastás (con logo)	36	1264931	30-ago-21
Yastás (con logo)	42	1264930	30-ago-21
Genera	36	1267094	29-sep-21
Genera	35	1267096	29-sep-21
Iaestás	36	1254618	05-jul-21
Llastás	36	1254619	05-jul-21
Llaestás	36	1254620	05-jul-21
Llaestás	42	1254621	05-jul-21
Aterna (con logo)	36	1279495	10-nov-21
Genera (con logo)	36	1296480	14-feb-22
Genera (con logo)	35	1296961	14-feb-22
Logo Colibrí (Innominada)	42	1320904	05-jun-22
Logo Colibrí (Innominada)	36	1320905	05-jun-22
Logo Colibrí (Innominada)	35	1320906	05-jun-22
Logo Colibrí (Innominada)	16	1320907	05-jun-22
Yastás (con logo)	35	1320908	05-jun-22
Yastás (con logo)	16	1320909	05-jun-22
Llegas, Pagas y Yastás	42	1320910	05-jun-22
Llegas, Pagas y Yastás	36	1320911	05-jun-22
Llegas, Pagas y Yastás	35	1320912	05-jun-22
Llegas, Pagas y Yastás	16	1320913	05-jun-22
Yastás	35	1320914	05-jun-22
Yastás	16	1320915	05-jun-22
Genera (y diseño)	35	1378695	26-mar-23
Genera (y diseño)	36	1379617	26-mar-23
Genera (y diseño) gris	36	1396955	24-may-23
Genera (y diseño) gris	35	1396956	24-may-23
Genera (y diseño)	16	1425724	11-sep-23
Genera (y diseño)	25	1425725	11-sep-23
Aterna (y diseño)	16	1425723	11-sep-23
Aterna (y diseño)	25	1425726	11-sep-23

Marca	Clase	No. Registro	Vigencia
Llegas, pagas y Yastás (y diseño)	25	1425722	11-sep-23
Incluso Estudia - Trabaja - Emprende (y diseño)	41	1493832	8-jul-24
Aterna	36	1562282	4-mar-24
Incluso	41	1548097	20-feb-25
Fiinlab	42	1694792	28-jul-26
Fiinlab (y diseño)	42	1694793	28-jul-26

Genera es propietaria de las siguientes marcas en el extranjero

País	Marca	Clase	No. Registro	Vigencia
Perú	Genera	36 Clasificación Internacional	79791 Tomo 399 Folio 191	20-dic-23
Perú	Yastas	36 Clasificación Internacional	93820 Tomo 470 Folio 34	12-may-26
Perú	Yastas y Diseño (fondo blanco)	36 Clasificación Internacional	93865 Tomo 470 Folio 79	11-may-26
Perú	Yastas y Diseño (fondo morado)	36 Clasificación Internacional	93740 Tomo 469 Folio 154	3-may-26
Costa Rica	Genera	36 Clasificación Internacional	233315	13-feb-24
Costa Rica	Genera (y diseño)	36 Clasificación Internacional	233366	13-feb-24
Panamá	Genera	36 Clasificación Internacional	225844-01	29-ago-23
Panamá	Genera (y diseño)	36 Clasificación Internacional	225841-01	29-ago-23
Guatemala	Genera	36 Clasificación Internacional	Número 196,137 Folio 108 Tomo 512	15-may-24
Guatemala	Genera (y diseño)	36 Clasificación Internacional	Número 196,136 Folio 107 Tomo 512	15-may-24
El Salvador	Genera (y diseño)	36 Clasificación Internacional	00140 Libro 00239 Folios 291-292	27-ago-24
El Salvador	Genera	36 Clasificación Internacional	00019 Libro 00241 Folios 039-040	23-sep-24
Colombia	Genera (y diseño)	36 Clasificación Internacional	514128	26-jun-25
Estados Unidos	Genera	36 Clasificación Internacional	4627244	28-oct-24

Gentera posee los derechos de los siguientes Avisos Comerciales:

Aviso Comercial	Clase	No. Registro	Vigencia
Llegas, pagas y Yastás	36	68261	26-oct-21
Incluso Estudia – Trabaja - Emprende	41	83580	8-jul-24
Trabajamos por la Inclusión Financiera	36	87092	19-ene-25
Líderes de la Inclusión Financiera	36	95747	11-may-26

Es propietaria de los derechos por las siguientes Obras:

Título	Fecha de Certificado	Número de Registro
Guía del Participante Programa Pyxis Perfeccionamiento	09-mar-12	03-2012-022311363100-01
El Frasco de la Vida	24-abr-12	03-2012-030711242900-01
El Libro de los Sueños	03-mar-15	03-2015-0227-12441000-01
Historia de Cambio Gentera 50	1-mar-16	03-2016-030110034300-01
Guía de Identidad Gentera	16-dic-16	03-2016-110812133200-01
Guía de Identidad Aterna	16-dic-16	03-2016-110812114400-01
Guía de Identidad Yastás	16-dic-16	03-2016-110812095800-01

Gentera es propietaria de los derechos de las siguientes Obras en el extranjero:

País	Título	Número de Registro	Fecha de Certificado
Perú	Código de Ética y Conducta	00379-2012	10-abr-12
Guatemala	Código de Ética y Conducta	572 Folio 272 Tomo 2 de Obras	07-ago-12

Banco Compartamos, subsidiaria de Gentera, posee los siguientes registros ante el IMPI:
Marcas en México:

Marca	Clase	No. Registro	Vigencia
COMPARTEL	36	828777	09-Feb-24
Ves Por Ellos	36	921906	07-Jul-25
Código de Ética y Conducta, Parte de Ti	36	956063	08-Ago-26
F.I.S.E.P.*	36	989205	26-Abr-17
Logo del FISEP (anterior)	36	1044898	05-Feb-18
Nuestros Valores (Diseño)	41	1085737	11-Jun-18
Jóvenes Compartamos	41	1091655	06-Feb-19
Emprendedores Compartamos	41	1091654	06-Feb-19
Espiritual (Diseño)	41	1108630	17-Jun-19
Físico (Diseño)	41	1108629	17-Jun-19
Intelectual (Diseño)	41	1108628	17-Jun-19
Profesional (Diseño)	41	1108627	17-Jun-19
Social Familiar (Diseño)	41	1108626	17-Jun-19
Tu Crédito Mujer	36	1117240	14-Jul-19
Tu Crédito Comerciante	36	1117241	14-Jul-19
Mejora tu casa	36	907070	15-Ago-25
Serviazgo	41	1173605	26-Jul-20
Sonar en Torno a la Estrategia	35	1183237	21-Abr-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo amarillo)	9	1192697	10-Sep-20

Marca	Clase	No. Registro	Vigencia
Compartamos Banco (y diseño) (rosa y amarillo)	9	1194743	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (blanco y negro)	9	1194742	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo rosa)	9	1194741	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo rosa)	41	1191146	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (rosa y amarillo)	41	1197489	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo amarillo)	41	1197488	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (blanco y negro)	41	1197487	10-Sep-20
Compartamos	41	1199671	10-Sep-20
Compartamos	9	1199670	10-Sep-20
Chavitos Compartamos (logo con fondo amarillo)	41	1222824	22-Sep-20
Club Chavitos Compartamos (logo con fondo blanco)	41	1222823	22-Sep-20
Club Chavitos Compartamos (logo con fondo rosa)	41	1222822	22-Sep-20
Club Chavitos Compartamos (logo con fondo amarillo)	41	1222821	22-Sep-20
Chavitos Compartamos (logo con fondo magenta)	41	1235786	22-Sep-20
Chavitos Compartamos (logo con fondo blanco)	41	1235787	22-Sep-20
Logo Brújula (Innominada)	41	1263007	25-Abr-21
Chavitos	36	1255629	05-Jul-21
Club Chavitos	36	1255630	05-Jul-21
Tu Crédito Mujer Crece y Mejora	36	1328339	12-Jul-22
Tu Crédito Mujer Crece y Mejora	35	1328340	12-Jul-22
Tanda Personal	35	1385138	26-Mar-23
Tanda Personal	36	1383456	26-Mar-23
Hazlo con Crédito Individual (y diseño)	35	1388158	26-Abr-23
Tu Crédito Crece y Mejora (y diseño)	35	1387957	29-Oct-22
Cuenta Disponible Negocio	36	1411023	31-Oct-22
Plan Logramos	36	1390430	24-May-23
Plan Logramos (y diseño)	36	1396724	24-May-23
Tanda Logramos	36	1390429	24-May-23
Tanda Logramos (y diseño)	36	1396721	24-May-23
Cuenta Cuidamos	36	1390428	24-May-23
Cuenta Cuidamos (y diseño)	36	1396722	24-May-23
Cuenta Compañera Sueños	36	1390427	24-May-23
Cuenta Compañera Sueños (y diseño)	36	1396720	24-May-23
Cuenta Compañera Personal	36	1390426	24-May-23
Cuenta Compañera Personal (y diseño)	36	1396719	24-May-23
Cuenta Tanda Compañera	36	1390425	24-May-23
Cuenta Tanda Compañera (y diseño)	36	1396718	24-May-23
Cuenta Chambeamos	36	1390424	24-May-23
Cuenta Chambeamos (y diseño)	36	1396723	24-May-23
Cuenta Compañera (y diseño)	36	1414816	28-ago-23
Tanda Personal (y diseño)	36	1414815	28-ago-23
Tanda Compañera	36	1415857	28-ago-23
Cuenta Compañera	36	1421193	28-ago-23
Tanda Compañera (y diseño)	36	1414817	28-ago-23
Cuenta Disponible Personal	36	1427455	31-oct-22
Tu Crédito Crece y Mejora (y diseño)	36	1433067	29-oct-22
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo rosa)	21	1412599	10-sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo amarillo)	21	1417416	10-sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (blanco y negro)	21	1417415	10-sep-20
Compartamos	21	1417418	10-sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (rosa y amarillo)	21	1417417	10-sep-20
Hazlo con Crédito Individual (y diseño)	36	1449239	26-abr-23
Compartamos Banco (y diseño) (blanco y negro)	25	1468521	10-sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo rosa)	25	1468337	10-sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (rosa y amarillo)	25	1468523	10-sep-20
Compartamos	25	1468338	10-sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo amarillo)	25	1468522	10-sep-20
Aliados Compartamos (y diseño)	35	1498495	19-Ago-24
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo rosa)	16	1527476	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo amarillo)	16	1527478	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (blanco y negro)	16	1527477	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (rosa y amarillo)	16	1527479	10-Sep-20

Marca	Clase	No. Registro	Vigencia
Compartamos	16	1527951	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo rosa)	36	1616549	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (logo con fondo amarillo)	36	1616551	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (blanco y negro)	36	1616550	10-Sep-20
Compartamos Banco (y diseño) (rosa y amarillo)	36	1616552	10-Sep-20
Compartamos	36	1616553	10-Sep-20
Compartamos Cuenta Personal	36	1616554	22-Ago-23
Compartamos Cuenta Crédito	36	1616555	22-Ago-23
Plan de Ahorro Compartamos	36	1616556	22-Ago-23
Cuenta Personal Compartamos	36	1616557	22-Ago-23
Cuenta Crédito Compartamos	36	1616558	22-Ago-23
Mis Ahorros Compartamos (y diseño)	36	1606257	09-Jul-25
Mi Cuenta Personal Compartamos (y diseño)	36	1619311	18-Oct-23
Mi Cuenta Negocio Compartamos (y diseño)	36	1619310	18-Oct-23
Crédito Individual Compartamos (y diseño fondo blanco)	36	1616577	28-Abr-25
Crédito Individual Compartamos (y diseño fondo magenta)	36	1616578	28-Abr-25
Seguro Comerciante Compartamos (y diseño)	36	1616562	28-May-24
Seguro Individual Compartamos (y diseño)	36	1616560	28-May-24
Seguro Mujer Compartamos (y diseño)	36	1616561	28-May-24
Servir (y diseño)	41	1625720	19-Nov-25
Formar (y diseño)	41	1625721	19-Nov-25
Crecer (y diseño)	41	1625722	19-Nov-25
Serviazgo, Liderazgo Basado en el Servicio	41	1620122	19-Nov-25
Crédito Inmediato Compartamos	36	1623914	19-Nov-25
Formar (diseño)	41	1629298	19-Nov-25
Crecer (diseño)	41	1629299	19-Nov-25
Dar Resultados (diseño)	41	1629301	19-Nov-25
Servir (diseño)	41	1629297	19-Nov-25
Dar Resultados (y diseño)	41	1629300	19-Nov-25
Serviazgo (diseño)	41	1618995	19-Nov-25
Cuenta Compartamos A Mi Favor	36	1628706	19-Nov-25
Compartamos en Línea	9	1631567	03-Dic-25
Compartamos en Línea	35	1631568	03-Dic-25
Compartamos en Línea	36	1636927	03-Dic-25
Compartamos Web	9	1634299	03-Dic-25
Compartamos Web	35	1631569	03-Dic-25
Compartamos Web	36	1632795	03-Dic-25
Comparcel, Tu Banca Móvil	36	1615289	07-Oct-25
Cuenta A Mi Favor Compartamos	36	1637234	25-Ene-26
Inversiones Compartamos (y diseño)	36	1638359	26-Feb-26
Compartamos Bienestar (y diseño)	36	1638358	26-Feb-26
Cuenta Mi Grupo Compartamos (y diseño)	36	1638357	26-Feb-26
Compartamos NET (y diseño)	36	1659832	08-Mar-26
Canales Digitales Compartamos (y diseño)	36	1659833	08-Mar-26
Compartamos Móvil (y diseño)	36	1659834	08-Mar-26
Compartamos SMS (y diseño)	36	1659835	08-Mar-26
Aliados Compartamos (y diseño)	36	1668687	19-Ago-24
Mi Cuenta Compartamos (y diseño)	36	1668688	19-Ago-24
Cuenta Básica Compartamos (y diseño)	36	1668689	19-Ago-24
Tu Crédito Crece y Mejora Individual	36	1683339	08-Jun-26
Crédito Alianzas Compartamos	36	1695177	09-Ago-26

* La marca se encuentra en proceso de renovación

Marcas en el extranjero:

País	Marca	Clase	No. Registro	Vigencia
Perú	Compartamos	36 Clasificación Internacional	65245 Tomo 327 Folio 045	28-Ene-21
Perú	Compartamos y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	65246 Tomo 327 Folio 046	28-Ene-21
Perú	Compartamos Banco y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	65247 Tomo 327 Folio 047	28-Ene-21
Perú	Compartamos Banco y Diseño (Fondo Magenta)	36 Clasificación Internacional	70109 Tomo 351 Folio 109	13-Ene-22
Perú	Compartamos y Diseño (Fondo Magenta)	36 Clasificación Internacional	70110 Tomo 351 Folio 110	13-Ene-22
Perú	Tu Crédito Mujer Compartamos y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	70934 Tomo 355 Folio 134	15-Mar-22
Perú	Tu Crédito Mujer Compartamos y Diseño (fondo blanco)	36 Clasificación Internacional	70936 Tomo 355 Folio 136	15-Mar-22
Perú	Tu Crédito Mujer Compartamos y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	70935 Tomo 355 Folio 135	15-Mar-22
Perú	Compartamos Financiera (y diseño)	36 Clasificación Internacional	77031 Tomo 386 Folio 031	17-Jun-23
Perú	Compartamos Financiera	36 Clasificación Internacional	77329 Tomo 387 Folio 129	15-Jul-23
Perú	Financiera Compartamos	36 Clasificación Internacional	76443 Tomo 383 Folio 043	17-May-23
Guatemala	Compartamos	36 Clasificación Internacional	177410 Tomo 449 Folio 281	02-Ago-21
Guatemala	Compartamos y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	177231 Tomo 449 Folio 102	26-Jul-21
Guatemala	Compartamos Banco y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	177235 Tomo 449 Folio 106	26-Jul-21
Guatemala	Crédito Mujer	36 Clasificación Internacional	177228 Tomo 449 Folio 99	25-Jul-21
Guatemala	Compartamos Banco y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	184691 Tomo 474 Folio 62	13-Ago-22
Guatemala	Compartamos y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	184678 Tomo 474 Folio 49	12-Ago-22
Honduras	Compartamos Banco y Diseño (peces colores)	36 Clasificación Internacional	17477 Tomo 80 Folio 09	10-May-22
Honduras	Compartamos Banco y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	17478 Tomo 80 Folio 10	10-May-22
Honduras	Compartamos	36 Clasificación Internacional	17480 Tomo 80 Folio 12	10-May-22

País	Marca	Clase	No. Registro	Vigencia
Honduras	Compartamos y Diseño (peces de colores)	36 Clasificación Internacional	17471 Tomo 80 Folio 03	08-May-22
Honduras	Compartamos Banco y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	17476 Tomo 80 Folio 08	10-May-22
Honduras	Compartamos y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	17469 Tomo 80 Folio 01	08-May-22
Honduras	Compartamos y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	17470 Tomo 80 Folio 02	08-May-22
Panamá	Compartamos	36 Clasificación Internacional	206600 01	24-Nov-21
Panamá	Compartamos y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	206599 01	24-Nov-21
El Salvador	Compartamos y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	00144 Libro 00192 Folios 299-300	20-Ago-22
El Salvador	Compartamos y Diseño (peces de colores)	36 Clasificación Internacional	00167 Libro 00194 Folios 341-342	24-Sep-22
El Salvador	Compartamos Banco y Diseño (peces de colores)	36 Clasificación Internacional	00116 Libro 00194 Folios 237-238	19-Sep-22
El Salvador	Compartamos y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	00130 Libro 00197 Folios 263-264	23-Oct-22
El Salvador	Compartamos	36 Clasificación Internacional	00067 Libro 00195 Folios 135-136	04-Oct-22
El Salvador	Compartamos Banco y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	00131 Libro 00197 Folios 265-266	23-Oct-22
El Salvador	Compartamos Banco y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	00234 Libro 00194 Folios 477-478	29-Sep-22
Costa Rica	Compartamos y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	225,237	11-Feb-23
Costa Rica	Compartamos	36 Clasificación Internacional	225,236	11-Feb-23
Brasil	Compartamos	36 Clasificación Internacional	830,829,202	8-Abr-24
Brasil	Compartamos Banco y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	830,829,032	8-Abr-24
Brasil	Compartamos Banco y Diseño (blanco y negro)	36 Clasificación Internacional	830,829,296	8-Abr-24
Brasil	Compartamos Banco y Diseño (fondo blanco)	36 Clasificación Internacional	830,829,024	8-Abr-24
Brasil	Compartamos Banco y Diseño (fondo amarillo)	36 Clasificación Internacional	830,829,075	8-Abr-24
Colombia	Compartamos y diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	479,750	27-Sep-23
Colombia	Financiera Compartamos	36 Clasificación Internacional	501,593	15-Oct-24

País	Marca	Clase	No. Registro	Vigencia
Colombia	Compartamos Banco y Diseño (fondo magenta)	36 Clasificación Internacional	479,751	27-Sep-23
Estados Unidos	Compartamos	36 Clasificación Internacional	5,052,245	4-Oct-26

Avisos Comerciales en México:

Aviso Comercial	Clase	No. Registro	Vigencia
Seguro Ves Por Ellos	36	34966	07-jul-25
Un Banco Diferente, Un Banco de Microfinanzas	35	42621	04-may-17
Un Banco Diferente, Un Banco de Microfinanzas	36	43975	04-may-17
Un Banco de Microfinanzas	36	44012	04-may-17
Un Banco de Microfinanzas	35	42622	04-may-17
Un Banco Diferente*	36	42679	04-may-17
Un Banco Diferente*	35	42680	04-may-17
Tu Especialista en Microfinanzas	36	46420	12-feb-18
Número Uno en Microfinanzas	36	46887	26-mar-18
Amigo en Microfinanzas	36	46888	26-mar-18
Guía en Microfinanzas	36	46889	26-mar-18
Líder en Microfinanzas	36	46891	26-mar-18
Pionero en Microfinanzas	36	46892	26-mar-18
Experto en Microfinanzas	36	46895	26-mar-18
Profesional en Microfinanzas	36	46896	26-mar-18
Tu Pequeño Gran Negocio	36	47974	28-may-18
No le des Pescado, Mejor Enséñale a Pescar	36	48637	18-jul-18
Crédito Crece Tu Negocio	36	54646	30-jun-19
Crédito Tu Negocio	36	54647	30-jun-19
Crédito Fortalece Tu Negocio	36	54648	30-jun-19
Tu Crédito Comerciante	36	54649	30-jun-19
Crédito Construye Tu Casa	36	53832	14-jul-19
Tu Crédito Mujer	36	53848	14-jul-19
Tu Crédito Preferencial	36	53834	14-jul-19
Crédito Remodela Tu Hogar	36	53833	14-jul-19
Crédito Arregla Tu Casa	36	54320	14-jul-19
Crédito Mejora tu Vivienda	36	55977	14-jul-19
Tu Crédito Mejora tu Casa	36	55978	14-jul-19
Formando Líderes Inspiradores	41	65308	25-abr-21
iKIA!...iKAHA!	41	66409	05-jul-21
Tu Especialista en Microfinanzas	16	74062	31-oct-22
Tu Especialista en Microfinanzas	35	74063	31-oct-22
Serviazgo, un Liderazgo Basado en el Servicio a los Demás	41	74064	31-oct-22
Crédito Individual para Crecer tu Negocio	35	75235	18-dic-22
Tu Especialista en Microfinanzas	25	76592	29-oct-22
Hazlo con Crédito Individual	35	76581	26-abr-23
Hazlo con Crédito Individual	36	76582	26-abr-23
Si Cree en Mí	35	76579	26-abr-23
Si Cree en Mí	36	76580	26-abr-23
Disponible Cuando la Necesito	36	79437	25-oct-23
Para Lograr mis Metas	36	79438	25-oct-23
Siempre Cerca Cuando la Necesito	36	79439	25-oct-23
Compartamos Banco, Está de mi Lado	36	92094	22-ago-23
Compartamos Banco, Sí Cree en Mí	36	92095	22-ago-23
Para mis Compras en Internet Compartamos	36	92468	19-nov-25
Para Organizar Mejor mi Dinero Compartamos	36	92465	19-nov-25
Para mi Negocio Compartamos	36	92467	19-nov-25
Para Cobrar y Pagar Compartamos	36	92466	19-nov-25
Beneficios Únicos Compartamos	36	94394	28-abr-25
Serviazgo, Liderazgo Basado en el Servicio	41	92464	19-nov-25

*Se encuentra en proceso de renovación

Avisos Comerciales en el Extranjero:

País	Aviso Comercial	Clase	No. Registro	Vigencia
Guatemala	Tu Especialista en Microcrédito	36 Clasificación Internacional	6800 Tomo 17 Folio 195	03-Ago-21
Guatemala	Tu Especialista en Microfinanzas	36 Clasificación Internacional	6776 Tomo 17 Folio 171	11-Jul-21
El Salvador	Tu Especialista en Microfinanzas	36 Clasificación Internacional	00169 Libro 00009 Folios 339-340	Indefinido

Banco Compartamos es propietario de los derechos de las siguientes obras:

Título	Número de Registro	Fecha de Certificado
Caricaturas Polux y Tammy	03-2002-072612190600-14	07-ago-02
Manual de Generadoras de Ingresos	03-2005-111411241300-01	29-nov-05
Manual de Crédito Paralelo	03-2005-111411143100-01	29-nov-05
Manual de Grupo Solidario y Crédito Individual	03-2005-120110461900-01	22-dic-05
Compartamos 2005	03-2005-121410483000-02	19-ene-06
Negocio Sano	03-2006-051710544600-01	02-jun-06
Tu Comunidad	03-2007-081611415800-01	14-sep-07
Espíritu Emprendedor	03-2007-080911253000-01	22-ago-07
Tu Economía	03-2007-080911242400-01	22-ago-07
Tu Persona	03-2007-080911231700-01	22-ago-07
Tu Empresario	03-2007-080911222100-01	22-ago-07
Tu Plan de Negocios	03-2007-080911210100-01	22-ago-07
Educación Financiera (5 cápsulas de video)	03-2009-020312523800-06	19-mar-09
Agenda del Promotor	03-2009-042313474600-01	07-may-09
Emprendedores	03-2009-061210422600-01	18-jun-09
Educación Financiera	03-2009-061210372600-01	18-jun-09
Educación Financiera	03-2009-061210395000-02	18-jun-09
Club Chavitos Compartamos	03-2011-011110373300-14	26-ene-11
Pecesitos Compartamos	03-2011-011110321100-14	26-ene-11
Paco Asesor	03-2011-011110340300-01	26-ene-11
Paty Promotora	03-2011-011110354500-14	26-ene-11
Compartamos Banco 20 Años de Sueños para México	03-2011-022213452300-01	03-mar-11
Modelo Integral de Serviazgo	03-2011-051711554400-01	01-jun-11
Modelo Integral de Serviazgo (Nueva versión)	03-2011-110411264100-01	17-nov-11
Sistema de Administración de Microseguros	03-2012-012613460600-01	14-feb-12
Modelo Integral de Serviazgo (Nueva versión AGOSTO)	03-2012-082310515400-01	31-ago-12
Código de Ética y Conducta	03-2012-120411005500-01	11-dic-12
Mejorando mis Finanzas Personales	03-2012-121913192800-01	15-ene-13
Modelo Integral de Serviazgo (Nueva versión en Inglés)	03-2013-031412264500-01	22-mar-13
Cheff Sally Pimientas	03-2016-110812050000-01	14-nov-16
Aliado Hombre	03-2016-110811540200-14	14-nov-16
Aliado Mujer	03-2016-110811570800-14	14-nov-16
Guía de Identidad Compartamos Banco	03-2016-110812072100-01	16-dic-16

Obras en el Extranjero:

País	Título	Fecha de Certificado	Número de Registro
Guatemala	Programas de Ordenador y de Bases de Datos SIOC	06-oct-14	116 Folio 116 Tomo 1

Reservas de Derechos:

Título	Número de Registro	Vigencia
Paty Promotora	04-2011-052712193600-301	27-may-21
Paco Asesor	04-2011-052712161400-301	27-may-21
Compartips	04-2008-070216142000-102	02-jul-17
Código de Ética y Conducta	04-2009-101214005200-111	12-oct-17
Compartamos Consejos	04-2015-080513251100-203	05-ago-17
Pez Magenta	04-2015-121411275600-301	14-dic-20
Pez Mango	04-2015-121411250700-301	14-dic-20
Chef Sally Pimienta	04-2016-041912341200-301	19-abr-21

Políticas de Investigación y Desarrollo de Productos

A raíz de la adquisición de Compartamos Financiera en Perú, se han llevado a cabo sinergias para que sus directivos vengan a México y que directivos de banco Compartamos colaboren en Perú para mejorar los productos que ofrece en los diversos mercados. En el 2015 se completó la adquisición de Intermex, con lo cual, Gentera incursiona en el pago de remesas familiares, incluyendo este nuevo producto a su portafolio y poniendo al alcance de sus clientes, las sucursales de Intermex para que sus clientes de crédito y PIA, puedan realizar sus operaciones financieras. La Compañía continuamente revisa su portafolio de productos para adecuarlos a las necesidades del mercado, enriquecerlos y, de esta manera, llegar a un mayor número de clientes y lograr una mayor inclusión financiera.

En 2016 surge Fiinlab, el laboratorio de la Empresa que permitirá identificar y desarrollar oportunidades de negocio. Con Fiinlab, Gentera tiene como objetivo una mejora constante en el ámbito de microfinanzas.

Contratos Diferentes a los del Giro Principal del Negocio

La Compañía no ha firmado contratos diferentes a los del giro principal de su negocio.

d) Principales Clientes

La cartera de clientes de Gentera se encuentra diversificada, debido a los productos que ofrece al mercado, sus clientes se dedican a diversas actividades económicas.

No existe dependencia de ningún cliente, ya que ni siquiera el mayor de ellos representa cerca al 1% de los ingresos de la Compañía.

Un crecimiento de 5.4% se reportó en el número de clientes de 2016 comparado con el año anterior, para un total de 3,381,455.

Cientes	Var. 2016 vs 2015	2016	2015
Total	5.4%	3,381,455	3,207,852

i. Operaciones en México

Banco Compartamos

Al 31 de diciembre de 2016 el número de clientes de crédito superaron en 1.8% lo reportado el año anterior, alcanzando un total de 2,912,786.

Cientes	Var. 2016 vs 2015	2016	2015
México	1.8%	2,912,786	2,861,721

Por su parte, la estrategia desarrollada para impulsar los productos de PIA por parte de Banco Compartamos dieron frutos, muestra de ello es que las cuentas ascendieron a 595,248 al cierre de 2016, que superan las 233,685 reportadas en 2015.

Cuentas	Var. 2016 vs 2015	2016	2015
México	154.7%	595,248	233,685

ii. Operaciones en Perú, Compartamos Financiera

En el 2016 el número de clientes de Compartamos Financiera fue de 384,883, que es 42.2% mayor que en el 2015.

Cientes	Var. 2016 vs 2015	2016	2015
Perú	42.2%	384,883	270,644

iii. Operaciones en Guatemala, Compartamos, S.A.

Un aumento de 11.0% en el número de clientes de 2016 se reportó en Compartamos, S.A. en comparación con el año anterior, alcanzando un total de 83,786.

Cientes	Var. 2016 vs 2015	2016	2015
Guatemala	11.0%	83,786	75,487

iv. Empresas Auxiliares de las Empresas Financieras

• Yastás: Administrador de Corresponsales

A lo largo del año 2016 la estrategia de Yastás se enfocó en afiliar aquellos negocios que acorde a su perfil y ubicación pudieran apoyar el desarrollo de Banco Compartamos.

La red de corresponsales se fortaleció, al 31 de diciembre de 2016 el número de comercios afiliados era de 2,860, que supera en 9.5% los comercios del año anterior. Del total de comercios afiliados, 2,719 cuentan con autorización para realizar operaciones financieras; es decir, el 95.1% y es importante señalar que a partir del año 2016 en determinados comercios los clientes pueden realizar la apertura de su cuenta de ahorro.

Otro logro importante de Yastás es la sinergia con Intermex, puesto que en el 2016 un total de 503 comercios realizan el pago de remesas, el año anterior eran 21 los comercios que brindaban este servicio.

• Aterna: Corretaje de Microseguros

Al número de pólizas vendidas en el 2016 fue de 17,156,769, que supera en 15.1% las pólizas vendidas el año anterior; por su parte, las pólizas activas al 31 de diciembre de 2016 superaron en 24.9% el número de 2015, alcanzando un total de 5,519,220.

• Intermex: Pago de Remesas

El mercado de Intermex aumentó durante el 2016, el número de envíos pagados creció 11.4% comparado con el año anterior, para ello fue fundamental acercar los servicios al cliente ya que, si bien es cierto que el número de sucursales Intermex-Banco Compartamos se mantuvo en 60, el número de corresponsales aumentó 52.1% para un total de 1,807. Se estima que la participación de mercado de Intermex al cierre de 2016 fue de 4.8%.

e) Legislación Aplicable y Situación Tributaria

i. Operaciones en México.

Banco Compartamos

- **Legislación aplicable.**

Las operaciones y actividades que realiza Banco Compartamos, como intermediario financiero, deben apegarse a y cumplir con lo que disponen diversos ordenamientos legales, entre los que destacan los siguientes:

- Ley de Instituciones de Crédito
- Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito
- Ley General de Sociedades Mercantiles
- Ley Federal de Procedimiento Administrativo
- Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros
- Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros
- Ley del Mercado de Valores
- Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores
- Ley del Banco de México
- Ley de Protección al Ahorro Bancario (LPAB)
- Ley Sobre el Contrato de Seguro
- Ley de Sistemas de Pagos
- Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita
- Ley del Impuesto Sobre la Renta
- Ley del Impuesto al Valor Agregado
- Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo (abrogada a partir del 1 de enero de 2014)
- Ley de Impuesto Empresarial a Tasa Única (abrogada a partir del 1 de enero de 2014)
- Ley para Regular las Sociedades de Información Crediticia
- Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito
- Código de Comercio
- Código Civil Federal
- Código Federal de Procedimientos Civiles
- Código Fiscal de la Federación
- Código Penal Federal
- Código Federal de Procedimientos Penales
- Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito publicadas en el DOF el 2 de diciembre de 2005, con sus respectivas modificaciones
- Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el DOF el 19 de marzo de 2003, con sus respectivas reformas
- Disposiciones de Carácter General en Materia de Transparencia aplicables a las Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, Entidades Reguladas
- Reglas para el ordenamiento y simplificación de los requerimientos de información
- Disposiciones de carácter general a que se refiere el artículo 115 de la Ley de Instituciones de Crédito
- Diversas circulares emitidas por el Banco de México.
- Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito
- Disposiciones de carácter general por las que se establece la información que deben reunir las Unidades Especializadas de las instituciones financieras a la CONDUSEF

- Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras en materia de Despachos de Cobranza

Las actividades de las Instituciones de Banca Múltiple, están reguladas por la CNBV, la SHCP, Banxico, IPAB y CONDUSEF.

La SHCP posee amplias facultades para evaluar y controlar el sistema financiero mexicano y regula su estructura a través de un extenso esquema de disposiciones que rigen las actividades de los bancos en México.

La CNBV es un órgano desconcentrado de la SHCP que opera bajo la supervisión de una Junta de Gobierno. Está encargada de la supervisión de los bancos, con la responsabilidad de asegurarse que las transacciones bancarias se lleven a cabo de manera segura y conforme a las leyes y disposiciones aplicables, de revisar y valorar los riesgos a los que se encuentran expuestos los bancos, así como de revisar su administración y sistemas de control con el objeto de promover niveles adecuados de liquidez, solvencia y estabilidad. La CNBV emite reglamentos y disposiciones que rigen a los bancos y actúa como consejero del gobierno en materia financiera. Adicionalmente, aprueba la constitución, operación y niveles mínimos de capital de las instituciones financieras, así como la designación de consejeros, funcionarios, comisarios y apoderados de dichas instituciones. La CNBV se encarga también de otorgar autorizaciones para operar bancos.

En términos de lo dispuesto por el artículo 129 de la LIC, la CNBV, con acuerdo de su Junta de Gobierno, pudiera declarar la intervención de Banco Compartamos en caso de que se presente alguno de los supuestos establecidos en dicho artículo, mismo que se transcribe a continuación:

“Artículo 129.- La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con acuerdo de su Junta de Gobierno, en protección de los intereses del público ahorrador y acreedores de una institución de banca múltiple, declarará como medida cautelar la intervención de la institución de banca múltiple cuando se presente alguno de los supuestos siguientes:

I. En el transcurso de un mes, el índice de capitalización de la institución de banca múltiple disminuya de un nivel igual o superior al requerido conforme a lo establecido en artículo 50 de esta Ley, a un nivel igual o inferior al requerimiento mínimo de capital fundamental establecido conforme al citado artículo 50 y las disposiciones que de él emanen, salvo en los casos en que la Junta de Gobierno del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario haya determinado lo señalado en el inciso b) de la fracción II del artículo 148 de esta Ley, en los cuales se aplicará lo dispuesto en el penúltimo párrafo del artículo 29 Bis de esta Ley;

II. Incurra en la causal de revocación a que se refiere la fracción V del artículo 28 de esta Ley, y la propia institución no opere bajo el régimen a que se refiere el artículo 29 Bis 2 de la misma, o

III. Se presente algún supuesto de incumplimiento de los previstos en la fracción VI del artículo 28 de esta Ley y, a juicio del Comité de Estabilidad Bancaria, se pueda actualizar alguno de los supuestos a que hace referencia el artículo 29 Bis 6 de esta Ley.

En el caso en que una institución de banca múltiple se ubique en el supuesto a que se refiere la fracción I del presente artículo, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, previo a la declaración de intervención de la institución, prevendrá a ésta para que en un plazo máximo de un día hábil reintegre el capital en la cantidad necesaria para mantener sus operaciones dentro de los límites respectivos en términos de esta Ley. Transcurrido dicho plazo sin que se verifique dicha circunstancia, la citada Comisión procederá a declarar la intervención. Dentro del plazo indicado, las instituciones de banca múltiple podrán exhibir la comunicación formal a que se refiere el artículo 29 Bis de esta Ley.

Para efectos de lo previsto en el párrafo anterior, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores podrá dictar, de forma precautoria, las medidas cautelares y las correctivas especiales adicionales que determine conforme a lo establecido en la fracción III, inciso e) del artículo 122 de esta Ley.

Asimismo, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, podrá declarar la intervención de una institución de banca múltiple, cuando a su juicio existan irregularidades de cualquier género que puedan afectar su estabilidad y solvencia, y pongan en peligro los intereses del público o de los acreedores de la institución de que se trate.

A la sesión de la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en la que se determine la intervención, acudirá el Secretario Ejecutivo del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, quien podrá aportar elementos para la toma de esta decisión. El Secretario Ejecutivo del referido Instituto podrá nombrar, mediante acuerdo, a un servidor público del propio Instituto para que excepcionalmente lo supla, en caso de ausencia, en las sesiones de la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a que se refiere este artículo. El citado servidor público deberá tener la jerarquía inmediata siguiente a la del Secretario Ejecutivo, en términos de lo previsto en las disposiciones aplicables.

La intervención de una institución de banca múltiple implicará que la persona que designe la Junta de Gobierno del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, se constituya como administrador cautelar de la institución en términos de esta Ley.”

Banxico fue establecido en 1925. Sus funciones principales son: promover el sano desarrollo del sistema financiero, la implementación de una política monetaria, el actuar como banco de reserva, supervisar las operaciones de las cámaras de compensación de los bancos mexicanos, regular la política cambiaria mexicana y autorizar el cobro de ciertas comisiones y otros cargos. Las políticas de Banxico en materia monetaria y como banco central afectan de manera sustancial la operación de los bancos de México, incluyendo Compartamos.

IPAB es la institución encargada de garantizar los depósitos bancarios en México a fin de dar confianza a los ahorradores contribuyendo así a la estabilidad del sistema bancario mexicano. El IPAB se encarga de administrar los programas de saneamiento financiero que, en su caso, se apliquen a las instituciones de crédito conforme a la LIC.

CONDUSEF es un órgano desconcentrado de la SHCP cuyas funciones son: i) Preventivas (orientar, informar, promover la educación financiera) y ii) Correctivas (atender y resolver las quejas y reclamaciones de los usuarios de servicios y productos financieros).

Efectos de las principales leyes y disposiciones sobre el desarrollo del negocio:

Otorgamiento de autorizaciones a bancos comerciales.

Se requiere de la autorización del Poder Ejecutivo Federal para poder llevar a cabo actividades bancarias. La CNBV, previo acuerdo de su Junta de Gobierno y la opinión favorable de Banxico, puede autorizar el establecimiento de nuevos bancos, sujetos a condiciones mínimas de capitalización. El capital mínimo que se exige a nuevos bancos comerciales va en función de las actividades que éste pretende realizar.

Los bancos deberán insertar en una publicación periódica de amplia circulación regional de la localidad de que se trate, un aviso dirigido al público que contenga la información relativa a la reubicación o clausura de las sucursales respectivas, con una anticipación de quince días a la fecha en que se tenga programada.

Asimismo, los bancos requerirán autorización de la CNBV para el establecimiento, cambio de ubicación y clausura de cualquier clase de oficinas en el extranjero, así como para la cesión del activo o pasivo de sus sucursales.

Ley de Protección al Ahorro Bancario

Esta ley establece la obligación de los bancos de proporcionar al IPAB información para evaluar su situación financiera, y la de notificarle cualquier situación que pudiera afectar su estabilidad. Ante un requerimiento del IPAB no es oponible el secreto bancario.

Las instituciones de crédito están obligadas a pagar al IPAB contribuciones, tanto ordinarias como extraordinarias, en función de las determinaciones de la Junta de Gobierno del IPAB. Todas las instituciones de crédito están obligadas a pagar al IPAB una contribución ordinaria mensual que no podrá ser menor al 4 al millar sobre el importe de las operaciones pasivas que tengan las instituciones correspondientes. El IPAB también puede imponer contribuciones extraordinarias a los bancos cuyo total no puede exceder, en un año, el 0.3% de los depósitos de los bancos. Conjuntamente, las contribuciones ordinarias y las extraordinarias no pueden superar, anualmente, el 0.8% de los pasivos con que cuente cada banco en un año determinado.

Restricciones de las Instituciones de Banca Múltiple

Restricciones de inversiones. Las instituciones de banca múltiple pueden realizar inversiones en títulos representativos del capital de sociedades distintas a las señaladas en el párrafo anterior conforme a las bases siguientes: (i) hasta el cinco por ciento del capital pagado del Emisor; (ii) más de cinco y hasta el quince por ciento del capital pagado del Emisor, durante un plazo que no exceda de tres años, previo acuerdo de una mayoría calificada de los miembros del consejo de administración y, (iii) por porcentajes y plazos mayores, cuando se trate de empresas que desarrollen proyectos nuevos de larga maduración o realicen actividades susceptibles de fomento, previa autorización de la SHCP, quien la otorgará o negará discrecionalmente, oyendo la opinión de Banxico.

Las instituciones de banca múltiple deben sujetar estas inversiones a las medidas que dicte la SHCP y las diversificarán de conformidad con las disposiciones aplicables, debiendo en todo caso observar los límites que propicien la dispersión de riesgos, así como una sana revolvencia para apoyar a un mayor número de proyectos.

Restricciones en las transacciones en moneda extranjera. Las regulaciones de Banxico establecen las disposiciones aplicables para las transacciones en moneda extranjera de las instituciones de banca múltiple, ya sea por transacciones al contado, a plazo o con instrumentos derivados.

Al cierre de operaciones de cada día, los bancos sólo podrán mantener una posición de riesgo cambiario que, tanto en su conjunto como por cada divisa, no exceda del equivalente a 15% de su capital básico, el cual se determina con base en disposiciones dadas a conocer por la SHCP.

Restricciones en la celebración de operaciones con instrumentos derivados. De conformidad con lo dispuesto por las circulares de Banxico, y en especial la Circular 4/2012, sujeto a determinados requisitos, una institución de banca múltiple podrá llevar a cabo operaciones financieras conocidas como derivadas, celebradas en mercados extrabursátiles o en los mercados reconocidos y autorizados por Banxico, según sea el caso, como operaciones a futuro, de opción o de swap, sobre los subyacentes siguientes: (i) acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores; (ii) índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores; (iii) moneda nacional, divisas y UDIS; (iv) índices de precios referidos a la inflación; (v) tasas de interés nominales, reales o sobretasas, tasas referidas a cualquier título de deuda e índices con base

en dichas tasas; (vi) préstamos y créditos; (vii) metales preciosos; (viii) maíz, trigo, soya y azúcar; (ix) gas natural; (x) operaciones a futuro, operaciones de opción y contratos de intercambio (swaps), sobre los subyacentes referidos en los incisos anteriores, entre otros.

Para poder participar en estas operaciones, las instituciones de banca múltiple deben presentar una solicitud de autorización, la cual deberá especificar (a) los tipos de operaciones derivadas que pretenda llevar a cabo; (b) los mercados en que pretenda operar; y (c) los subyacentes; además deberán acompañar la solicitud con una comunicación expedida por el comité de auditoría en la que manifiesten que cumplen con los requerimientos previstos en el Anexo de la mencionada Circular.

Las instituciones de banca múltiple que obtengan autorización para celebrar Operaciones Derivadas por cuenta propia podrán celebrar otro tipo de Operaciones Derivadas, operar en otros Mercados o celebrar Operaciones Derivadas sobre subyacentes de los previstos en el numeral 2.1, distintos a aquellos indicados en dicha autorización, siempre y cuando (i) den aviso por escrito a Banxico con al menos 15 días naturales de anticipación a la fecha en que pretendan realizar las operaciones de que se trate, sobre (a) los tipos de operaciones derivadas que pretenda llevar a cabo; (b) los mercados en que pretenda operar; (c) los subyacentes; y (d) adjunten una nueva comunicación en términos de lo señalado en el párrafo anterior. Si las instituciones de banca múltiple están autorizadas para celebrar Operaciones Derivadas por cuenta propia, deberán enviar a Banxico durante el mes de marzo de cada año, una comunicación expedida por su respectivo comité de auditoría en la que haga constar que dichas instituciones cumplen con los requerimientos señalados en el Anexo de la Circular, en relación con aquellas Operaciones Derivadas que realicen y con los Subyacentes objeto de dichas operaciones. De manera excepcional cuando así lo considere conveniente, Banxico podrá solicitarle a las instituciones de banca múltiple que le presenten las citadas comunicaciones en fechas distintas a las señaladas en los párrafos anteriores.

Banxico podrá autorizar, por un plazo y montos determinados, la celebración de operaciones financieras derivadas, sin necesidad de que las instituciones cumplan con los requisitos señalados anteriormente, siempre y cuando, las operaciones tengan como fin exclusivo la cobertura de los riesgos propios de la institución que corresponda.

Las instituciones que lleven a cabo operaciones financieras derivadas con personas relacionadas o sobre subyacentes cuyos emisores o acreditados sean personas relacionadas, deberán observar lo dispuesto al efecto en la LIC y en la LMV.

Las instituciones podrán garantizar el cumplimiento de las operaciones con derivados mediante depósitos en efectivo, derechos de crédito a su favor y/o los títulos o valores de su cartera. Tratándose de operaciones derivadas que se realicen en mercados extrabursátiles, sólo se podrán otorgar las garantías anteriores, cuando las contrapartes sean instituciones de crédito, casas de bolsa, entidades financieras del exterior, sociedades de inversión, sociedades de inversión especializadas de fondos para el retiro, sofoles, así como cualquier otra contraparte que autorice Banxico.

Las instituciones en ningún caso podrán recibir obligaciones subordinadas en garantía del cumplimiento de las operaciones derivadas que celebren. Asimismo, las instituciones no podrán recibir en garantía acciones emitidas por entidades financieras o sociedades controladoras de grupos financieros.

Las operaciones financieras derivadas se deben documentar en contratos marco, los cuales deben contener los lineamientos y directrices que se establecen para los contratos conocidos en los mercados internacionales aprobados por la International Swaps and Derivatives

Association, Inc., siempre y cuando no vayan en contra de las disposiciones nacionales aplicables.

Ley Federal para la Prevención e Identificación con Recursos de Procedencia Ilícita

Esta ley, vigente a partir del día 17 de octubre de 2012, tiene como objeto proteger el sistema financiero y la economía nacional, estableciendo medidas y procedimientos para prevenir y detectar actos u operaciones que involucren recursos de procedencia ilícita, a través de una coordinación interinstitucional, que tenga como fines recabar elementos útiles para investigar y perseguir los delitos de operaciones con recursos de procedencia ilícita, los relacionados con estos últimos, las estructuras financieras de las organizaciones delictivas y evitar el uso de los recursos para su financiamiento.

De conformidad con esta ley, se requiere que las instituciones financieras den cumplimiento a las siguientes obligaciones:

1. Establecer medidas y procedimientos para prevenir y detectar actos, omisiones u operaciones que pudieran ubicarse en los supuestos previstos en el Capítulo II del Título Vigésimo Tercero del Código Penal Federal (operaciones con recursos de procedencia ilícita), así como para identificar a sus clientes y usuarios conforme a los artículos 115 de la Ley de Instituciones de Crédito; 87-D, 95 y 95 Bis de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito; 129 de la Ley de Uniones de Crédito; 124 de la Ley del Ahorro y Crédito Popular; 71 y 72 de la Ley para Regular las Actividades de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo; 212 de la Ley del Mercado de Valores; 91 de la Ley de Sociedades de Inversión; 108 de la Ley de los Sistemas de Ahorro para el Retiro; 140 de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y 112 de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas.
2. Presentar ante la SHCP los reportes sobre actos, operaciones y servicios que realicen con sus clientes y lleven a cabo miembros del consejo administrativo, apoderados, directivos y empleados de la propia entidad que pudieren ubicarse en lo previsto en el párrafo anterior o que, en su caso, pudiesen contravenir o vulnerar la adecuada aplicación de las disposiciones señaladas.
3. Entregar a la SHCP, por conducto del órgano desconcentrado competente, información y documentación relacionada con los actos, operaciones y servicios respecto a lo que la ley contempla como actividades vulnerables.
4. Conservar, por al menos diez años, la información y documentación relativas a la identificación de sus clientes y usuarios o quienes lo hayan sido, así como la de aquellos actos, operaciones y servicios reportados conforme a la ley.

Reglas respecto de las tasas de interés

La normatividad de Banxico limita el número de tasas de referencia que los bancos mexicanos pueden utilizar como base para determinar las tasas de interés sobre préstamos. Para préstamos denominados en Pesos, las instituciones pueden elegir una tasa fija, TIIE, Cetes, MEXIBOR (Tasa Bancaria Mexicana de 24 horas), CPP o la tasa determinada por Banxico según se aplica a préstamos financiados por o descontados con Nafin a la tasa convenida con los bancos de desarrollo en préstamos financiados o descontados con éstos. Para préstamos nominados en UDIs, la tasa de referencia es la UDIBONOS. Para préstamos nominados en moneda extranjera, los bancos pueden elegir ya sea una tasa fija, una tasa que tenga una referencia de mercado y que no haya sido determinada unilateralmente por los acreditantes,

incluyendo la LIBOR y EURIBOR, o la tasa convenida con los bancos internacionales o nacionales de desarrollo para préstamos financiados por o descontados con dichos bancos o fondos. Para préstamos nominados en dólares, los bancos pueden elegir además dichas tasas en divisa extranjera.

Regulación de operaciones

Banxico al instrumentar las políticas monetarias y crediticias, cuenta con la facultad de regular las operaciones activas, pasivas y de servicios de las instituciones de crédito, a través de la Circular 3/2012, así como, las transacciones en metales preciosos, en moneda extranjera, operaciones financieras derivadas y los requerimientos de liquidez.

Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros

El propósito de esta ley es proteger y defender los derechos e intereses de los usuarios de servicios financieros, con este fin, CONDUSEF ejerce funciones de árbitro en disputas remitidas a su jurisdicción e intenta mejorar las relaciones entre los usuarios de las instituciones financieras y las propias instituciones. Las instituciones de crédito deben someterse a la jurisdicción de la Comisión, para todos los procesos de conciliación y pueden optar por someterse a su jurisdicción, para todos los procesos de arbitraje que se le presenten. Se puede solicitar a las instituciones de crédito la constitución de reservas para cubrir posibles contingencias derivadas de los procesos que se lleven en dicha Comisión. Las instituciones de crédito pueden estar sujetas a sus recomendaciones con sus acuerdos estándares o con la información utilizada para ofrecer sus servicios. De igual forma, las instituciones de crédito pueden estar sujetas a las medidas o sanciones coercitivas que imponga la Condusef.

Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros

La Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros fue publicada en el Diario Oficial de Federación con fecha 15 de junio de 2007, entrando en vigor al día siguiente de su publicación y cuya reforma más reciente se realizó el 10 de enero de 2014. El 25 de mayo de 2010, se publicaron ciertas reformas a la misma y el 24 de noviembre de 2010 se publicó la Circular 36/2010 de Banxico regulando sobre esta materia.

El objeto de esta ley es regular las comisiones y cuotas de intercambio así como otros aspectos relacionados con los servicios financieros y el otorgamiento de créditos de cualquier naturaleza que realicen las entidades, con el fin de garantizar la transparencia, la eficiencia del sistema de pagos y proteger los intereses del público. Esta ley otorga a Banxico ciertas facultades de regular estas comisiones y establecer lineamientos y requisitos generales con relación a los dispositivos de pago y los estados de cuenta de tarjetas de crédito.

Las instituciones de crédito, deben informar a Banxico y a sus clientes cada vez que pretendan establecer o modificar las comisiones que cobran por los servicios de pago que ofrecen al público, con al menos treinta días naturales de anticipación a su entrada en vigor.

La Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros incorpora el CAT como mención obligatoria en estados de cuenta. Asimismo, dicha ley establece que las tasas de interés ordinarias y moratorias que aparezcan en los documentos que instrumenten los créditos, préstamos y financiamientos que otorguen las instituciones, así como las que se mencionen en los estados de cuenta deberán expresarse en términos anuales, así como resaltarse en caracteres distintivos de manera clara, notoria e indubitable.

Respecto de los contratos de adhesión, esta ley prevé las consideraciones de transparencia que deberán contener los contratos de adhesión. La CNBV debe señalar los Contratos de Adhesión que documenten las operaciones o servicios que celebren las Entidades Financieras, que requieran autorización previa de la citada Comisión. Asimismo, se prevé que las instituciones de crédito remitan a la Condusef, los modelos de Contratos de Adhesión, a efecto de que esta integre un Registro de Contratos de Adhesión para consulta del público en general. La CNBV revisará los modelos de Contrato de Adhesión para verificar que éstos se ajusten a lo previsto en las disposiciones y podrá ordenar se modifiquen los modelos de Contratos de Adhesión y, en su caso, suspender su uso respecto de nuevas operaciones hasta en tanto sean modificados. Todo Contrato de Adhesión celebrado en territorio nacional, para su validez, deberá estar escrito en idioma español, todos los modelos de Contratos de Adhesión deberán contener las comisiones que la entidad cobre. La CNBV podrá expedir disposiciones de carácter general en las que establezca la forma y términos que deberá cumplir la publicidad de las entidades financieras relativa a las características de las operaciones activas, pasivas o de servicios, previa opinión de la Condusef.

Tratándose de entidades financieras, los estados de cuenta y comprobantes de operación deben contener los datos de localización y contacto con la unidad especializada que en términos de la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros deben mantener, para efectos de aclaraciones o reclamaciones vinculadas con el servicio o producto de que se trate, así como los plazos para presentarlas.

Cuando el Cliente no esté de acuerdo con alguno de los movimientos que aparezcan en el estado de cuenta respectivo o en los medios electrónicos, ópticos o de cualquier otra tecnología que se hubieren pactado, podrá presentar una solicitud de aclaración dentro del plazo de noventa días naturales. La solicitud respectiva podrá presentarse ante la sucursal en la que radica la cuenta, o bien, en la unidad especializada mediante escrito, correo electrónico o cualquier otro medio por el que se pueda comprobar fehacientemente su recepción. En todos los casos, la institución estará obligada a acusar recibo de dicha solicitud.

Una vez recibida la solicitud de aclaración, la institución tendrá un plazo máximo de cuarenta y cinco días para entregar al Cliente el dictamen correspondiente, anexando copia simple del documento o evidencia considerada para la emisión de dicho dictamen.

Protección al secreto bancario. Art. 142 de la LIC.

De acuerdo a la LIC la información y documentación relativa a las operaciones y servicios a que están facultadas las instituciones de crédito, tendrán carácter confidencial, por lo que las instituciones de crédito, en protección del derecho a la privacidad de sus clientes y usuarios que en este artículo se establece, en ningún caso podrán dar noticias o información de los depósitos, operaciones o servicios, sino al depositante, deudor, titular, beneficiario, fideicomitente, fideicomisario, comitente o mandante, a sus representantes legales o a quienes tengan otorgado poder para disponer de la cuenta o para intervenir en la operación o servicio. Como excepción a lo anterior cuando lo solicite la autoridad judicial en virtud de providencia dictada en juicio en el que el titular o, en su caso, el fideicomitente, fideicomisario, fiduciario, comitente, comisionista, mandante o mandatario sea parte o acusado. Para los efectos del presente párrafo, la autoridad judicial podrá formular su solicitud directamente a la institución de crédito, o a través de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Las instituciones de crédito también estarán exceptuadas de la prohibición prevista en el primer párrafo de este artículo y, por tanto, obligadas a dar las noticias o información mencionadas, en los casos en que sean solicitadas por las siguientes autoridades: I. El Procurador General de la República o el servidor público en quien delegue facultades para

requerir información, para la comprobación del hecho que la ley señale como delito y de la probable responsabilidad del indiciado; II. Los procuradores generales de justicia de los Estados de la Federación y del Distrito Federal o subprocuradores, para la comprobación del hecho que la ley señale como delito y de la probable responsabilidad del indiciado; III. El Procurador General de Justicia Militar, para la comprobación del hecho que la ley señale como delito y de la probable responsabilidad del indiciado; IV. Las autoridades hacendarias federales, para fines fiscales; V. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público, para efectos de lo dispuesto por el artículo 115 de la presente Ley; VI. El Tesorero de la Federación, cuando el acto de vigilancia lo amerite, para solicitar los estados de cuenta y cualquier otra información relativa a las cuentas personales de los servidores públicos, auxiliares y, en su caso, particulares relacionados con la investigación de que se trate; VII. La Auditoría Superior de la Federación, en ejercicio de sus facultades de revisión y fiscalización de la Cuenta Pública Federal y respecto a cuentas o contratos a través de los cuáles se administren o ejerzan recursos públicos federales; VIII. El titular y los subsecretarios de la Secretaría de la Función Pública, en ejercicio de sus facultades de investigación o auditoría para verificar la evolución del patrimonio de los servidores públicos federales; IX. La Unidad de Fiscalización de los Recursos de los Partidos Políticos, órgano técnico del Consejo General del Instituto Federal Electoral, para el ejercicio de sus atribuciones legales, en los términos establecidos en el Código Federal de Instituciones y Procedimientos Electorales. Las autoridades electorales de las entidades federativas solicitarán y obtendrán la información que resulte necesaria también para el ejercicio de sus atribuciones legales a través de la unidad primeramente mencionada. Las autoridades mencionadas en las fracciones anteriores solicitarán las noticias o información a que se refiere este artículo en el ejercicio de sus facultades y de conformidad con las disposiciones legales que les resulten aplicables. Las solicitudes de información deben formularse con la debida fundamentación y motivación por conducto de la CNBV.

Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito. Arts. 1, 81 A bis y 95 bis.

Regulará la organización y funcionamiento de las organizaciones auxiliares de crédito y se aplicará al ejercicio de las actividades que se reputen en la misma como auxiliares del crédito. La SHCP será el órgano competente para interpretar a efectos administrativos los preceptos de esta Ley y, en general, para todo cuanto se refiera a las organizaciones y actividades auxiliares del crédito.

Investigaciones Crediticias y Obligaciones de Reportar.

Acorde a la legislación mexicana, en caso de préstamos y extensiones de crédito por más de 1,000.0 UDIs, se debe investigar el historial crediticio del potencial deudor a través de una sociedad de información crediticia (Buró de Crédito). A falta de dicho reporte la institución de banca múltiple debe generar una reserva por pérdidas equivalente al 100.0% del valor del crédito. A efectos de salvaguardar la privacidad de los clientes del Banco, éste designará, en su caso, a funcionarios determinados para obtener información de dichos burós de crédito. Estos burós de crédito están obligados a salvaguardar la información de los clientes en cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Información Crediticia y conforme al secreto bancario.

Convenio Único de Responsabilidades

La Ley para Regular las Agrupaciones Financieras establece que todas las sociedades controladoras de entidades financieras deben celebrar un acuerdo con cada una de sus subsidiarias de servicios financieros. En cumplimiento de estos acuerdos, la empresa controladora es responsable de manera subsidiaria como resultado de las actividades autorizadas que ejerza la empresa subsidiaria, y es totalmente responsable de las pérdidas

de sus subsidiarias, hasta por el total de los activos de la empresa controladora. Se considera que una empresa subsidiaria tiene pérdidas cuando los activos de la entidad no sean suficientes para cubrir sus obligaciones de pago.

Capitalización

Las instituciones de banca múltiple deben mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y operacional, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las disposiciones generales que establezca la CNBV con aprobación de su Junta de Gobierno.

El 16 de diciembre de 2010 fue publicado el texto completo de las reglas conocidas como Basilea III relativas a requisitos de capitalización y liquidez de organizaciones bancarias internacionales, las cuales fueron elaboradas por parte del Grupo de Gobernadores y Jefes de Supervisión, el órgano supervisor del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (el "Comité de Basilea"). Basilea III incluye entre otros asuntos, la definición de capital, el tratamiento del riesgo crediticio de la contraparte, el índice de apalancamiento y el estándar global de liquidez.

El 1 de enero de 2014 se implementó en México parte de Basilea III, que impone mayores niveles de requerimiento mínimo de capitalización a instituciones bancarias, así como reservas adicionales de capital que podrán ser utilizadas por los bancos para absorber pérdidas durante los periodos de estrés financiero y económico. Cabe aclarar que en el Banco no presentó impacto alguno, ya que previamente, había tomado las medidas necesarias para adoptar su cumplimiento, además que su capitalización cumplía sobradamente los estándares previamente fijados por la legislación mexicana.

Riesgo de Mercado

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 66 de la Circular Única de Bancos, se entiende por riesgo de mercado la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como tasas de interés, tipos de cambio e índices de precios, entre otros. Para determinar el riesgo de mercado, las Reglas de Capitalización clasifica las operaciones de la institución que corresponda siguiendo los siguientes criterios generales: (i) operaciones en moneda nacional con tasa de interés nominal o rendimiento referido a ésta; (ii) operaciones en UDIs, así como en Moneda Nacional con tasa de interés real o con rendimiento referido a ésta; (iii) operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general; (iv) operaciones en divisas o indizadas a tipos de cambio, con tasa de interés; (v) operaciones en UDIs, así como en moneda nacional con rendimiento referido al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC); (vi) operaciones en moneda nacional con rendimiento referido al crecimiento del salario mínimo general; (vii) operaciones en divisas o indizadas al tipo de cambio; (viii) operaciones con acciones y sobre acciones, o cuyo rendimiento esté referido a la variación en el precio de una acción, de una canasta de acciones, o de un índice accionario, con certificados bursátiles fiduciarios inmobiliarios, de desarrollo e indizados, y (ix) operaciones con mercancías, o cuyo rendimiento esté referido a la variación en el precio de una mercancía, de una canasta de mercancías o de un índice referido a éstas.

Las posiciones expuestas a riesgo de mercado de la Institución están referenciadas a moneda nacional con tasa de interés nominal ya que provienen de la cartera crediticia, disponibilidades y el financiamiento. El requerimiento se realiza en estricto apego al artículo 2 bis 102, donde se establecen los siguientes requerimientos: (1) por posición ponderada total, (2) por

compensación al interior de las bandas, (3) por compensación entre bandas de una misma zona, (4) por compensación entre las distintas zonas. El requerimiento de capital por mercado de la institución está concentrado en el requerimiento por posición ponderada total y en plazos menores a 2 años.

Riesgo de Crédito

De conformidad con lo dispuesto por el artículo 66 de la Circular Única de Bancos, se entiende por riesgo de crédito o crediticio, a la pérdida potencial por falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúen las instituciones, incluyendo las garantías reales o personales que les sean otorgadas, así como cualquier otro mecanismo de mitigación que sea utilizado por las instituciones.

La cartera de crédito de la Institución se encuentra constituida por créditos clasificados como consumo no revolventes, ya sean grupales o individuales además se tiene la facultad para otorgar créditos comerciales; sin embargo, la actividad de otorgamiento de crédito está enfocada primordialmente a personas físicas. Los saldos de los créditos otorgados (incluyendo los seguros financiados) e intereses no cobrados de acuerdo con el esquema de pago. Se clasifican como vencidos de acuerdo al siguiente criterio:

- Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses: 30 días naturales o más desde la fecha que ocurra el vencimiento.
- Créditos de consumo: 90 días naturales o más desde su fecha de vencimiento.

El proceso de otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la solicitud del cliente y las consultas en las sociedades de información crediticia atendiendo en todo momento las restricciones prudenciales referentes a riesgo común.

De conformidad con lo que señala el artículo 54 de la Circular Única de Bancos, el límite máximo de crédito al consumo que la compañía podrá otorgar a un individuo o grupo de individuos que representen un Riesgo Común es de 40.0% de su capital básico, salvo por financiamiento otorgado a otras instituciones de crédito o a entidades del gobierno federal, en cuyo caso las disposiciones establecen que el límite de crédito podrá extenderse hasta el 100.0% del capital básico del Banco. Asimismo, la sumatoria de los créditos otorgados a los tres mayores deudores, no podrá exceder el 100.0% del capital básico del Banco. La cartera de créditos se encuentra suficientemente diversificada para no presentar riesgo de concentración y el valor de cada uno de los créditos otorgados no es material comparado con el capital neto de la Institución.

"Artículo 54.- Las Instituciones al otorgar Financiamientos a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola, deberán ajustarse al límite máximo de Financiamiento que resulte de aplicar la tabla siguiente:

Nivel de capitalización	Límite máximo de Financiamiento calculado sobre el capital básico de la Institución de que se trate:
Más de 8% y hasta 9%	12%
Más de 9% y hasta 10%	15%
Más de 10% y hasta 12%	25%
Más de 12% y hasta 15%	30%
Más de 15%	40%

Riesgo Operacional

De conformidad con lo que señala el artículo 66 de la Circular Única de Bancos, el riesgo operacional se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos; y comprende el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

La administración y control del riesgo operacional en Compartamos incluye en su metodología los siguientes aspectos:

Se identifican y documentan los procesos que describen el quehacer de cada área del Banco. Se cuenta con áreas dedicadas al desarrollo y documentación de los métodos, procedimientos y procesos dentro de la Dirección de Control Interno.

Se identifican y documentan los riesgos operacionales inherentes y los controles de los procesos que describen los procesos sustanciales del Banco en "Matrices de Riesgos y Controles"; adicionalmente, el área de Auditoría Interna ha implementado su modelo de auditoría con base en riesgos.

Se evalúan e informan, las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados a los responsables de las áreas implicadas. Cada área debe ser consciente y participar en el control y gestión de sus riesgos, a la Dirección General y al Comité de Riesgos.

Se ha establecido un nivel de tolerancia global para riesgo operacional tomando en cuenta sus causas, orígenes o factores de riesgo.

Se registran los eventos de pérdida identificados tanto por el área de Riesgos como por las demás áreas de Compartamos, quienes tienen la responsabilidad de reportar cualquier evento de riesgo operacional que pueda representar o haya representado una pérdida para el Banco; lo anterior en el entorno de una cultura de riesgos.

Se registran sistemáticamente los eventos de pérdida por riesgo operacional (incluyendo el tecnológico y legal), asociándolos a las líneas o unidades de negocio que corresponden, así como al tipo de pérdida. El Banco considera a los eventos por fraude y daños a activos como sus principales exposiciones.

Se cuenta con un Plan de continuidad de negocio (BCM), que incluye un Plan de Recuperación de Desastres (DRP) orientado a los riesgos tecnológicos y un Plan de Contingencia de Negocio (BCP). La actualización de dichos planes es responsabilidad de los líderes nombrados para este fin.

Riesgo Tecnológico

Un aspecto importante en la administración del riesgo operacional es lo referente al riesgo tecnológico; entendido como la pérdida potencial por daños o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios del Banco con sus clientes.

Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos tales como: archivo histórico de todas las operaciones y transacciones concertadas, conciliaciones diarias, políticas de contingencias en

caso de fallas en el suministro de energía, fallas en comunicaciones, actos de vandalismo, desastres naturales entre otros.

Por la naturaleza y características del mercado atendido por el Banco, no se cuenta con canales de distribución para operaciones del Banco con clientes realizadas a través del Internet.

Riesgo legal

Banco Compartamos, en relación a su administración del riesgo legal ha implementado políticas y procedimientos de minimización de este riesgo que consideran:

- i. Revisión y aprobación de todos los contratos por parte de la Dirección Jurídica para asegurar la adecuada instrumentación de convenios y contratos;
- ii. Administración detallada de facultades y poderes otorgados por el Consejo de Administración con el fin de evitar su mal uso;
- iii. Procedimientos de archivo y custodia de contratos, convenios y otra información legal;
- iv. Elaboración de reportes de probabilidades de emisión de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables a Banco Compartamos; dichos reportes se elaboran al menos de manera trimestral.

Banco Compartamos estima (metodología no auditada) que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado de Banco Compartamos, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de diciembre cuenta con un consumo de 102%.

Composición de Capital

De conformidad con lo dispuesto por el Título Primero Bis de la Circular Única de Bancos, relativo a los Requerimientos de Capital de las Instituciones de Crédito, el capital neto de una institución se encuentra compuesto por una parte básica y otra complementaria.

La Circular Única de Bancos establece lo siguiente:

Artículo 2 Bis 6.- La parte básica del Capital Neto, se integrará por el Capital Fundamental y el Capital Básico No Fundamental, que consideran los conceptos siguientes:

- ii. El capital Fundamental se integrará por:
 - a) La suma de los conceptos del capital contable que se enumeran a continuación, incluyendo, en su caso, sus incrementos por actualizaciones:
 1. Títulos representativos del capital social de la Institución siempre que se cumpla con las condiciones establecidas en el Anexo 1-Q de las presentes disposiciones, incluyendo, en su caso, su prima en venta de acciones.
 2. Aportaciones para futuros aumentos de capital, respecto de las cuales ya existe un acuerdo por parte de la asamblea de accionistas para dicho aumento y su respectiva suscripción.

3. Reservas de capital.
4. Resultados de ejercicios anteriores.
5. Resultado neto.
6. Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.
7. Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.
8. Resultado por remediciones por beneficios definidos a los empleados.

MENOS:

- b) Las inversiones en cualquier instrumento de deuda cuyo pago por parte del emisor o deudor, según se trate, por haberlo así convenido, solamente pueda realizarse después de cubrir otros pasivos, entre las cuales quedan comprendidas las obligaciones subordinadas emitidas por otras entidades financieras.
- c) Los beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización, así como la utilidad o incremento en el valor de los activos, referidos en la fracción II del Artículo 2 Bis 56.
- d) El monto de cualquier acción propia que la Institución adquiera de conformidad con lo previsto en la Ley.
- e) Tratándose de inversiones en valores referenciados a índices de valores que a su vez incluyan inversiones en el capital de la Institución, así como en el de las entidades referidas en el inciso f) siguiente, la proporción que representen las acciones emitidas por la respectiva Institución o entidad en los propios índices. En todo caso, las posiciones largas se podrán considerar netas de las posiciones cortas, siempre que se trate de la misma exposición subyacente.
- f) Las inversiones, incluyendo los efectos de valuación por el método que corresponda, en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 12 y 81 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras. Adicionalmente, el faltante del capital mínimo regulatorio requerido por la autoridad, proporcional a la tenencia accionaria de las Subsidiarias Financieras sujetas a requerimientos de capital. También se considerarán todas las inversiones en acciones que se realicen en cualquier entidad financiera nacional o extranjera, considerando una a una dichas inversiones, sin perjuicio de que el capital de alguna de ellas provenga a su vez de otra de estas entidades financieras. Asimismo, las inversiones o aportaciones en el capital de empresas o en el patrimonio mínimo de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad actuar como socio liquidador, cámara de compensación, u otra figura equivalente, para compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última. Lo anterior en el entendido que por capital de empresas o patrimonio mínimo de los fideicomisos deberá excluirse las inversiones o aportaciones al fondo de aportaciones iniciales mínimas, fondo de compensación, fondo complementario o cualquier otra aportación que no sea mutualizable.

No obstante lo anterior, tratándose de las inversiones que las instituciones realicen en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter

internacional que cuenten con Calificación al emisor, igual o mejor a las consideradas en el Grado de Riesgo 2 a largo plazo, se restará del Capital Fundamental un monto equivalente a:

1. 25 por ciento del valor de las inversiones cuando la Institución mantenga hasta el 10 por ciento del capital del citado organismo, o
2. 50 por ciento del valor de las inversiones cuando la Institución mantenga más del 10 por ciento del capital del citado organismo.

- g) Las inversiones, incluyendo los efectos de valuación por el método que corresponda, en el capital de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley.

Tratándose de las inversiones en acciones que se deriven de capitalizaciones o daciones en pago de adeudos, y que antes de efectuarse dicha capitalización o dación en pago no se considerara a la correspondiente empresa como relacionada con la Institución en los términos de los artículos citados, se restarán del Capital Fundamental transcurridos cinco años de haberse efectuado la capitalización o dación correspondiente.

Las inversiones a que se refiere este inciso, en tanto no sean restadas del capital, tendrán un requerimiento de capital de acuerdo con lo establecido en el Artículo 2 Bis 109 de estas disposiciones.

- h) Las inversiones que las instituciones de banca de desarrollo realicen de acuerdo a sus leyes orgánicas, en capital de riesgo, se restarán en un monto equivalente al 50 por ciento del valor de la inversión.

Las inversiones a que se refiere este inciso, en tanto no sean restadas en su totalidad del capital, tendrán un requerimiento de capital de acuerdo con lo establecido en el Artículo 2 Bis 109 de estas disposiciones, por la parte no restada.

- i) Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de fondos de inversión tanto de capitales como de objeto limitado, a las cuales se les dará el tratamiento previsto en los dos párrafos siguientes.

En el caso de fondos de inversión tanto de capitales como de objeto limitado que no se encuentren cotizadas en la Bolsa, el portafolio del fondo se desagregará en sus diversas posiciones individuales, considerando la participación que tenga la Institución en dichos fondos de inversión. La parte del fondo de inversión invertido en instrumentos de deuda computará conforme a lo dispuesto por la fracción V del Artículo 2 Bis 22 de estas disposiciones.

Para el caso de los fondos de inversión mencionados en el párrafo anterior, que se encuentren cotizados en la Bolsa, la inversión se restará cuando la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable del citado fondo de inversión.

Las inversiones a que se refiere este inciso que no sean restadas del capital, tendrán un requerimiento de capital de acuerdo con lo establecido en el Artículo 2 Bis 109 de estas disposiciones.

- j) Las inversiones incluyendo los efectos de valuación por el método que corresponda, en el capital de sociedades distintas a las entidades financieras a que se refiere el inciso f) anterior, que sean a su vez accionistas de la propia Institución, de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de estas.
- k) Las reservas preventivas pendientes de constituirse, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo V del Título Segundo de las presentes disposiciones, así como aquéllas constituidas con cargo a cuentas contables que no formen parte de las partidas de resultados o del capital contable.

Asimismo, la diferencia positiva entre las Pérdidas Esperadas Totales menos las Reservas Admisibles Totales, en el caso de que las Instituciones utilicen métodos basados en calificaciones internas en la determinación de sus requerimientos de capital.

- l) Cualquier tipo de aportación, incluyendo sus accesorios, cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de estas. Asimismo, deberán restarse los Financiamientos que se destinen a la adquisición de acciones de las subsidiarias financieras de las entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución.
- m) Los créditos que se otorguen y las demás Operaciones que se realicen en contravención a las disposiciones aplicables.
- n) Las partidas que se contabilicen en el activo de la Institución como intangibles o que, en su caso, impliquen el diferimiento de gastos o costos en el capital de la Institución, tales como:
 - 1. Los intangibles de cualquier tipo incluyendo el crédito mercantil, y
 - 2. Cualquier partida con excepción de los activos fijos y los pagos anticipados menores a un año, que represente erogaciones o gastos cuyo reconocimiento en el capital contable se difiera en el tiempo.

Todos estos conceptos se considerarán netos de sus correspondientes amortizaciones y sus impuestos diferidos pasivos.

- o) Derogado.
- p) Los impuestos diferidos activos correspondientes al impuesto a la utilidad derivados de pérdidas fiscales y créditos fiscales por cualquier concepto; y la participación de los trabajadores en las utilidades diferidas.
- q) El monto de los impuestos diferidos activos que no hayan sido considerados en el inciso p) anterior de la presente fracción, que rebasen el 10 por ciento de la cantidad positiva que resulte de restar, al importe de la suma de los conceptos referidos en el inciso a), el importe de la suma de los conceptos referidos en los incisos b) a p).

Los impuestos diferidos activos a los que se refiere este inciso podrán considerarse netos de los impuestos diferidos pasivos que correspondan a la misma autoridad fiscal y respecto de los cuales se tenga el derecho de compensar ante la citada autoridad.

En ningún caso, se podrán considerar los impuestos diferidos pasivos que hayan sido contemplados para ajustar los montos referidos en el inciso n) anterior.

- r) El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes que rebase el 25 por ciento de la cantidad positiva que resulte de restar, al importe de la suma de los conceptos referidos en el inciso a) anterior, el importe de la suma de los conceptos referidos en los incisos b) a q) del presente artículo.
- s) El monto a considerar dentro de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes por concepto de operaciones con derivados, será el que corresponda a las posiciones netas a favor, determinadas conforme a lo dispuesto en el Artículo 238 de las presentes disposiciones.
- t) El monto que rebase el 25 por ciento referido en el primer párrafo de este inciso, deberá considerarse neto de las correspondientes reservas crediticias constituidas, que no computen como capital complementario en términos de lo dispuesto en la fracción III del Artículo 2 Bis 7 de las presentes disposiciones.

Para efectos de lo establecido en este inciso, no se considerarán dentro del monto de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes:

1. El monto de las líneas de crédito para operaciones de comercio exterior.
2. La parte cubierta de las propias Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito con garantías reales o personales otorgadas por personas distintas a las Personas Relacionadas Relevantes, siempre que no se trate, en el caso de las garantías reales, de valores u otros instrumentos financieros emitidos por o a cargo de Personas Relacionadas Relevantes.
3. La parte cubierta de las propias Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito con garantías reales otorgadas por Personas Relacionadas Relevantes, siempre que se trate de las establecidas en la fracción I, incisos a) y b) del Artículo 2 Bis 33 o en el Anexo 1-P y que cumplan con los requerimientos establecidos en el Anexo 24 de las presentes disposiciones.
4. Las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito respecto de las cuales las propias instituciones de banca múltiple, constituyan provisiones preventivas adicionales a las que deban crear como resultado del proceso de calificación de su Cartera Crediticia a las que se refiere el Artículo 39 Bis de las presentes disposiciones.
5. La parte no dispuesta de aquellos préstamos o créditos revocables.
6. Los créditos otorgados a un fideicomiso, sociedad mercantil u otro tipo de instrumento legal, en los que participe con un interés mayoritario alguna Persona Relacionada Relevante, cuyo único objeto sea el desarrollo de proyectos de inversión con fuente de pago propia, que cumplan tanto con los requisitos establecidos en el Anexo 19 de las presentes disposiciones, como con los siguientes:
 - i. La fuente de pago del respectivo proyecto deberá estar constituida únicamente por los ingresos o derechos de cobro que deriven de la realización, puesta en marcha o explotación del proyecto.

ii. El fideicomiso, sociedad mercantil, u otro tipo de instrumento legal, no podrá tener adeudos, ni haber otorgado garantías reales o personales, a favor de las Personas Relacionadas Relevantes, salvo obligaciones derivadas de la adquisición o arrendamiento de bienes, o la prestación de servicios contratados con dichas personas a precios de mercado.

iii. El comité técnico u órgano administrativo del fideicomiso, sociedad mercantil u otro tipo de instrumento legal, deberá garantizar que no se desvíen recursos destinados al desarrollo del respectivo proyecto.

iv. Las Personas Relacionadas Relevantes, no podrán bajo cualquier título tener participación a fin de mejorar la calidad crediticia del proyecto de inversión; ni otorgar apoyos implícitos o explícitos al proyecto en cuestión o responder por incumplimientos del proyecto.

v. Los activos del proyecto de inversión con fuente de pago propia se afecten a un fideicomiso de garantía para el pago del crédito, observándose lo establecido en el Anexo 1-P de las presentes disposiciones. Cuando la institución no otorgue el 100 por ciento del crédito al proyecto con fuente de pago propia, deberá quedar en garantía al menos, la parte alícuota o proporcional del porcentaje de crédito otorgado al proyecto.

Cabe señalar que la constitución del Capital Básico 1 está formada por activos de alta calidad con deducciones que representan, a enero de 2016, el 12% del mismo.

Adicional a lo anterior, no se cuenta con instrumentos de capital que puedan ser considerados como parte del capital básico en una segunda categoría (Capital Básico 2) con menor calidad por lo que para la parte Complementaria del Capital Neto tampoco se tienen instrumentos de capital a considerar.

La calidad del Capital Neto de Compartamos Banco permite cumplir ampliamente los requisitos citados en el artículo 2 bis 7 de las disposiciones para el reconocimiento ilimitado del Capital Neto.

Plazos y Porcentajes, Parte Complementaria

Plazo en años respecto de la fecha de las correspondientes amortizaciones o vencimientos	Porcentaje del saldo insoluto
Más de 5	100
Más de 4 y hasta 5	80
Más de 3 y hasta 4	60
Más de 2 y hasta 3	40
Más de 1 y hasta 2	20
Hasta 1	0

La diferencia positiva que resulte de restar a las Reservas Admisibles Totales las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito.

Para efectos de lo anterior, se utilizará el monto de los activos ponderados por riesgo de crédito del mes para el que se esté realizando el cómputo.

La información que se presenta a continuación es tomada del reporte de la Unidad de Administración Integral de Riesgos al cierre de 2016, dicha información podría no coincidir con lo reportado en los estados financieros dictaminados que se presentan como anexos al presente Reporte Anual, ya que es información no auditada.

Requerimientos de capitalización

Mensualmente el Banco calcula e informa los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las "Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo" vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de diciembre de 2016 es de 27.51%.

Integración del capital

Al 31 de diciembre de 2016 el capital del Banco estaba integrado como sigue:

	2016	2015
Capital Neto	9,661	8,293
Capital Básico	9,661	8,293
Básico Fundamental	9,661	8,293
Básico No Fundamental	0	0
Capital Complementario	0	0

Cifras en millones de Pesos

El capital básico está integrado por el capital contable de \$10,918 menos \$1,057 de intangibles.

Adicional, se cuenta con \$698 de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta \$966 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	4 Trim. 2016	4 Trim. 2015
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	36.76%	34.77%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	27.51%	29.05%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	27.51%	29.05%
Capital Fundamental / Activos Riesgo Total	27.51%	29.05%

Índice de Capitalización	4 Trim. 2016	4 Trim. 2015
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	36.76%	34.77%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	33.05%	31.42%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	33.05%	31.42%
Capital Fundamental / Activos Riesgo Total	33.05%	31.42%

Cifras utilizando ASA

Activos en riesgo

El requerimiento de capital del Banco por posiciones expuestas a riesgo mercado es de \$135.7. El monto de dichas posiciones así como su requerimiento de capital está desglosado por factor de riesgo en la siguiente tabla:

Requerimientos de capital por riesgo mercado		
Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimientos de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	1,033.4	82.7
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	-	-
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	-	-
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	-	-
Operaciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	-	-
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	-	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	0.5	0.04
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	631.7	50.5
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	30.8	2.5
Posiciones en Mercancías	1,696.4	135.7

Cifras en millones de Pesos

Por riesgo crédito, el requerimiento de capital del Banco por posiciones expuestas a riesgo crédito es de \$2,103. El 92.0% del requerimiento, \$1,943, corresponde a operaciones de crédito, la diferencia es el requerimiento de capital por: inversiones permanentes, activos diferidos y otros activos por \$160.

El monto de las posiciones sujetas a riesgo crédito, de los acreditados, así como su requerimiento de capital está desglosado por grupo de riesgo en la siguiente tabla:

Requerimientos de capital por riesgo crédito		
Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	345.6	27.6
Grupo III (ponderados al 50%)	200.1	16.0
Grupo III (ponderados al 100%)	250.6	20.0
Grupo IV (ponderados al 0%)	32.4	-
Grupo VI (ponderados al 100%)	23,111.0	1,848.9
Grupo VII. A (ponderados al 20%)	82.8	6.6
Grupo VIII (ponderados al 115%)	295.7	23.7

Cifras en millones de Pesos

Finalmente, el requerimiento por riesgo operacional es de \$571 equivalente al 30 por ciento del promedio del requerimiento por riesgo de Mercado y de Crédito de los últimos 36 meses.

Riesgo de Liquidez

La administración del riesgo de liquidez incluye al menos, la identificación, medición, establecimiento de límites y seguimiento de los riesgos o pérdidas potenciales ocasionadas por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Banco, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser

oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El modelo de negocio de Compartamos está basado en su reputación como una institución sólida que siempre da respuesta a las necesidades de crédito de sus clientes. Por lo tanto, la administración del riesgo de liquidez es un elemento esencial; previniendo oportunamente los diferenciales ocasionados por el "descalce" que pudiera existir entre sus principales posiciones en el riesgo de liquidez: los flujos de ingresos esperados (pagos de créditos vigentes) y salidas proyectadas (gastos corrientes, colocación de nuevos créditos).

Las metodologías de medición utilizadas en la administración del riesgo de liquidez son:

- Análisis de brechas de liquidez. Para el cálculo de las brechas de liquidez se considerarán los principales activos y pasivos de Compartamos ya sea que éstos se registren dentro o fuera del balance y se establecen bandas de vencimientos acordes a las características de los productos ofrecidos.
- Valor en Riesgo de Liquidez (VaR Liquidez). La medición del riesgo de liquidez del mercado se define como la posibilidad de que las posiciones no puedan liquidarse en un día y es calculado como el VaR de mercado con un horizonte de 10 días.

Al cuarto trimestre de 2016, la información cuantitativa para el análisis de brechas de liquidez muestra:

Análisis de Brechas de Liquidez			
Banda	Brecha Acumulada	Límite *	% Uso de Límite
De 1-30 días	2,133	14%	0%
De 31-60 días	9,186	62%	0%
De 61-90 días	13,571	91%	0%
De 91-120 días	15,559	104%	0%
De 121-180 días	17,019	114%	0%
De 181-270 días	18,136	122%	0%
De 271-360 días	16,499	111%	0%
De 361-720 días	17,005	114%	0%
De 721-1,080 días	13,053	88%	0%
De 1,081-1,440 días	10,041	67%	0%
De 1,441-1,800 días	(2,344)	(16%)	16%

*El límite de riesgo autorizado se calcula como un porcentaje de los activos líquidos más líneas disponibles.

Las diferencias de flujos (brechas) muestran excesos (mayores flujos activos que flujos pasivos) en las primeras bandas, debido a que el 88% de los activos considerados corresponden a los flujos de efectivo que provienen de la recuperación de los créditos cuyo plazo promedio es cuatro meses mientras que los flujos pasivos corresponden a financiamiento con vencimiento a corto y mediano plazo.

Al cierre del cuarto trimestre de 2016, la brecha acumulada a dos años fue positiva por \$17,005. La brecha acumulada total resulta negativa por \$2,344.

A continuación se muestra la información cuantitativa para riesgo de liquidez de mercado al 31 de diciembre de 2016:

VaR de liquidez, 10 días									
Portafolio	VaR Liquidez			% de la Posición			% Uso del Límite		
	4T16	3T16	4T15	4T16	3T16	4T15	4T16	3T16	4T15
Posición Total	\$25.2	\$4.29	\$1.37	0.96%	0.40%	4.55%	75.8%	104.5%	32.7%
Dinero									
Compra de Valores	-	0.01	-	-	-	-	-	-	-
Call Money	\$0.28	\$0.09	\$0.052	0.01%	0.01%	0.005%	0.90%	2.30%	1.28%
Derivados2 *	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Divisas	\$24.90	\$4.19	\$1.32	0.10%	0.39%	4.54%	74.90%	102.20%	32.09%
Capitales									
Capital Neto							9,661	9,216	8,293
Límite por Riesgo de Liquidez en función de la posición (aprobados para 2016 en millones de Pesos). Cifras 2015, comparadas con el límite vigente							33	4.1	4.1

VaR de mercado y VaR de liquidez promedios						
Portafolio	VaR de mercado			VaR de liquidez		
	4T16	3T16	4T15	4T16	3T16	4T15
Total	8.9	0.8	0.28	28.1	2.4	0.01
Promedio / Capital Neto	0.09%	0.01%	0.003%	0.29%	0.03%	0.0001%

Millones de Pesos

El VaR de liquidez promedio del cuarto trimestre de 2016 fue de veintiocho millones cincuenta y cinco mil ciento setenta y siete, el consumo del límite fue del 89%. Para la administración de riesgo de liquidez también se realizan pruebas de sensibilidad y estrés.

Periódicamente se evalúa la diversificación de las fuentes de financiamiento, asumiendo los límites de riesgos relacionados establecidos en el Capítulo III de las Disposiciones sobre la Diversificación de Riesgos en la realización de Operaciones Activas y Pasivas.

Adicionalmente el Banco elabora el plan estratégico de negocios, considerando el crecimiento del negocio, perfil de vencimientos, así como el apetito al riesgo y los indicadores clave de riesgos, incluyendo los de liquidez. Como parte fundamental de dicho plan, el área de financiamiento establece una estrategia de renovación y contratación de nueva deuda misma que se revisa al menos mensualmente de acuerdo a las necesidades de liquidez de la Institución.

Adicionalmente, en cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, cuyo objetivo es asegurar que el Banco sea capaz de cumplir sus obligaciones diarias bajo cualquier circunstancia incluso en una crisis de liquidez y que está incluido en el Manual de políticas y procedimientos para AIR.

Dentro de dicho plan se describen cuáles son los indicadores a los que se da seguimiento, la periodicidad con la que generarán informes, las alertas tempranas que permitan anticipar una reducción en la liquidez, así como las acciones preventivas y correctivas que permitan mantener un nivel adecuado de recursos para el cumplimiento de las obligaciones y el crecimiento de Compartamos.

Asimismo, el documento contiene una matriz de roles que permite identificar al personal encargado de detonar alertas, acciones preventivas y correctivas, las fuentes de financiamiento a las que se tiene acceso en condiciones de mercado normales y con restricciones.

Alertas tempranas

De conformidad con los artículos 121 y 122 de la LIC y los artículos 219, 220 y 221 de la Circular Única de Bancos, la CNBV tiene la obligación de establecer un régimen de clasificación que permite detectar de manera preventiva, cualquier posible deterioro del índice de capitalización de las instituciones de banca múltiple.

En ese tenor se establecen medidas correctivas para las instituciones clasificadas como categoría I, II, III, IV o V, y medidas correctivas especiales en varios supuestos, como anomalías en el nivel capitalización, inestabilidad financiera o incumplimiento del marco normativo.

La CNBV ha clasificado a los bancos en función a su grado de capitalización, como a continuación se indica:

		ICAP \geq 10.5% + SCCS + SCCI	10.5% + SCCS + SCCI > ICAP \geq 8%	8% > ICAP \geq 7% + SCCS + SCCI	7% + SCCS + SCCI > ICAP \geq 4.5%	4.5% > ICAP
CCF \geq 7% + SCCS+SCCI	CCB \geq 8.5% + SCCS + SCCI	I	II			
	8.5% + SCCS + SCCI > CCB \geq 7% + SCCS + SCCI	II	II	III		
7% + SCCS + SCCI > CCF \geq 4.5%	CCB \geq 8.5% + SCCS + SCCI	II	II			
	8.5% + SCCS + SCCI > CCB \geq 6%	II	II	III	III	
	6% > CCB \geq 4.5%	III	III	IV	IV	
4.5 > CCF						V

ICAP=Índice de Capitalización

CCB=Coeficiente de Capital Básico

CCF=Coeficiente de Capital Fundamental

SCCS=Porcentaje al que hace mención el inciso b) de la fracción III del Artículo 2 Bis 5 de la Circular Única de Bancos y que le corresponda de acuerdo con el Artículo 2 Bis 117 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

SCCI=Es el suplemento de Capital Contracíclico que debe constituir cada Institución, conforme al Capítulo VI Bis 2 del Título Primero Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

A las instituciones que hayan sido clasificadas en la categoría I, no les será aplicable medida correctiva mínima o medida correctiva especial adicional alguna.

Aterna:

Dentro de la legislación especial a que está obligada Aterna por sus operaciones se encuentra:

Ley del Contrato de Seguro

Es una legislación especial que establece que por medio del contrato de seguro, la empresa aseguradora se obliga, mediante una prima, a resarcir un daño o a pagar una suma de dinero al verificarse la eventualidad prevista en el contrato. Este ordenamiento también establece que las empresas de seguros sólo podrán organizarse y funcionar conforme a la Ley General de Instituciones de Seguros. Asimismo, señala todas las modalidades de seguro, así como los elementos del contrato de seguro y los lineamientos bajo los que deben realizarse las

operaciones de seguros, incluyendo los derechos y obligaciones de cada uno de los participantes.

Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y Reglamentos

Es una Ley que tiene por objeto regular la organización y funcionamiento de las instituciones y sociedades mutualistas de seguros; las actividades y operaciones que las mismas podrán realizar, así como las de los agentes de seguros y demás personas relacionadas con la actividad aseguradora, en protección de los intereses del público usuario y de los servicios correspondientes.

Disposiciones de Carácter General para las Instituciones de Seguros y Fianzas

Es un instrumento jurídico que compila las disposiciones derivadas de la Ley de Instituciones de Seguros y de Fianzas, sistematizando su integración y homologando la terminología utilizada, a fin de brindar certeza jurídica en cuanto al marco normativo al que las instituciones y sociedades mutualistas de seguros, instituciones de fianzas y demás personal y entidades sujetas a la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas deberán sujetarse en el desarrollo de sus operaciones, con lo que se busca también facilitar la consulta, cumplimiento y observancia de las disposiciones que les son aplicables.

Reglamento de Agentes de Seguros y Fianzas

Es una Ley reglamentaria de la Ley General de Instituciones y Sociedades Mutualistas de Seguros y de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas que regula las actividades de intermediación que pueden realizar los agentes y apoderados para la celebración de contratos de seguros o de fianzas, su conservación o modificación, renovación o cancelación.

Reglas que establecen las Orientaciones de Política General Aplicables a los Agentes y Apoderados de Seguros y Fianzas

Contiene orientaciones de política general, dirigidas a establecer el eficiente desarrollo de las actividades de intermediación que realizan los agentes y apoderados de seguros y de fianzas, bajo un marco de ética y profesionalismo de calidad apegado a derecho, así como integridad y rectitud, elementos que fomentarán la generación de conductas adecuadas que beneficien los derechos de los usuarios e instituciones de seguros y fianzas, así como las demás personas relacionadas con dichas actividades.

Intermex:

Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito

Regula la organización y funcionamiento de las organizaciones auxiliares del crédito y se aplicará al ejercicio de las actividades que se reputen en la misma como auxiliares del crédito. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público será el órgano competente para interpretar a efectos administrativos los preceptos de esta Ley y, en general, para todo cuanto se refiera a las organizaciones y actividades auxiliares del crédito.

Disposiciones de Carácter General en Materia de PLD/FT

Resolución por la que se expiden las disposiciones de carácter general a que se refiere el artículo 95 de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito aplicables a los transmisores de dinero a que se refiere el artículo 81-A Bis del mismo ordenamiento.

Acuerdo por el que se Expide el Formato Oficial para dar Aviso de la lista de los Agentes Relacionados

Acuerdo por el que se expide el formato oficial para dar aviso de la lista de los agentes relacionados con los que cada transmisor de dinero tenga una relación contractual, así como de los terceros con los que operen dichos agentes relacionados.

Yastás:

Yastás está sujeta a la Ley General de Sociedades Mercantiles y a la Ley de Instituciones de Crédito descrita anteriormente y como legislación especial a:

Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Redes de Medios de Disposición

Tiene por objeto regular las Redes de Medios de Disposición, los Participantes en Redes, los términos y condiciones en que se presten servicios relacionados con dichas redes, las condiciones que deben cumplir los Participantes en Redes, así como las Cuotas de Intercambio, Comisiones o cualquier cargo que se cobren directa o indirectamente, excepto por los servicios provistos por el Banco de México y aquellos a que se refiere la Ley de Sistemas de Pagos, en relación con dichas redes.

Ley General de Sociedades Mercantiles

Esta legislación tiene por objeto regular a las sociedades mercantiles que tienen personalidad jurídica distinta a la de los socios, así como los actos jurídicos que realicen.

Disposiciones de Carácter General en Materia de Transparencia Aplicables a las Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, Entidades Reguladas

Tiene por objeto establecer los lineamientos que las entidades financieras deben observar en materia de contratos de adhesión; información de las comisiones que cobran; estados de cuenta y comprobantes de operación, así como la forma, términos y requerimientos que deberá cumplir la publicidad que realicen sobre las características de sus operaciones y servicios.

Ley de Instituciones de Crédito

Artículo 46 Bis 1.- *Las instituciones de crédito podrán pactar con terceros, incluyendo a otras instituciones de crédito o entidades financieras, la prestación de servicios necesarios para su operación, así como comisiones para realizar las operaciones previstas en el artículo 46 de esta Ley, de conformidad con las disposiciones de carácter general que expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, previo acuerdo de su Junta de Gobierno.*

Las operaciones que lleven a cabo los comisionistas deberán realizarse a nombre y por cuenta de las instituciones de crédito con las que celebren los actos jurídicos mencionados en el primer párrafo de este artículo. Asimismo, los instrumentos jurídicos que documenten las comisiones deberán prever que las instituciones de crédito responderán por las operaciones que los comisionistas celebren por cuenta de dichas instituciones, aun cuando éstas se lleven a cabo en términos distintos a los previstos en tales instrumentos jurídicos. Las disposiciones de carácter general a que se refiere el primer párrafo de este artículo, deberán contener, entre otros, los siguientes elementos:

I. *Los lineamientos técnicos y operativos que deberán observarse para la realización de tales operaciones, así como para salvaguardar la confidencialidad de la información de los usuarios del sistema bancario y proveer que en la celebración de dichas operaciones se cumplan las disposiciones aplicables;*

II. *Las características de las personas físicas o morales que podrán ser contratadas por las instituciones como terceros en términos del presente artículo. Tratándose de entidades de la Administración Pública Federal o Estatal, las reglas sólo podrán incluir aquellas facultadas expresamente por su ley o reglamento para prestar los servicios o comisiones de que se trate;*

III. *Los requisitos respecto de los procesos operativos y de control que las instituciones deberán exigir a los terceros contratados;*

IV. El tipo de operaciones que podrán realizarse a través de terceros, quedando facultada la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para señalar el tipo de operaciones en los que se requerirá de su autorización previa;

V. Los contratos de prestación de servicios o comisiones que celebren en términos de este artículo que la Comisión determine que deberán serle entregados por las instituciones de banca múltiple, así como la forma, condiciones y plazos de dicha entrega;

VI. Los límites aplicables a las operaciones que podrán llevarse a cabo a través de terceros por cuenta de la propia institución, observando en todo caso, respecto de las operaciones previstas en las fracciones I y II del artículo 46 de esta Ley, lo siguiente:

a) Individuales, por tipo de operación y cliente, los cuales no excederán por comisionista de un monto diario equivalente en moneda nacional a 1,500 Unidades de Inversión, por cada tipo de inversión y cuenta, tratándose de retiros en efectivo y pago de cheques, así como del equivalente en moneda nacional a 4,000 Unidades de Inversión respecto de depósitos en efectivo, y

b) Agregados, que no excederán por comisionista de un monto mensual equivalente al cincuenta por ciento del importe total de las operaciones realizadas en el período por la institución de que se trate. El límite a que se refiere este inciso, será de sesenta y cinco por ciento, durante los primeros dieciocho meses de operación con el comisionista. Para efectos de lo anterior se entenderá como un sólo comisionista a un Grupo empresarial de conformidad con la definición a que se refiere la fracción V del artículo 22 Bis de esta Ley.

La celebración de las operaciones que podrán llevarse a cabo a través de terceros por cuenta de la propia institución a que se refieren las fracciones I y II del artículo 46 de esta Ley serán sujetas de la autorización a que se refiere la fracción IV de este artículo.

Los límites a que se refiere la presente fracción no serán aplicables cuando:

i) El tercero sea una entidad de la Administración Pública Federal, Estatal o Municipal;

ii) Se trate de operaciones relacionadas con la fracción XXVI Bis del artículo 46 de esta Ley;

iii) Los terceros con los que se contrate sean instituciones de crédito, casas de bolsa o entidades de ahorro y crédito popular.

VII. Las políticas y procedimientos con que deberán contar las instituciones de crédito para vigilar el desempeño de los terceros que sean contratados, así como el cumplimiento de sus obligaciones contractuales, entre las cuales deberá preverse la obligación de dichos terceros de proporcionar a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y a los auditores externos de las instituciones, a solicitud de éstas, los registros, la información y el apoyo técnico relativos a los servicios prestados a la institución, y

VIII. Las operaciones y servicios que las instituciones no podrán pactar que los terceros les proporcionen en forma exclusiva.

Lo dispuesto en el artículo 142 de esta Ley también le será aplicable a los terceros a que se refiere el presente artículo, así como a los representantes, directivos y empleados de dichos terceros, aun cuando dejen de laborar o prestar sus servicios a tales terceros.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores, previo derecho de audiencia que se otorgue a la institución de crédito, podrá ordenar la suspensión parcial o total, temporal o definitiva, de la prestación de los servicios o comisiones a través del tercero de que se trate, cuando se incumplan las disposiciones que se mencionan en este artículo o pueda verse afectada la continuidad operativa de la institución de crédito o en protección de los intereses del público. Lo anterior, salvo que la propia Comisión apruebe un programa de regularización que reúna los requisitos que al efecto se establezcan en las disposiciones de carácter general referidas.

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores formulará directamente a las instituciones de crédito los requerimientos de información y, en su caso, las observaciones y medidas correctivas que deriven de la supervisión que realice con motivo de las actividades que las instituciones lleven a cabo a través de prestadores de servicios o comisionistas conforme a lo previsto en el presente artículo, para asegurar la continuidad de los servicios que las instituciones proporcionan a sus clientes, la integridad de la información y el apego a lo establecido en esta ley. Asimismo, la Comisión estará facultada, en todo momento, para efectuar actos de supervisión, inspección y vigilancia respecto de los prestadores de servicios o comisionistas que las instituciones contraten en términos de este artículo, así como practicar inspecciones a los terceros que contraten las instituciones de crédito con respecto de las actividades contratadas, o bien, ordenar a las instituciones realizar auditorías a dichos terceros, quedando obligada la propia institución a rendir un informe a la Comisión al respecto.

La Comisión deberá especificar el objeto de las inspecciones o auditorías, las cuales deberán circunscribirse a la materia del servicio contratado y al cumplimiento de lo previsto en esta Ley y las disposiciones que de ella emanen. Al efecto, las instituciones deberán pactar en los contratos mediante los cuales se formalice la prestación de estos servicios o comisiones, la estipulación expresa del tercero contratado de que acepta apearse a lo establecido en el presente artículo.

Las empresas a las que se refiere el artículo 88 de la presente Ley, así como las entidades integrantes del grupo financiero al que pertenezca la institución, incluyendo a la sociedad controladora y a las subsidiarias del propio grupo financiero, no estarán sujetas a lo dispuesto en el presente artículo. Sin perjuicio de lo anterior, dichas empresas deberán sujetarse a las disposiciones de carácter general que le sean aplicables.

- **Situación Tributaria**

La Emisora se encuentra sujeta al pago del ISR y en su caso, estuvo sujeta al pago del IETU hasta el 31 de diciembre de 2013 (ley correspondiente abrogada el 1º de enero de 2014). De conformidad con el artículo 7 la LISR la Institución forma parte del sistema financiero mexicano, por lo que el régimen fiscal aplicable es distinto al de otras personas morales no financieras. El Banco está obligado a efectuar la retención y entero de impuestos sobre la renta por los intereses que se paguen, así como la emisión de constancias fiscales anuales que contengan información sobre los intereses pagados en términos nominales reales así como la retención del impuesto sobre la renta, que le es relativo.

La Emisora está obligada a proporcionar anualmente a más tardar el 15 de febrero, la información de los depósitos en efectivo que se realicen en las cuentas abiertas a nombre de los contribuyentes en las instituciones del sistema financiero, cuando el monto mensual acumulado por los depósitos en efectivo que se realicen en todas las cuentas de las que el contribuyente sea titular en una misma institución del sistema financiero exceda de los \$15,000 Pesos, así como respecto de todas las adquisiciones en efectivo.

A la fecha del presente Reporte Anual, Gentera se encuentra en cumplimiento de todas las obligaciones fiscales a su cargo y la misma no goza de ningún beneficio fiscal específico,

siendo contribuyente de los impuestos federales y locales de conformidad con los regímenes de tributación previstos por las disposiciones legales aplicables.

- Genera solicitó al SAT una opinión sobre el cumplimiento de sus obligaciones fiscales, el organismo, en su respuesta enviada el 25 de abril de 2017 indicó lo siguiente: "En los controles electrónicos institucionales del Servicio de Administración Tributaria, se observa que en el momento en que se realiza esta revisión, se encuentra al corriente con las obligaciones relacionadas con la inscripción al Registro Federal de Contribuyentes, la presentación de declaraciones y no se registran créditos fiscales firmes a su cargo, por lo anterior se emite opinión Positiva.

La presente opinión se realiza únicamente verificando que se tengan presentadas las declaraciones, sin que sea una constancia del correcto entero de los impuestos declarados, para lo cual el SAT se reserva sus facultades de verificación previstas en el Código Fiscal de la Federación."

- Banco Compartamos solicitó al SAT una opinión sobre el cumplimiento de sus obligaciones fiscales, el organismo, en su respuesta enviada el 24 de abril de 2017 indicó lo siguiente: "En los controles electrónicos institucionales del Servicio de Administración Tributaria, se observa que en el momento en que se realiza esta revisión, se encuentra al corriente con las obligaciones relacionadas con la inscripción al Registro Federal de Contribuyentes, la presentación de declaraciones y no se registran créditos fiscales firmes a su cargo, por lo anterior se emite opinión Positiva.

La presente opinión se realiza únicamente verificando que se tengan presentadas las declaraciones, sin que sea una constancia del correcto entero de los impuestos declarados, para lo cual el SAT se reserva sus facultades de verificación previstas en el Código Fiscal de la Federación."

ii. Operaciones en Perú.

Las operaciones y actividades que realiza Compartamos Financiera, deben apearse y cumplir con lo que disponen diversos ordenamientos legales, entre los que destacan los siguientes:

- Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros
- Ley General de Títulos y Valores
- Ley General de Sociedades
- Código Civil
- Código Penal
- Código tributario
- Código de Protección y Defensa del Consumidor
- Ley que crea la Unidad de Inteligencia Financiera-Perú
- Ley del Impuesto a la Renta
- Ley del Impuesto General a las Ventas
- Ley Para la Lucha Contra la Evasión y Para la Formalización de la Economía
- Ley Complementaria a la Ley de Protección al Consumidor en Materia de Servicios Financieros
- Ley Orgánica del Banco Central de Reserva del Perú

- Ley que Regula los Servicios de Tercerización
- Ley Orgánica de Municipalidades.
- Ley de Servicios de Seguridad Privada
- Ley de Productividad y Competitividad Laboral
- Ley sobre Modalidades Formativas Laborales
- Ley de la Inspección de Trabajo
- Ley de Seguridad y Salud en el Trabajo
- Ley de Compensación por Tiempo de Servicios.
- Ley que Regula el Otorgamiento de las Gratificaciones Para los Trabajadores del Régimen de la Actividad Privada por Fiestas Patrias y Navidad
- Ley de Consolidación de Beneficios Sociales
- Ley de Asignación Familiar
- Ley de Prestaciones Alimentarias en Beneficio de los Trabajadores Sujetos al Régimen Laboral de la Actividad Privada
- Ley General de la Persona con Discapacidad
- Ley de Contratación de Extranjeros
- Ley que Otorga Permiso de Lactancia Materna
- Ley de Modernización de la Seguridad Social en Salud
- Nueva Ley Procesal del Trabajo
- Ley de Libre Desafiliación Informada, Pensiones Mínima y Complementarias, y Régimen Especial de Jubilación Anticipada
- Legislación Sobre Descansos Remunerados de los Trabajadores Sujetos al Régimen Laboral de la Actividad Privada
- Disposiciones Sobre el Registro de Control de Asistencia y de Salida en el Régimen Laboral de la Actividad Privada
- Reglamento de Gestión de Riesgos de Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo
- Reglamento de Gobierno Corporativo y de la Gestión Integral de Riesgos
- Ley del Mercado de Valores

Las actividades de Compartamos Financiera están reguladas por la SBS, SMV, la SUNAT y el Banco Central de Reserva del Perú.

- **Situación Tributaria**

Compartamos Financiera se encuentra sujeta al pago del ISR.

A la fecha, Compartamos Financiera se encuentra en cumplimiento de todas las obligaciones fiscales a su cargo y la misma no goza de ningún beneficio fiscal específico, siendo contribuyente de los impuestos de conformidad con los regímenes de tributación previstos por las disposiciones legales aplicables.

iii. Operaciones en Guatemala.

• Situación Tributaria

Compartamos, S.A. está sujeta a la siguiente legislación en materia tributaria:

- Ley de Actualización Tributaria, Libro I Impuesto Sobre la Renta
- Ley del Impuesto al Valor Agregado
- Reglamento del Libro I Impuesto Sobre la Renta
- Reglamento de la Ley del Impuesto al Valor Agregado

Cabe mencionar que a partir del 1 de enero de 2014 Compartamos, S.A. adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas para la determinación del ISR, que establece un tipo impositivo de 25%, a partir del año 2015. Este cambio ya quedó inscrito en la Superintendencia de Administración Tributaria:

- El impuesto de 25% será sobre el resultado mensual que se pagará de forma trimestral, es decir, se deben hacer cierres trimestrales parciales y determinar si hubo pérdida o ganancia.
- Paralelamente, cada trimestre también se pagará el 1% sobre la cuarta parte de los activos; este valor se podrá deducir del ISR durante los 3 periodos inmediatos siguientes.

A la fecha del presente Reporte Anual, Compartamos, S.A. se encuentra en cumplimiento de todas las obligaciones fiscales a su cargo y la misma no goza de ningún beneficio fiscal específico, siendo contribuyente de los impuestos de conformidad con los regímenes de tributación previstos por las disposiciones legales aplicables.

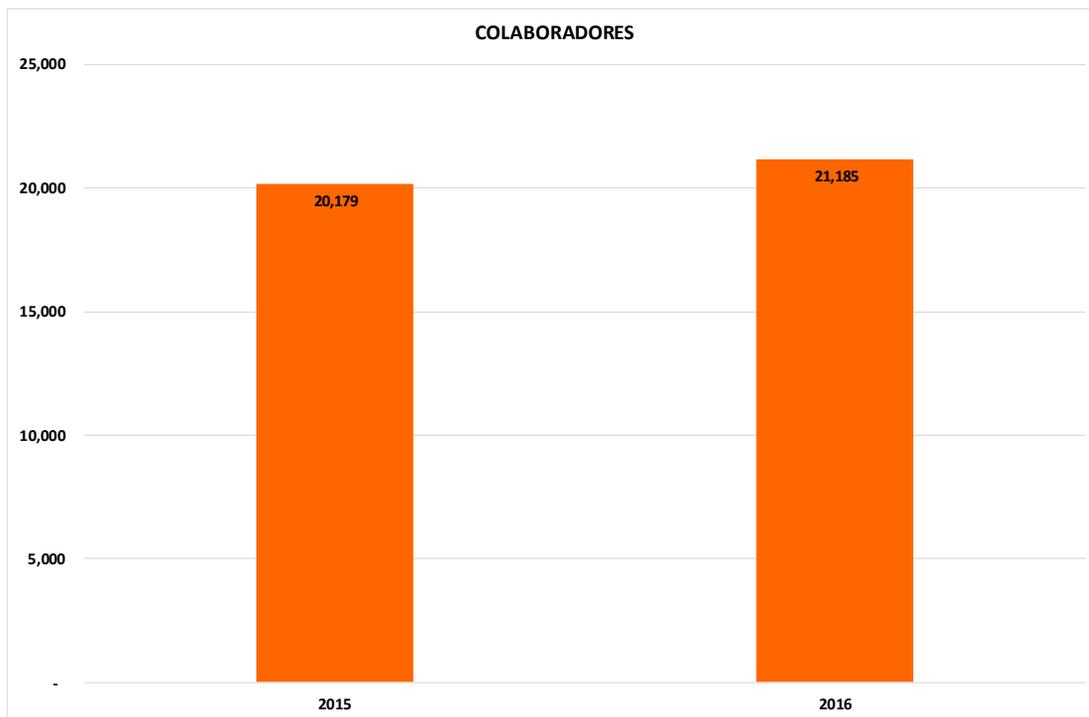
Legislación Gubernamental Relacionada con el Cambio Climático

Por la naturaleza de actividades que realiza la Compañía, éstas no representan un riesgo ambiental; no obstante, enfrenta el reto sobre el reconocimiento de su huella ambiental relacionada al cambio climático y su postura para hacer frente a los efectos del mismo, tanto por convicción cultural como por previsión de los efectos adversos que de éste pudiera derivar. Gentera considera que en caso de aplicarse nueva legislación sobre el cambio climático, ésta no tendría un efecto adverso en sus operaciones.

f) Recursos Humanos

Para Gentera la persona en el centro es parte fundamental de su filosofía, por lo que cuenta con la Dirección Ejecutiva de Personas que tiene a su cargo el manejo de los Recursos Humanos, la difusión y propagación de la filosofía de negocio a todas las subsidiarias que la integran, la atención de los derechos humanos (Sustentabilidad) de su personal, así como apoyar el desarrollo integral de las Personas que integran a la Compañía lo que permite retener al valioso capital humano, especialmente cuando el negocio es intensivo en las relaciones personales con sus clientes. Compartamos Servicios es responsable de la administración de la plantilla de Gentera en México.

La plantilla de Gentera en el 2016 se integró por 21,185 colaboradores, que en comparación con el año anterior representa un aumento del 5.0%. Del total de colaboradores, el 61.4% es personal sindicalizado, mientras que el restante 38.6% es personal de confianza.



Fuente: Gentera

Gentera mantiene un firme compromiso con la equidad de género como se muestra a continuación:

Colaboradores	2016	2015
Mujeres	49.4%	48.7%
Hombres	50.6%	51.3%

Compartamos Servicios, tiene celebrado un contrato colectivo de trabajo con el Sindicato Progresista Justo Sierra de Trabajadores de Servicios de la República Mexicana. A lo largo de su historia, Compartamos ha mantenido relaciones cordiales con el sindicato, muestra de ello es que no se han presentado conflictos laborales de relevancia. Compartamos Financiera y Compartamos, S.A., no mantienen relación con ningún sindicato.

La rotación de personal en el 2016 fue de 31.5%, que supera el 27.6% reportado en el 2015 que se explica por la implementación de proyectos en la fuerza de ventas enfocados a lograr

mayor eficiencia. A lo largo del año 2016 Gentera recibió los siguientes reconocimientos gracias a sus prácticas laborales:

- Gracias a la participación de Banco Compartamos, Aterna, Yastás, Intermex y Áreas de Servicio de México, obtuvo el Primer Lugar en el ranking de las Mejores Empresas para Trabajar en México 2016 en la categoría de más de 5,000 colaboradores.
- Reconocimiento Especial a la Imparcialidad en la categoría de más de 5,000 colaboradores en la que participaron Banco Compartamos, Aterna, Yastás, Intermex y Áreas de Servicio de México.
- Tercer Lugar en el Ranking de Equidad de Género en la categoría de más de 1,000 colaboradores, participando Banco Compartamos, Aterna, Yastás, Intermex y Áreas de Servicio en México.
- Con la participación de Banco Compartamos, Aterna, Yastás, Intermex y Áreas de Servicio en México, obtuvo el Primer Lugar en el Ranking de Banca, Seguros y Finanzas en la categoría de más de 5,000 colaboradores.
- Obtuvo el lugar 21 en el Ranking Latinoamérica de Banca, Seguros y Finanzas.
- Compartamos, S.A. fue reconocida por Great Place to Work con el Octavo Lugar en el Ranking Nacional en la categoría de 100 a 1,000 colaboradores.
- En el Ranking de Centroamérica de Great Place to Work, Compartamos, S.A. fue reconocida como el Quinto lugar.

Además de una retribución justa por su trabajo, la Empresa se ha esmerado por brindar otros elementos que colaboren a la retención de su personal, las oportunidades de desarrollo personal y profesional, un trato humano que privilegia a la persona, así como la satisfacción de colaborar en una empresa que se preocupa por apoyar el bienestar de las personas más desprotegidas económicamente, forman parte de la cultura Gentera, que refuerzan el sentimiento de pertenencia de los colaboradores.

g) Desempeño Ambiental y Social

Por su propia naturaleza, las operaciones de la Compañía se encuentran dentro de las empresas de bajo riesgo ambiental; sin embargo, fiel a su filosofía, lleva a cabo acciones tendientes a la conservación del medio ambiente y a mantener su operación con pleno respeto a su entorno.

Genera estableció y difundió los lineamientos y estrategia ambiental a través de su Política Ambiental, que está alineada a estándares internacionales que le permiten mantener líneas de actuación como son:

- Promover el cuidado y preservación del medio ambiente, a través de la medición de indicadores ambientales de las áreas involucradas de las empresas que conforman el Grupo, gestionadas a través del Tablero de Acciones Ambientales Compartamos.
- Minimizar los impactos al medio ambiente derivados de nuestras operaciones utilizando materiales y procesos con menor impacto ambiental.
- Cumplir las regulaciones ambientales vigentes aplicables en razón del sector al que pertenece el Grupo.
- Formar, involucrar y sensibilizar a sus colaboradores, clientes y comunidad en general en el cuidado del medio ambiente.

El principal impacto social, económico y ambiental de Genera, radica en el otorgamiento de créditos y la utilización de los mismos. Por ello, y con el fin de evitar que éstos impacten en forma negativa al medio ambiente, se especifican y hacen públicas las acciones de comercio y producción que no son financiadas por la Compañía, a través de las guías de productos. Estas acciones son: comercio ilícito (compra/venta de animales prohibidos), producción o comercio de materiales radiactivos, fibras de asbesto no protegidas y pesca en mar con redes de más de 2.5 km de largo.

Desde el año 2011, la Empresa cuenta con el área de Medio Ambiente y Contingencias, que se encarga de gestionar los esfuerzos de cada una de las empresas que la conforman en materia de sustentabilidad y desarrollo ambiental, manteniendo así el equilibrio en la generación de valor social, económico y humano.

En el año 2011 Genera contrató un servicio con la Universidad Nacional Autónoma de México para realizar el diagnóstico de impacto ambiental en algunas de sus operaciones, con el fin de elaborar un manual con políticas y procedimientos ambientales y el desarrollo de un Plan de Acción Ambiental. Derivado de ello, surgieron 36 recomendaciones englobadas en el Plan de Acción Compartamos, mismas que se presentaron al Grupo de Trabajo de Medio Ambiente y se analizaron de acuerdo a su viabilidad operativa, costos e impacto ambiental.

En 2011, conformado por diversas áreas, surge el Grupo de Trabajo Ambiental, encargado de analizar las acciones, nuevas propuestas y definiciones necesarias para lograr los objetivos.

Durante el año 2014 la Empresa realizó un estudio de materialidad con el objetivo de orientar su actuar en la conformación de la estrategia en torno a los aspectos económicos, sociales, ambientales y de comportamiento ético relevantes. Genera realizó un compromiso con la sustentabilidad y, en consecuencia, con el cuidado del medio ambiente, con pleno convencimiento que a través de la adecuada administración de los impactos ambientales derivados de la operación y fomento de una cultura ambiental con colaboradores, proveedores y clientes, se logrará el adecuado desarrollo tanto del negocio, como de las comunidades en que opera.

El cambio climático presenta riesgos y oportunidades para las organizaciones, sus inversionistas y a sus grupos de interés. Con el incremento de fenómenos hidrometeorológicos, se presentan cambios y repercusiones en la operación de negocios (tales

como el incremento de costos, nuevas tecnologías, nuevos mercados, regulaciones y estándares más estrictos).

Actualmente, la Compañía enfrenta el reto sobre el reconocimiento y monitoreo de su huella ambiental relacionada al cambio climático como una oportunidad para identificar mejoras para su mitigación o reducción.

En el 2015, por cuarto año consecutivo, se realizó el inventario de emisiones de gases de efecto invernadero.

Por sexto año consecutivo, en el año 2016 la Empresa forma parte del Índice de Sustentabilidad de la BMV.

Genera cuenta con un mapa de riesgos sobre las localidades más vulnerables a los cambios hidrometeorológicos en México y cuenta con las provisiones financieras y plan de contingencia para atender a sus colaboradores, clientes afectados y a las comunidades donde tiene operaciones ante contingencias por huracanes e inundaciones. De esta manera, se prepara para enfrentar las consecuencias socioeconómicas que deriven de dichos fenómenos.

El edificio que alberga las oficinas centrales de la Empresa, cuenta con la certificación LEED Oro en la categoría de diseño en interiores. La certificación LEED, es un sistema voluntario de certificación de edificios sustentables. Actualmente, es la certificación más utilizada y reconocida a nivel mundial en su tipo. Dicha certificación tiene como objetivo avanzar en el uso de estrategias que permitan un menor impacto medioambiental en la industria de la construcción. Como parte de los requerimientos para participar de la certificación LEED, durante la construcción y selección del edificio se consideraron los siguientes elementos:

- Localización accesible
- Ahorro de agua
- Eficiencia energética
- Selección de materiales y recursos de bajo impacto al ambiente
- Calidad ambiental interior

Entre las acciones que Genera ha realizado en pro del medio ambiente se pueden destacar:

- Colocación de botes de separación de residuos y campañas de información y concientización para la correcta separación.
- Programa para el correcto desecho de residuos electrónicos, garantizando que el equipo se destruya correctamente.
- Instalación de sistemas de ahorro de agua en lavamanos y wc, así como la instalación del sistema wc dualflush que permite un mayor ahorro de agua en algunas de sus Oficinas de Servicio.
- Programas para reducir el consumo de papel en oficinas centrales y en Oficinas de Servicio.
- Con el apoyo de sus colaboradores, se realizan jornadas de reforestación, limpieza de bosques y el adecuado seguimiento para que los beneficios sean permanentes.
- Campañas de concientización sobre la importancia del ahorro de energía eléctrica
- Participación en la campaña de reciclaje de cartuchos y toners para su aprovechamiento.

En el ámbito de responsabilidad social, Gentera apoya actividades en pro de que los beneficiarios alcancen una mejora en su nivel de vida y en sus perspectivas a futuro, como pueden ser:

- En alianza con diversas instituciones, se otorgan oportunidades educativas.
- Se apoyó a organizaciones en proyectos de educación formal, financiera y cultura de emprendedores.
- Se convocó a los colaboradores para apoyar económicamente causas que les fueran afines, obteniendo una gran respuesta.

Un alto porcentaje de colaboradores de Gentera realiza actividades de voluntariado en beneficio de la comunidad.

h) Información de Mercado

La emisora a través de subsidiarias participa en los siguientes mercados:

i. Operaciones en México.

Banco Compartamos.

En el 2016 se presentó un entorno complejo a nivel internacional de gran incertidumbre provocada por conflictos armados en Medio Oriente y la tensión entre diversas naciones. En una situación inesperada, derivado de un referéndum, Gran Bretaña decidió abandonar la Unión Europea.

Durante la primera mitad de 2016 la baja en los precios internacionales del petróleo se acentuó, llevándolo a tocar mínimos en 10 años y afectando los ingresos de los países productores del energético y aunque los precios mostraron una recuperación hacia la segunda mitad del año, aún se mantienen en niveles bajos. México no fue ajeno a esta situación, los ingresos públicos decrecieron y esta situación trajo como consecuencia la cancelación de prácticamente todas las obras de infraestructura y falta de inversión en ciertos sectores como el energético, afectando la economía de localidades que dependen, casi en su totalidad, de estas actividades.

En Estados Unidos se llevaron a cabo elecciones presidenciales y desde la campaña, el entonces candidato Donald Trump lanzó propuestas que, en caso de concretarse afectarían directamente a México entre las que destacan: la construcción de un muro en la frontera entre ambos países, gravar remesas de migrantes y la renegociación del Tratado de Libre Comercio en América del Norte y, en caso que éste no fuera favorable para EEUU, su cancelación. El nerviosismo a nivel mundial generó una apreciación del Dólar, siendo el Peso una de las divisas más afectadas. El Dólar cerró su cotización del año 2016 en \$20.6194 Pesos, que comparado con el año anterior representa una depreciación de 19.5%.

La depreciación del Peso ante el Dólar y el incremento en el precio de combustibles presionaron los índices de precios y llevaron la Inflación a 3.38% anual al cierre de 2016, superando la Inflación anual de 2.10% reportada en 2015.

El Banco de México recortó en diversas ocasiones su pronóstico de crecimiento económico para el 2016 y al final, el PIB en 2016 reportó un crecimiento de 2.3% en comparación con el año anterior.

Compartamos participa en el sistema financiero mexicano. Es un banco especializado en otorgar microcréditos para financiar actividades productivas de la base de la pirámide, un sector que tradicionalmente ha sido ignorado por las instituciones bancarias tradicionales. Gran parte de los créditos otorgados por el Banco, son bajo el esquema de metodología grupal. En el 2012 inició un programa piloto para integrar a su portafolio productos de captación, a partir del 2015 inició con la masificación y en el 2016 se llevaron a cabo importantes esfuerzos comerciales para impulsar estos productos y continuar trabajando por la inclusión financiera.

Banco Compartamos desarrolla sus actividades solamente en México. El sector de las microfinanzas, es un sector que agrupa diversos participantes, algunos de ellos instituciones de banca múltiple, pero otros son Sofomes u organizaciones no gubernamentales, sin perder de vista que, debido al bajo nivel de crédito que otorgan los bancos, la escasa educación financiera, así como que una gran parte de la población se encuentra en la informalidad económica, son muy socorridas prácticas como las tandas o cajas de ahorro y prestamistas que se ubican fuera de la regulación y captan una parte de los sectores más desprotegidos de la sociedad.

Conforme al censo económico 2014 de INEGI, aproximadamente el 94.3% de las empresas en México son microempresas, entendiendo como microempresas aquellas con hasta 10 personas ocupadas, y generan aproximadamente el 38.9% de los empleos en México.

Conforme a información publicada por INEGI, alrededor de 20.6 millones de personas económicamente activas, trabajan por cuenta propia.

El mercado objetivo del Banco son los niveles socioeconómicos C, C-, D+ y D, de acuerdo a la Asociación Mexicana de Inteligencia de Mercado y Opinión Pública (AMAI).

Conforme a estimaciones de Banco Compartamos, tomando en cuenta su mercado objetivo, en metodología grupal tiene una participación de mercado de aproximadamente 46% en cuanto a clientes y de aproximadamente 55% en cuanto a cartera; mientras que en cuanto a metodología individual estima que tiene una participación de mercado de 6% en cuanto a clientes y de 11% en cuanto a cartera.

De los principales competidores del Banco en la industria de microfinanzas se encuentran:

Mercado Grupal: Micronegocio Azteca, Provident, Centro de Apoyo al Microempresario (CAME), Financiera Independencia, Financiera Contigo, Fundación Integral Comunitaria (FINCA), Alternativa 19 del Sur, Finsol, Siempre Creciente, CrediAvance.

Mercado Individual: Empresario Azteca, Caja Popular Mexicana, Libertad Servicios Financieros, Fincomún, Coincidir.

Muchos de los competidores están registrados bajo las figuras de Sociedades Financieras y Entidades de Ahorro y Crédito Popular, Instituciones de banca múltiple, gobierno y otros (Organización no gubernamental (ONG), Institución de Asistencia Privada (IAP), las cuales ofrecen financiamiento al segmento de bajos ingresos de la población en México.

El sector de microcrédito se encuentra en un proceso de regulación conforme a la Ley de Ahorro y Crédito Popular (LACP), por lo que figuras como cajas y Sofipos ya son más reguladas a partir de 2013. Algunas de dichas instituciones son competencia actual del Banco, ya que ofrecen crédito para capital de trabajo.

A continuación se presentan los aspectos más relevantes del mercado y la participación de Banco Compartamos en cada uno de ellos con datos al 31 de diciembre de 2016, según análisis de la Banco Compartamos con base en información publicada por la CNBV en el boletín correspondiente a diciembre de 2016; dicha información podría no coincidir con lo reportado en los estados financieros dictaminados de Banco Compartamos, ya que la información del boletín, es información no auditada.

- *Activos*

Al cierre del 2016, el sistema bancario mexicano contaba con activos por un total de \$8,591,712; el 70.65% se concentra en 5 bancos (BBVA Bancomer, Santander, Banamex, Banorte y HSBC). Banco Compartamos contaba, a dicha fecha con un total de activos de \$31,519, que representa el 0.37% del total del sistema bancario.

Diciembre de 2016		Participación (%)
Total Sistema Bancario	8,591,712	100.00%
BBVA Bancomer	1,911,550	22.25%
Santander	1,355,768	15.78%
Banamex	1,121,134	13.05%
Banorte	1,029,401	11.98%
HSBC	652,000	7.59%
Banco Compartamos	31,519	0.37%

Millones de Pesos

Fuente: Boletín Estadístico Banca Múltiple diciembre de 2016. CNBV
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/inicio1.aspx>

- *Cartera de Crédito*

A diciembre de 2016 la cartera vigente de Banco Compartamos ascendió a \$23,937; que equivale al 75.9% del activo total. El total de su cartera de crédito se destina a crédito de consumo conforme a la clasificación oficial; no obstante, cabe destacar que la aplicación de dichos créditos es, preponderantemente, para capital de trabajo de micronegocios.

Balance General	Bankaool	Banco Ahorro Famsa	Banco Azteca	Banco Compartamos	Bancoppel
Activo	2,975	25,235	130,408	31,519	47,397
Cartera de crédito vigente	2,199	12,461	65,243	23,937	13,961
Cartera de crédito vencida	306	1,719	1,696	1,126	2,196
Est. preventiva p/ riesgos crédito	(173)	(1,898)	(5,240)	(1,695)	(3,545)
Pasivo	2,480	21,937	115,861	20,487	41,017
Captación tradicional	621	21,157	100,804	11,721	40,223
Préstamos interbancarios y otros organismos	1,761	0	1,491	6,978	0
Capital Contable	495	3,298	14,548	11,032	6,380
Resultado neto	(114)	115	1,763	3,233	1,891

Millones de Pesos

Fuente: Boletín Estadístico Banca Múltiple diciembre de 2016. CNBV
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/inicio1.aspx>

- *Calidad de Activos*

Al 31 de diciembre de 2016, Banco Compartamos presentó el segundo nivel más bajo de cartera vencida entre los bancos con que se realizó el comparativo con \$1,126; en comparación con la cartera total, el nivel de cartera vencida de Compartamos se ubicó en 4.5%, el segundo nivel más bajo entre los bancos con que se realizó el comparativo, situación que es de gran importancia, ya que, tomando en consideración que otorga créditos a un sector de bajo ingreso y en el que es difícil investigar sus antecedentes crediticios, muestra su eficiencia en el otorgamiento de créditos y a la correcta labor de cobranza que se realiza.

- *Índice de Capitalización*

Medido como la relación de Capital Neto a Activos Sujetos a Riesgo Total, la Emisora destacó como la de mejor posición de entre las cinco instituciones de crédito comparadas. Respecto del total de instituciones que compara el reporte de la CNBV al 31 de diciembre de 2016. Tomando en consideración todo el sistema bancario mexicano, Banco Compartamos se ubica en la sexta posición de los más capitalizados, con la circunstancia de que los bancos con mejores índices mantienen menores montos de cartera de crédito y algunos de ellos con la más baja cartera del sector.

Índice	Bankaool	Banco Ahorro Famsa	Banco Azteca	Banco Compartamos	Bancoppel
Índice de Capitalización	16.70	12.01	16.16	27.43	17.02

Fuente: Boletín Estadístico Banca Múltiple diciembre de 2016. CNBV
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/inicio1.aspx>

- *Rentabilidad*

Banco Compartamos reportó, al 31 de diciembre de 2016, un resultado neto de \$3,233, el más alto de los bancos con que se realizó el comparativo; asimismo, conforme al boletín estadístico publicado por la CNBV, dentro del sistema bancario mexicano ocupó el séptimo lugar. El resultado neto de Compartamos representó el 3.0% del total del sistema bancario en México.

Al 31 de diciembre de 2016 el rendimiento sobre activos ajustado por las operaciones de reporte promedio de doce meses (ROA) de Banco Compartamos fue de 11.35%, el más alto del sistema bancario en México, mientras que en rentabilidad sobre recursos propios (ROE) fue de 32.20%, ocupando el segundo lugar en el sistema bancario mexicano.

% de rentabilidad a diciembre de 2016		
Banco	ROA 12 meses ⁽¹⁾	ROE 12 meses ⁽²⁾
Bankaool	(4.08)	(25.40)
Banco Ahorro Famsa	0.50	3.84
Banco Azteca	1.41	12.93
Banco Compartamos	11.35	32.20
Bancoppel	4.63	34.04

⁽¹⁾ Resultado neto acumulado en doce meses. / Activo Total ajustado por las operaciones de Reporto promedio doce meses

⁽²⁾ Resultado neto acumulado en doce meses / Capital contable promedio doce meses

Fuente: Boletín Estadístico Banca Múltiple diciembre de 2016. CNBV
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/inicio1.aspx>

- **Indicadores Financieros**

Estado de Resultados a diciembre de 2016					
	Bankaool	Banco Ahorro Famsa	Banco Azteca	Banco Compartamos	Bancoppel
Margen financiero	170	1,059	30,195	16,606	7,820
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	117.3	(1,609)	26,972	13,788	4,051
Resultado Neto	(114)	115	1,763	3,233	1,891

Millones de Pesos

Fuente: Boletín Estadístico Banca Múltiple diciembre de 2016. CNBV
<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bm1/Paginas/inicio1.aspx>

Aspectos Positivos de su Posición Competitiva:

1. Experiencia probada en microfinanzas.
2. Metodología de crédito propia.
3. Innovación en su oferta de productos.
4. Tecnología de vanguardia.
5. Pulverización de su cobertura y su cartera.
6. Calidad de cartera.
7. Servicio personalizado.
8. Fuerte posicionamiento de marca.
9. Cobertura nacional.
10. Personal altamente capacitado.
11. Atención humana basada en valores y principios.
12. Amplia oferta de productos.
13. Índice de capitalización superior al índice requerido
14. Amplio conocimiento del mercado.
15. Programas de protección al cliente.

Aspectos Negativos de su Posición Competitiva:

1. Altas tasas de interés en comparación con la banca tradicional, en virtud del mercado al que se enfoca.
2. Entorno cambiante y cada vez más competido.

ii. Operaciones en Perú. Compartamos Financiera.

Un incremento de 3.9% en la variación anual del PIB se presentó en el año 2016, impulsado, principalmente, por un crecimiento en las exportaciones. El crecimiento anual del PIB en 2015 fue de 3.3% y de 2.4% en el 2014.

La tasa de desempleo al cierre de 2016 ascendió a 7.0%, que es mayor que la tasa de 6.2% reportada en el 2015.

En el año 2016 la inflación anual se ubicó en 3.23%, que es menor que la inflación de 2015 que fue de 4.40% anual.

(Fuente: Banco Central de Reserva del Perú).

Se considera que Perú es el país más avanzado en cuanto al segmento de microfinanzas en América Latina, que es precisamente el segmento en que participa Compartamos Financiera en el país andino.

En el sector financiero de Perú participan: Instituciones de Banca Múltiple; Empresas Financieras; Entidades Microfinancieras No Bancarias, Empresas de Arrendamiento Financiero; Banco de la Nación y Banco Agropecuario.

La estructura del sistema financiero peruano al 31 de diciembre de 2016 se presenta a continuación:

	Número de Empresas	Activos *	Créditos *	Depósitos *
Banca Múltiple	16	84.0%	86.6%	82.0%
Empresas Financieras	11	2.8%	3.7%	2.2%
Cajas Municipales	12	5.1%	6.3%	6.5%
Cajas Rurales de Ahorro y Crédito	6	0.3%	0.4%	0.2%
Entidades de Desarrollo de la Pequeña y Microempresa	10	0.4%	0.6%	-
Empresas de Arrendamiento Financiero	2	0.1%	0.1%	-
Banco de la Nación	1	6.7%	1.6%	9.0%
Banco Agropecuario	1	0.6%	0.6%	-
Total	59	100.0%	100.0%	100.0%

* Porcentaje del total

Fuente: Boletín Estadístico Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Perú) a diciembre de 2016

En el sistema financiero en Perú, Compartamos Financiera se ubica entre las empresas financieras, para efectos de comparación se toman en cuenta las seis financieras que, al cierre del año 2016, presentaron el mayor capital dentro de las Financieras.

A continuación se presentan los indicadores financieros por empresa financiera:

Solvencia:

Al 30 de noviembre de 2016 Compartamos Financiera mantuvo el tercer ratio de capital más alto entre las empresas en que se realizó el comparativo con el 19.63% y superando el promedio de las 6 financieras que fue de 19.15%.

Compartamos Financiera al 31 de diciembre de 2016 presentó el tercer nivel más alto de apalancamiento financiero con 4.23 veces y por debajo del promedio que fue de 4.56 veces.

Solvencia	Crediscotia Financiera	Financiera Confianza	Financiera Oh!	Mitsui Auto Finance	Financiera Efectiva	Compartamos Financiera	Promedio Seis Financieras
Ratio de Capital*	14.48	15.88	16.20	20.09	28.61	19.63	19.15
Pasivo Total / Capital Social y Reservas	7.27	6.54	3.59	2.85	2.88	4.23	4.56

* Al 30 de noviembre de 2016

Fuente: Boletín estadístico Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Perú) a diciembre de 2016 para el índice Pasivo Total/ Capital Social y Reservas y de enero de 2017 para el índice Ratio de Capital

Calidad de Activos:

La relación créditos atrasados sobre créditos directos de Compartamos Financiera es la cuarta más alta en el comparativo con 4.61% y fue menor al promedio de 5.46%. En cuanto a la relación créditos refinanciados y reestructurados sobre créditos directos, lo reportado por Compartamos Financiera fue la más baja con 0.37%, el promedio reportado fue de 1.08%. La relación provisiones sobre créditos atrasados de Compartamos Financiera fue la tercera más alta al ubicarse en 157.17% y superó el promedio de 153.17%

Calidad de Activos	Crediscotia Financiera	Financiera Confianza	Financiera Oh!	Mitsui Auto Finance	Financiera Efectiva	Compartamos Financiera	Promedio Seis Financieras
Créditos Atrasados / Créditos Directos	6.58	2.85	4.41	9.37	4.93	4.61	5.46
Créditos Refinanciados y Reestructurados / Créditos Directos	3.21	1.31	1.61	-	-	0.37	1.08
Provisiones / Créditos Atrasados	185.67	152.80	156.62	94.40	172.37	157.17	153.17

Fuente: Boletín estadístico Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Perú) a diciembre de 2016

Eficiencia y Gestión:

La relación gastos de administración anualizados sobre activo productivo promedio de Compartamos Financiera fue la tercera más alta con 18.74%, superando el promedio de 15.64%. Con 70.38% la relación gastos de operación sobre margen financiero total fue la segunda más alta y por encima del promedio de 57.60%. En lo que respecta a ingresos financieros sobre ingresos totales la relación de 99.53% de Compartamos Financiera fue la más alta y por encima del promedio de 91.90%. La proporción de ingresos financieros anualizados sobre activo productivo promedio de Compartamos Financiera fue de 33.29%, la tercera más alta y menor al promedio de 33.91%. El promedio de crédito fue de 401,000 Soles, con lo que se ubica en el quinto lugar del comparativo.

Eficiencia y Gestión	Crediscotia Financiera	Financiera Confianza	Financiera Oh!	Mitsui Auto Finance	Financiera Efectiva	Compartamos Financiera	Promedio Seis Financieras
Gtos. Admón. Anualizado / Activo Productivo Promedio	12.05	12.42	20.66	10.20	19.80	18.74	15.64
Gtos. Operación / Margen Financiero Total	43.88	73.17	53.87	54.36	49.93	70.38	57.60
Ingresos Financieros / Ingresos Totales	89.24	94.25	92.14	79.09	97.12	99.53	91.90
Ingresos Financieros Anualizados / Activo Productivo Promedio	29.19	23.71	49.46	18.24	49.59	33.29	33.91
Créditos Directos / Personal (Miles Soles)	1,247	718	542	3,514	327	401	1,124.83
Depósitos / Número de Oficinas (Miles Soles)	11,464	6,948	-	-	1,259	5,581	4,208.59

Fuente: Boletín estadístico Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Perú) a diciembre de 2016

Rentabilidad:

La proporción utilidad anualizada sobre patrimonio promedio, Compartamos Financiera reportó la segunda más baja con 9.49 veces, el promedio fue de 15.09 veces. En cuanto a la utilidad anualizada sobre activo promedio Compartamos Financiera ocupó la quinta posición en el comparativo con 2.08 veces, por debajo del promedio de 3.25 veces.

Rentabilidad	Crediscotia Financiera	Financiera Confianza	Financiera Oh!	Mitsui Auto Finance	Financiera Efectiva	Compartamos Financiera	Promedio Seis Financieras
Utilidad Anualizada / Patrimonio Promedio	26.42	5.75	16.30	15.90	16.66	9.49	15.09
Utilidad Anualizada / Activo Promedio	4.02	0.87	3.58	4.25	4.72	2.08	3.25

Fuente: Boletín estadístico Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Perú) a diciembre de 2016

Liquidez:

Compartamos Financiera en lo que se refiere al ratio de liquidez en moneda nacional se ubicó en la segunda posición del comparativo. En el ratio de liquidez en moneda extranjera ocupó la tercera posición.

Liquidez	Crediscotia Financiera	Financiera Confianza	Financiera Oh!	Mitsui Auto Finance	Financiera Efectiva	Compartamos Financiera	Promedio Seis Financieras
Ratio de Liquidez Moneda Nacional (Prom. de saldos del mes)	17.31	16.29	13.93	12.68	29.14	20.40	18.29
Ratio de Liquidez Moneda Extranjera (Prom. de saldos del mes)	127.38	265.57	25.96	25.03	-	141.65	97.60

Fuente: Boletín estadístico Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (Perú) a diciembre de 2016

Aspectos Positivos de su Posición Competitiva:

1. Es la microfinanciera de mayor crecimiento en cartera.
2. Amplia oferta de productos.
3. Amplio conocimiento de metodología grupal para otorgamiento de créditos, Compartamos Financiera es pionera en esta metodología.
4. Cuenta con flexibilidad que le permite ampliar la cartera de productos que ofrece al mercado y, de esta forma, contribuir a eliminar la exclusión financiera.
5. Amplia trayectoria, primero como Financiera Crear y ahora como Compartamos Financiera.
6. Microrate, en el año 2014, la calificó como la cuarta mejor institución en microfinanzas de América Latina y el Caribe, resaltándola como una de las empresas con mejores prácticas en microfinanzas y sustentabilidad en el largo plazo.
7. Presencia en todo el país.
8. El Respaldo de Gentera, le otorga una mayor presencia de marca.
9. Cuenta con sistemas de protección al cliente.
10. Servicio personalizado con colaboradores altamente capacitados.
11. Atención humana basada en valores y principios.

Aspectos Negativos de su Posición Competitiva:

1. Mercado maduro, cada vez más competido y con participantes consolidados y otros desapareciendo o fusionándose con entidades más fuertes.

iii. Operaciones en Guatemala. Compartamos, S.A.

En el 2016 la Inflación alcanzó un total de 4.23% anual, el año anterior se ubicó en 3.07% anual.

El PIB reportó un incremento de 3.1% en comparación con el año anterior, en el 2015 el crecimiento registrado fue de 4.1%.

Compartamos, S.A., opera como empresa no regulada, no obstante, dado el compromiso que la Compañía mantiene, decidió establecer su sistema de control interno que aplica en Banco Compartamos en Compartamos, S.A., de esta manera, busca generar mayor confianza en los clientes de esta última.

En el 2016 en Guatemala se aprobó una nueva ley en materia de microfinanzas que contempla nuevas instituciones especializadas. The Economist Intelligence Unit en su publicación Microscopio Global 2016 indicó lo siguiente: "Las actuales instituciones reguladas o supervisadas que se dedican a las microfinanzas o a las ONG microfinancieras podrían transformarse en uno de los dos tipos de entidades si cumplen con ciertos criterios, entre ellos los requisitos de capital mínimo.

Aspectos Positivos de su Posición Competitiva:

1. Cuenta con un sólido proceso operativo.
2. Tiene los sistemas tecnológicos necesarios para continuar su crecimiento.
3. Aun cuando no está obligada, cuenta con los mismos estándares de control interno de Banco Compartamos
4. Servicio personalizado con colaboradores altamente capacitados.
5. Atención humana basada en valores y principios.
6. Cuenta con presencia en todo el país.

Aspectos Negativos de su Posición Competitiva:

1. Mercado sumamente competido.

iv. Empresas Auxiliares de las Empresas Financieras.

• Yastás: Administrador de Corresponsales.

Yastás mantiene operaciones en México, agregando diversos comercios a su red de corresponsales. Es una empresa de reciente creación, que, aún en su corta vida, cuenta logros relevantes en un mercado que presenta una fuerte competencia y que con la evolución de los sistemas tecnológicos, los valores agregados que puedan ofrecer los participantes marcan una gran diferencia para el cliente.

En un principio, sólo comercios grandes podrían ofrecer servicios como pagos de servicios o recargas de tiempo aire, de esta forma, los súper mercados y tiendas departamentales, fueron pioneros en estos servicios. Con el avance de los sistemas informáticos y el crecimiento de cadenas de las tiendas de conveniencia, éstas agregaron los servicios a su oferta, acercando al usuario final estos beneficios. Más adelante, se agregó dentro de la oferta de servicios, la posibilidad de realizar depósitos bancarios en ciertos comercios.

El incremento en el uso de telefonía celular otorgó a los corresponsales una ventaja competitiva el contar con los sistemas adecuados para realizar recargas electrónicas de

tiempo aire a sus clientes, con lo que aumentó, aún más, la competencia en este segmento de negocios.

Actualmente en el mercado mexicano participan diversos competidores en este negocio, entre los que se pueden destacar:

- Evolucionadora Móvil
- Tiendas Oxxo en alianza con diversas instituciones bancarias
- Diestel
- Tiendastore.net

Con la autorización otorgada por la CNBV para que los comercios afiliados a Yastás puedan realizar operaciones financieras, Yastás ofrece a sus comercios afiliados el equipo necesario para realizar pago de servicios, venta de tiempo aire, así como la posibilidad de recibir los desembolsos de los créditos aprobados por Banco Compartamos y la posibilidad de que realicen el pago y Desembolso de sus créditos y debido a que, partir de 2014 se optó por una mejor selección del perfil de los comercios afiliados, de tal forma que cuenten con un tamaño y ubicación que permita apoyar las funciones de Banco Compartamos, en el 2015 se convirtió en el canal principal para éste.

Un importante paso se dio en el 2016 en cuanto a la sinergia de Banco Compartamos con Yastás, puesto que en determinados comercios se puede realizar la apertura de cuentas del Banco, con lo que se ha dado un mayor impulso a los productos de ahorro.

Al cierre de 2016 el número de comercios afiliados a Yastás fue de 2,860, que en la variación anual representa un incremento de 9.5%; del total de corresponsales, 2,719 cuentan con autorización para realizar operaciones financieras; es decir, el 95.1%, superando la proporción de 85.0% del 2015.

Un total de 503 corresponsales de Yastás apoyan la operación de Intermex con el pago de remesas, lo que permite acercar el servicio a más comunidades.

Aspectos Positivos de su Posición Competitiva:

1. Cuenta con un sólido crecimiento.
2. Al afiliar negocios locales, el consumidor final siente mayor confianza para realizar sus operaciones.
3. Cuenta con presencia en zonas de alta marginación.
4. Tiene los sistemas tecnológicos necesarios para continuar su crecimiento.
5. Cuenta con sistemas de protección al cliente.
6. Opera con un sistema tecnológico amigable que facilita las operaciones tanto para el comisionista como para el cliente final.
7. Servicio personalizado con colaboradores altamente capacitados.
8. Atención humana basada en valores y principios.
9. Al contar con autorización para realizar operaciones financieras, permite acercar servicios a poblaciones que no cuentan con sucursales bancarias.

Aspectos Negativos de su Posición Competitiva:

1. Mercado sumamente competido.
2. Márgenes pequeños por operación.
3. Requiere un estricto control.

• **Aterna: Corretaje de Microseguros.**

Aterna, intermediario de microseguros, realiza sus operaciones en México, Perú y Guatemala. En Perú, se tiene más desarrollada la cultura de microseguros y se presenta una mayor competencia, ya que existen diversas empresas que ofrecen sus productos al mercado.

En México y Guatemala no se tiene una cultura tan arraigada del seguro y, menos aún, en los sectores que integran la base de la pirámide y si bien es cierto que no hay tanta competencia en el sector, no es fácil convencer al cliente de los beneficios de contar con un seguro.

Una característica de los productos que opera Aterna, es su carácter humano, al proteger a la persona antes que el crédito. De esta forma, en caso de que exista un siniestro, los recursos se entregan al beneficiario designado por el asegurado y no se utilizan para cubrir el adeudo del cliente.

Continuamente revisa su oferta de productos al cliente, enriqueciéndolos al ofrecer mayores beneficios en sus seguros, como puede ser la ampliación de beneficios al asegurar también a un familiar del cliente y ofrecer beneficios en vida, en caso de diagnóstico de cáncer o infarto al corazón, dependiendo el seguro que se tenga.

En México en el 2016 incluyó en sus beneficios apoyos en efectivo en caso de hospitalización y de cirugía.

La estrategia implementada por Aterna continúa dando frutos, muestra de ello es que el número de pólizas vendidas en 2016 ascendió a 17,156,769, que representa un incremento de 15.1% comparado con el año anterior; por su parte, el número de pólizas activas al 31 de diciembre de 2016 aumentó 24.9% en la variación anual, el total fue de 5,519,220.

El tiempo de pago en 2016 se realizó, en promedio, en 48 horas contadas a partir de la entrega de la documentación correspondiente. A lo largo del año se atendieron un total de 13,209 siniestros.

Aspectos Positivos de su Posición Competitiva:

1. Oferta de productos atractivos al mercado.
2. Sólido enfoque en microseguros, ya que este segmento requiere una atención especial y personalizada al cliente.
3. Beneficios en vida que apoyan la situación económica del asegurado y sus familiares.
4. Gran experiencia en microfinanzas, gracias a la experiencia de las empresas de Gentera.
5. Presencia a nivel nacional.
6. Respaldo de Banco Compartamos, mayor presencia de marca y experiencia.
7. Precios competitivos.
8. Cuenta con sistemas de protección al cliente.
9. Servicio personalizado con colaboradores altamente capacitados.
10. Atención humana basada en valores y principios.
11. Rápido Pago en Caso de Siniestro.

Aspectos Negativos de su Posición Competitiva:

1. Mercado sumamente competido.
2. Al relacionarlo rápidamente con Compartamos, ciertos canales no desean trabajar con Aterna.

3. En México y Guatemala no se tiene un arraigo tan fuerte hacia el seguro.

Intermex: Pago de Remesas.

Intermex, compañía con más de 24 años en los que ha venido ofreciendo productos financieros accesibles y adecuados; se integró a Gentera en abril de 2015, para realizar la adquisición de Intermex, la Compañía estuvo sujeta a diversas condiciones por parte de la CNBV y Gentera cumplió con todas ellas.

Intermex ofrece servicios de pago de remesas de forma conveniente, confiable y segura, ya que es una institución regulada. Cuenta con cobertura rural, semirural y urbana en la República Mexicana gracias a su red de sucursales y corresponsales en todo el país. Es importante señalar que Intermex se encarga del pago de remesas familiares, calificadas así por estar limitadas a un bajo monto de Dólares. La participación de mercado estimada de Intermex es de alrededor de 4.8%.

La operación de Intermex está enlazada a la de empresas transmisoras en EEUU y Europa que le permiten ofrecer un servicio rápido y eficiente a sus clientes.

En el 2016 al número de envíos pagados aumentó 11.4% en comparación con el año anterior, gracias a las sinergias con Intermex, se incrementó el número de puntos donde se realiza el pago de remesas, situación que favorece al cliente al acercar los servicios aún más.

Aspectos Positivos de su Posición Competitiva:

1. Tiene presencia nacional con 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos y más de 1,800 corresponsales.
2. Ofrece el servicio a través de una red de 37 agencias distribuidas en la Unión Americana.
3. Brinda plena seguridad al cliente en los servicios que ofrece.
4. Se enfoca en el pago de remesas familiares, sin caer en operaciones de alto riesgo.
5. Ofrece el servicio de compra-venta de Dólares en sus 60 sucursales Intermex-Banco Compartamos para que quien reciba sus envíos de Dólares, pueda cambiar a Pesos a un tipo de cambio conveniente y de inmediato.
6. Complementa su oferta con envío de paquetería a Estados Unidos, incluyendo el envío exclusivo de alimentos para regalos y consumo personal.
7. Se han desarrollado importantes sinergias con Banco Compartamos y Yastás, de tal manera que en las sucursales Intermex los clientes pueden realizar el cobro y Desembolso de su crédito y algunos corresponsales Yastás comienzan a realizar el pago de remesas.
8. Trato humano y personal.

Aspectos Negativos de su Posición Competitiva:

1. Mercado sumamente competido.
2. El pago de remesas es un servicio que requiere un cuidado muy especial de la normatividad por el riesgo de caer en actividades ilícitas. Aun cuando Gentera se ha encargado de establecer los controles adecuados para la operación de Intermex y se enfoca en el manejo de remesas familiares, el servicio requiere de un manejo sumamente delicado.

i) Estructura Corporativa

Gentera es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida conforme a las leyes mexicanas. Es una empresa que tiene como objeto primordial promover, organizar y administrar toda clase de sociedades mercantiles o civiles tanto nacionales como extranjeras.

A continuación se mencionan las subsidiarias que componen la Compañía al 31 de diciembre de 2016:

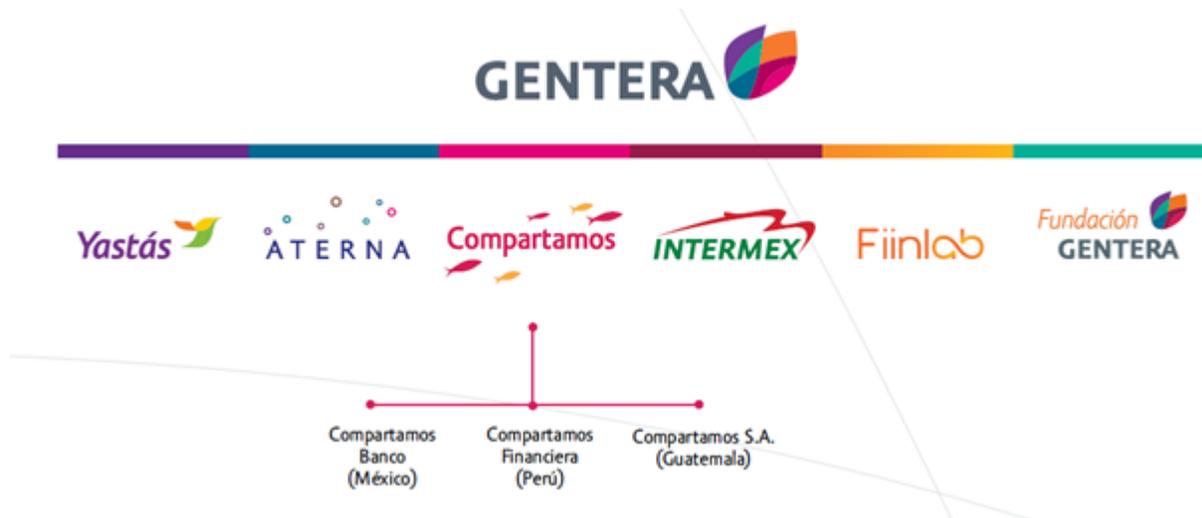
Compañía	Porcentaje de Participación
Banco Compartamos	99.98%
Compartamos Guatemala	99.99%
Compartamos Financiera	99.99%
Red Yastás	99.99%
Compartamos Servicios	99.99%
Controladora AT*	50.00%
Intermex**	99.99%

* Controladora AT consolida a Aterna.

** Intermex se consolida a partir del 15 de abril de 2015, derivado de que en dicha fecha se concluyó el proceso de compra.

Las subsidiarias significativas de Gentera son:

- Banco Compartamos. Institución de Banca Múltiple, líder en el sector de las microfinanzas en México, enfocado en brindar servicios financieros a la base de la pirámide.
- Compartamos Financiera. Institución peruana de microfinanzas enfocada en el otorgamiento de créditos de capital de trabajo a micro, pequeños y medianos empresarios, así como créditos hipotecarios, para mejoramiento de vivienda, de consumo y productos de ahorro.



j) Descripción de los Principales Activos

Además de la cartera de crédito y las inversiones en valores, los principales activos fijos de la Empresa se integran y muestran con cifras en millones de Pesos, de la siguiente manera:

	2016			2015			2014		
	Costo Original	Depr. Acum.	Valor Neto	Costo Original	Depr. Acum.	Valor Neto	Costo Original	Depr. Acum.	Valor Neto
Terreno	2	-	2	2	-	2	2	-	2
Construcciones	22	(11)	11	17	(8)	9	16	(7)	9
Mobiliario y Equipo de Oficina	300	(122)	178	262	(90)	172	203	(67)	136
Equipo de Transporte	119	(57)	62	98	(57)	41	108	(58)	50
Equipo de Cómputo	391	(284)	107	398	(242)	156	725	(495)	230
Otros:									
Adaptaciones y Mejoras	959	(409)	550	760	(280)	480	560	(189)	371
Equipo de Telecomunicaciones	255	(92)	163	210	(72)	138	169	(46)	123
	2,048	(975)	1,073	1,747	(749)	998	1,783	(862)	921
Reserva por deterioro de mobiliario y equipo	-	(4)	(4)	-	-	-	-	-	-
Total	2,048	(979)	1,069	-	-	-	-	-	-

Todos los activos de la Compañía se encuentran libres de todo gravamen, sus activos no han sido otorgados en garantía para la obtención de algún crédito.

Todos los activos de la Empresa se encuentran debidamente asegurados.

Las principales inversiones realizadas a lo largo del año 2016 fueron por un total de \$342, dedicadas a la apertura de sucursales y Agencias para reforzar el servicio al cliente, el desarrollo de los corresponsales Yastás, así como a sistemas que le permiten mejorar la atención y seguridad en sus operaciones.

k) Procesos Judiciales, Administrativos o Arbitrales

A la fecha del presente Reporte Anual, Gentera no tiene procesos judiciales, administrativos o arbitrales significativos propios o que estén relacionados con sus subsidiarias, accionistas, consejeros y principales funcionarios.

Banco Compartamos se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. De acuerdo con la opinión de los asesores legales y a la evaluación efectuada por la administración, existen elementos de defensa cuya probabilidad es obtener un resultado favorable. Como parte de dichas reclamaciones, a la fecha destacan los juicios de nulidad y reclamos interpuestos en contra del SAT por los ejercicios fiscales: 2006, 2007, 2010 y 2011, cuyo reclamo proviene principalmente de la diferencia con el criterio aplicado hasta 2011 para la determinación de la PTU; los montos observados por el SAT respecto a la PTU ascienden a: \$74, \$97, \$200 y \$215 por los años 2006, 2007, 2010 y 2011, respectivamente. Adicionalmente se tienen otros reclamos interpuestos por el SAT por los ejercicios fiscales de 2006, 2007 y 2009 cuyo reclamo proviene de otros conceptos relacionados con diferencias en criterios de deducibilidad aplicados al ISR, por montos que ascienden a \$19, \$21 y \$3, respectivamente.

Compartamos Servicios se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones laborales derivados de demandas de exempleados, cuyos efectos no se espera que tengan un efecto material.

Ni la Empresa ni sus subsidiarias están involucradas en ningún proceso de concurso mercantil.

I) Acciones Representativas del Capital Social

Al 31 de diciembre de 2016 el capital suscrito y pagado de Gentera es de \$4,764, representado por 1,631,898,230 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal de la serie única. Del total del capital social \$1,201 corresponden a la parte mínima fija que están representados por 415,595,676 acciones, mientras que \$3,563 corresponden a la parte variable, representados por 1,216,302,554 acciones.

Serie Única	2016		2015		2014	
	Acciones	Importe	Acciones	Importe	Acciones	Importe
Capital Mínimo Fijo sin Derecho a Retiro	415,595,676	\$1,201	415,595,676	\$1,201	415,595,676	\$1,201
Capital Variable	1,216,302,554	\$3,563	1,223,087,043	\$3,563	1,232,569,852	\$3,563
Capital Social	1,631,898,230	\$4,764	1,638,682,719	\$4,764	1,648,165,528	\$4,764

Cifras monetarias en millones de Pesos.

En los 3 últimos ejercicios se han efectuado las siguientes modificaciones al capital:

2016

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2016, se resolvió reestablecer el fondo para la adquisición de acciones propias por \$140. Durante 2016, se recompraron acciones por un importe de \$90. Asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$158. En la misma Asamblea, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,252,798,788.78 Pesos (mil doscientos cincuenta y dos millones setecientos noventa y ocho mil setecientos ochenta y ocho Pesos 78/100 moneda nacional), correspondiendo \$0.77 Pesos por acción, el cual se pagó el 13 de mayo de 2016 a través de Ineval. Adicionalmente, los accionistas acordaron la cancelación de 6,784,489 acciones sin expresión de valor nominal correspondientes al capital variable que Gentera mantenía en tesorería.

2015

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2015, se resolvió reestablecer el fondo para la adquisición de acciones propias por \$185. Durante 2015, se recompraron acciones por un importe de \$166. Asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$156. En la misma Asamblea, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,240,242,654.80 Pesos (mil doscientos cuarenta millones doscientos cuarenta y dos mil seiscientos cincuenta y cuatro Pesos 80/100 moneda nacional), por lo que corresponde un dividendo de \$0.76 Pesos por acción, el cual se pagó el 15 de mayo de 2015 a través de Ineval. Adicionalmente, los accionistas acordaron la cancelación de 9,482,809 acciones sin expresión de valor nominal correspondientes al capital variable que Gentera mantenía en tesorería.

2014

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2014, se acordó reestablecer el fondo para la adquisición de acciones propias por \$208. Durante 2014, se recompraron acciones por un importe de \$182. Asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$113.

Gentera no ha realizado ninguna emisión de acciones en los últimos 3 ejercicios.

m) Dividendos

En reunión del Consejo de Administración celebrada el 1 de marzo de 2017 se autorizó la política de dividendos que establece que el pago anual del dividendo ordinario que realice Genera, S.A.B. de C.V., previa aprobación de la Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, será de hasta el 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Esta política estará vigente a partir de los dividendos a distribuir en 2017.

A continuación se presentan los dividendos pagados por la Compañía en los últimos tres años:

- En Asamblea General Ordinaria celebrada el 20 de abril de 2016 se aprobó el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de \$1,252,798,788.78 Pesos (mil doscientos cincuenta y dos millones setecientos noventa y ocho mil setecientos ochenta y ocho Pesos 78/100 M.N.), por lo que a cada acción corresponde un dividendo de \$0.77 Pesos (setenta y siete centavos M.N.); este dividendo estará sujeto a las disposiciones fiscales vigentes. La cantidad a pagar por acción podrá variar de acuerdo al número de acciones que se encuentren en circulación al momento de efectuar el pago. El pago del dividendo tuvo lugar el 13 de mayo de 2016, a través de Indeval.
- En Asamblea General Ordinaria celebrada el 24 de abril de 2015 se aprobó el pago de un dividendo en efectivo por un total de \$1,240,242,654.80 Pesos (mil doscientos cuarenta millones doscientos cuarenta y dos mil seiscientos cincuenta y cuatro Pesos 80/100 M.N.), por lo que a cada acción corresponde un dividendo de \$0.76 Pesos, el pago del dividendo se efectuó el 15 de mayo de 2015.
- En el año 2014 no se decretaron dividendos.

Fecha Aprobación	Monto*	Dividendo por Acción	Fecha de Pago
20-Abr-16	\$1,253	\$0.77	13-May-16
24-Abr-15	\$1,240	\$0.76	15-May-15
16-Dic-13	\$919	\$0.56	26-Dic-13
25-Abr-13	\$791	\$0.48	23-May-13
23-Abr-12	\$499	\$0.30	23-May-12
29-Abr-11	\$48	\$0.03	18-May-11
29-Abr-11	\$404	\$0.25	18-May-11

*Millones de Pesos

Como información subsecuente, en Asamblea General de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2017 se acordó que, de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2014, la cantidad de \$1,250,904,589.55 (un mil doscientos cincuenta millones novecientos cuatro mil quinientos ochenta y nueve Pesos 55/100 moneda nacional) se aplique al pago de un dividendo, pagadero en dos exhibiciones; el primer pago tendrá lugar a más tardar el 3 de julio de 2017, correspondiendo \$0.39 Pesos por acción; el segundo pago se realizará a más tardar el día 1 de diciembre de 2017, correspondiendo \$0.38 Pesos por acción, el dividendo estará sujeto a las disposiciones fiscales vigentes. La cantidad por acción podrá variar de acuerdo al número de acciones que se encuentren en circulación al momento de efectuar cada pago y gocen de los derechos económicos necesarios para beneficiarse del dividendo. Ambos pagos se realizarán a través de Indeval.

III. INFORMACIÓN FINANCIERA

1. Información Financiera Seleccionada

Las siguientes tablas presentan información financiera consolidada seleccionada de Gentera para cada uno de los periodos indicados. Esta información debe leerse de forma conjunta y está sujeta a los términos completos de los estados financieros consolidados auditados de la Empresa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, incluyendo las notas relativas a los mismos. Ver Capítulo VII. Anexos.

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 mediante un factor de actualización derivado del valor de la UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por Banco de México en función de la inflación, ya que a partir del año 2008 conforme a lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación", Gentera opera en un entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor al 26%). La inflación acumulada de los tres ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, fue de 9.97%, 10.39% y 12.38%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros consolidados adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 fueron 3.38%, 2.10% y 4.18%, respectivamente.

El 16 de marzo de 2011, la CNBV emitió la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores", 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 y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Banco el 72% y 87% de los activos e ingresos consolidados, respectivamente, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (75% y 84%, respectivamente, en 2015), los estados financieros consolidados que se acompañan y las cifras de información financiera seleccionada que se presenta a continuación, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad establecidos por la CNBV.

Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a estos criterios.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras se convirtieron a pesos mexicanos (moneda de reporte) considerando que su moneda de registro y funcional son las mismas, por lo que se utilizaron los siguientes tipos de cambio: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios \$6.1440 Pesos mexicanos por Sol y \$2.7411 Pesos mexicanos por Quetzal al 31 de diciembre de 2016, b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$6.0411 Pesos mexicanos por Sol y \$2.7334 Pesos mexicanos por Quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable.

Los tipos de cambio utilizados en 2015 fueron: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios (\$5.0567 Pesos mexicanos por Sol y \$2.2599 pesos mexicanos por Quetzal), b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$5.0494 Pesos mexicanos por Sol y \$2.2430 Pesos mexicanos por Quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable.

Ciertas cifras incluidas en este Reporte Anual y en los estados financieros consolidados de Gentera han sido redondeadas para efectos de conveniencia en su presentación. Las cifras porcentuales en este Reporte Anual no han sido, en todos los casos, calculadas sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cantidades antes de su redondeo. Por esta razón, las cifras porcentuales en este Reporte Anual pueden variar de aquellas obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras en los estados financieros consolidados. Ciertas cifras mostradas como totales en ciertas tablas pudieran no ser una suma aritmética de las cifras que le precedieron debido al redondeo.

Las cifras al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, y por los años terminados en esas fechas, se encuentran expresadas en millones de Pesos.

Los estados financieros consolidados auditados de la Empresa al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y por los años terminados en esas fechas, fueron preparados bajo las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el artículo 78 de la Circular Única aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Empresa durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS							
	Var. 2016 vs 2015	2016	% *	2015	% *	2014	% *
Ingresos por intereses	15.9%	20,017	100.0%	17,276	100.0%	14,451	100.0%
Gasto por intereses	33.2%	(1,179)	5.9%	(885)	5.1%	(822)	5.7%
Margen financiero	14.9%	18,838	94.1%	16,391	94.9%	13,629	94.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	46.8%	(3,238)	16.2%	(2,206)	12.8%	(1,692)	11.7%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	10.0%	15,600	77.9%	14,185	82.1%	11,937	82.6%
Comisiones y tarifas cobradas	17.9%	1,402	7.0%	1,189	6.9%	883	6.1%
Comisiones y tarifas pagadas	6.1%	(691)	3.5%	(736)	4.3%	(657)	4.5%
Resultado por intermediación	83.3%	33	0.2%	18	0.1%	-	0.0%
Otros ingresos (egresos) de la operación neto	N/C	(224)	1.1%	158	0.9%	(77)	0.5%
Gastos de administración y promoción	10.2%	(11,194)	55.9%	(10,156)	58.8%	(7,939)	54.9%
Resultado de la operación	5.8%	4,926	24.6%	4,658	27.0%	4,147	28.7%
Participación en el resultado de asociada	48.1%	(77)	0.4%	(52)	0.3%	(4)	0.0%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	5.3%	4,849	24.2%	4,606	26.7%	4,143	28.7%
Impuesto sobre la renta causado	80.8%	(1,781)	8.9%	(985)	5.7%	(1,862)	12.9%
Impuesto sobre la renta diferido	N/C	342	1.7%	(460)	2.7%	881	6.1%
Resultado neto	7.9%	3,410	17.0%	3,161	18.3%	3,162	21.9%
Participación no controladora	81.8%	(20)	0.1%	(11)	0.1%	(37)	0.3%
Resultado de la participación controladora	7.6%	3,390	16.9%	3,150	18.2%	3,125	21.6%
Utilidad por acción (en pesos)		2.08		1.93		1.90	

Cifras en millones de Pesos, excepto datos por acción

* Sobre los ingresos totales

Balance General Consolidado							
	Var. 2016 vs 2015	Diciembre 2016	% *	Diciembre 2015	% *	Diciembre 2014	% *
Disponibilidades	85.3%	6,261	14.3%	3,378	9.3%	3,143	10.3%
Inversiones en valores	N/C	289	0.7%	25	0.1%	24	0.1%
Deudores por reporto	(85.3%)	20	0.0%	136	0.4%	196	0.6%
Total efectivo e inversiones	85.6%	6,570	15.0%	3,539	9.7%	3,363	11.0%
Total Cartera de crédito vigente	16.2%	32,094	73.4%	27,615	75.6%	23,166	75.8%
Créditos comerciales	60.0%	875	2.0%	547	1.5%	415	1.4%
Créditos al consumo	15.4%	31,196	71.3%	27,030	74.0%	22,702	74.3%
Créditos a la vivienda	(39.5%)	23	0.1%	38	0.1%	49	0.2%
Total Cartera de crédito vencida	60.5%	1,414	3.2%	881	2.4%	785	2.6%
Créditos comerciales	47.6%	31	0.1%	21	0.1%	23	0.1%
Créditos al consumo	61.0%	1,381	3.2%	858	2.3%	761	2.5%
Créditos a la vivienda	0.0%	2	0.0%	2	0.0%	1	0.0%
Total cartera de crédito	17.6%	33,508	76.6%	28,496	78.0%	23,951	78.4%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	41.8%	(2,212)	5.1%	(1,560)	4.3%	(1,294)	4.2%
Total de cartera de crédito, neta	16.2%	31,296	71.5%	26,936	73.8%	22,657	74.2%
Otras cuentas por cobrar, neto	(50.4%)	985	2.3%	1,987	5.4%	587	1.9%
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	7.1%	1,069	2.4%	998	2.7%	921	3.0%
Inversiones en asociada	(62.1%)	47	0.1%	124	0.3%	107	0.4%
Impuestos sobre la renta diferido, neto	74.5%	1,040	2.4%	596	1.6%	1,056	3.5%
Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto	17.6%	2,744	6.3%	2,334	6.4%	1,852	6.1%
Activo Total	19.8%	43,751	100.0%	36,514	100.0%	30,543	100.0%
Depósitos de exigibilidad inmediata	N/C	440	1.0%	174	0.5%	96	0.3%
Depósitos a plazo	N/C	3,080	7.0%	1,401	3.8%	878	2.9%
Títulos de crédito emitidos	5.4%	10,556	24.1%	10,014	27.4%	9,273	30.4%
Total Captación tradicional	21.5%	14,076	32.2%	11,589	31.7%	10,247	33.5%
De exigibilidad inmediata	N/C	-	0.0%	-	0.0%	90	0.3%
Préstamos bancarios corto plazo	(34.5%)	2,529	5.8%	3,860	10.6%	2,709	8.9%
Total Préstamos interbancarios y otros organismos corto plazo	(34.5%)	2,529	5.8%	3,860	10.6%	2,799	9.2%
Préstamos bancarios largo plazo	38.9%	7,907	18.1%	5,692	15.6%	3,037	9.9%
Total Préstamos interbancarios y otros organismos largo plazo	38.9%	7,907	18.1%	5,692	15.6%	3,037	9.9%
Derivados con fines de negociación	N/C	-	0.0%	7	0.0%	-	0.0%
Impuestos y PTU x pagar	N/C	816	1.9%	56	0.2%	732	2.4%
Créditos diferidos y cobros anticipados	(88.7%)	6	0.0%	53	0.1%	52	0.2%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	41.7%	2,488	5.7%	1,756	4.8%	1,616	5.3%
Pasivo total	20.9%	27,822	63.6%	23,013	63.0%	18,483	60.5%
Capital social	0.0%	4,764	10.9%	4,764	13.0%	4,764	15.6%
Prima en suscripción de acciones	0.0%	558	1.3%	558	1.5%	763	2.5%
Reservas de capital	19.9%	1,253	2.9%	1,045	2.9%	870	2.8%
Resultado ejercicios anteriores	41.5%	5,227	11.9%	3,693	10.1%	2,150	7.0%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	N/C	1	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Efecto acumulado por conversión	N/C	843	1.9%	258	0.7%	147	0.5%
Remediaciones por beneficios definidos a los empleados	N/C	(160)	0.4%	-	0.0%	-	0.0%
Resultado del año	7.6%	3,390	7.7%	3,150	8.6%	3,125	10.2%
Participación controladora	17.9%	15,876	36.3%	13,468	36.9%	11,819	38.7%
Participación no controladora	60.6%	53	0.1%	33	0.1%	241	0.8%
Capital contable	18.0%	15,929	36.4%	13,501	37.0%	12,060	39.5%
Pasivo y Capital Contable Total	19.8%	43,751	100.0%	36,514	100.0%	30,543	100.0%

Cifras en millones de Pesos

*% sobre los activos totales

N/C: No Comparable

Indicadores Financieros	2016	2015	2014
Rentabilidad Sobre Activos (ROA)	8.6%	9.3%	11.0%
Rentabilidad Sobre Capital (ROE)	22.8%	25.1%	29.4%
Capital Contable / Activo Total	36.4%	37.0%	39.5%
Eficiencia	69.4%	68.6%	65.7%
Cartera Vencida / Cartera Total	4.2%	3.1%	3.3%
Cobertura de Cartera Vencida	156.4%	177.1%	164.8%

ROA (Rendimiento sobre activo): significa utilidad neta del año sobre activo total promedio, donde el promedio se determina con el saldo al cierre de cada trimestre.

ROE (Rendimiento sobre capital): significa utilidad neta del año sobre capital contable promedio, donde el promedio se determina con el saldo al cierre de cada trimestre.

Eficiencia: significa gastos operativos sobre la diferencia entre resultados de la operación menos gastos operativos.

2. Información Financiera por Línea de Negocio y Zona Geográfica

El principal activo de la Empresa se compone de su cartera de crédito, a continuación se presenta la información por zona geográfica al cierre del año en cuestión:

País	Var. 2016 vs 2015		2016		2015		2014	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
México	7.7%	72.6%	23,430	1,013	21,761	587	18,094	462
Guatemala	37.8%	150.0%	536	20	389	8	206	10
Perú	51.8%	21.6%	7,482	242	4,930	199	4,415	246
Intereses Devengados	20.7%	59.8%	646	139	535	87	451	67
Total	16.2%	60.5%	32,094	1,414	27,615	881	23,166	785

Un incremento de 16.2% se reportó en la cartera de crédito vigente en 2016 comparado con el año anterior. En México se presentó un aumento de 7.7%; en Guatemala el crecimiento fue de 37.8% y en Perú la cartera de crédito vigente avanzó 51.8%.

	Var. 2016 vs 2015	2016		2015		2014	
		Cartera Vigente	%	Cartera Vigente	%	Cartera Vigente	%
México	7.7%	23,430	73.0%	21,761	78.8%	18,094	78.1%
Guatemala	37.8%	536	1.7%	389	1.4%	206	0.9%
Perú	51.8%	7,482	23.3%	4,930	17.9%	4,415	19.1%
Intereses Devengados	20.7%	646	2.0%	535	1.9%	451	1.9%
Total	16.2%	32,094	100.0%	27,615	100.0%	23,166	100.0%

De la cartera de crédito vigente de Gentera que asciende a \$32,094, México aporta el 73.0%, siendo éste el país que más aporta; Guatemala contribuye con el 1.7% y Perú aporta el 23.3%.

	Var. 2016 vs 2015	2016		2015		2014	
		Cartera Vencida	%	Cartera Vencida	%	Cartera Vencida	%
México	72.6%	1,013	71.6%	587	66.6%	462	58.9%
Guatemala	150.0%	20	1.4%	8	0.9%	10	1.3%
Perú	21.6%	242	17.1%	199	22.6%	246	31.3%
Intereses devengados	59.8%	139	9.8%	87	9.9%	67	8.5%
Total	60.5%	1,414	100.0%	881	100.0%	785	100.0%

En 2016 la cartera vencida aumentó 60.5%. En México el crecimiento fue de 72.6%; en Guatemala aumentó 150.0% y en Perú el incremento fue de 21.6%.

Al 31 de diciembre de cada uno de los años presentados, los créditos (vigentes y vencidos), segmentados por sector económico, se muestran a continuación:

Actividad Económica	Var. 2016 vs 2015	2016		2015		2014	
		Importe	%	Importe	%	Importe	%
Comercio	16.1%	26,765	79.9%	23,049	80.9%	19,364	80.8%
Construcción	17.5%	47	0.1%	40	0.1%	38	0.2%
Servicios Profesionales	34.4%	3,236	9.7%	2,408	8.5%	2,209	9.2%
Agricultura	15.0%	222	0.7%	193	0.7%	156	0.7%
Ganadería	17.2%	334	1.0%	285	1.0%	233	1.0%
Industria Manufacturera	39.0%	849	2.5%	611	2.1%	606	2.5%
Otros	7.6%	2,055	6.1%	1,910	6.7%	1,345	5.6%
Total	17.6%	33,508	100.0%	28,496	100.0%	23,951	100.0%

Al 31 de diciembre de 2016 Gentera contaba con 685 Oficinas de Servicio, 0.3% menos que el año anterior. Lo anterior se explica porque Banco Compartamos dio mayor impulso a sus productos de ahorro y, por lo tanto, se enfocó en abrir nuevas sucursales. Al cierre de 2016 su número de Oficinas de Servicio era de 567, 4.9% por debajo del año anterior y su número de sucursales ascendió a 135, que muestra un aumento de 90.1%. Compartamos Financiera contaba con 73 Oficinas de Servicio, 21.7% más en la variación anual, mientras que Compartamos, S.A. incrementó en 45.2% su número de sucursales, alcanzando un total de 45.

Con sus Oficinas de Servicio, la Compañía tiene presencia a nivel nacional en cada uno de los países donde tiene operaciones, no obstante, tiene previsto continuar con la apertura de Oficinas de Servicio, con el objetivo de acercar más la gama de productos a sus clientes.

Oficinas de Servicio	Var. 2016 vs 2015	2016	2015	2014
México	(4.9%)	567	596	545
Guatemala	45.2%	45	31	28
Perú	21.7%	73	60	56
Sucursales				
México	90.1%	135	71	6
Total	8.2%	820	758	635

Edo. de Resultados	Gentera	Banco	Compartamos Guatemala	Compartamos Financiera	Red Yastás *	Compartamos Servicios *	Controladora AT *	Intermex *	Total
Ingresos por intereses	2	17,420	427	2,132	3	28	3	2	20,017
Gasto por intereses	-	811	6	362	-	-	-	-	1,179
Margen financiero	2	16,609	421	1,770	3	28	3	2	18,838
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2	13,791	370	1,401	3	28	3	2	15,600
Resultado de operación antes de impuestos a la utilidad	(283)	11,773	68	229	(78)	(7,064)	89	115	4,849
Resultado Neto	(283)	10,424	52	159	59	(7,225)	73	100	3,410

Información con eliminación de operaciones intercompañías.

* El ingreso por interés de estas compañías relacionadas no corresponde a actividades crediticias, sino a otros ingresos derivados de inversiones en valores y otros instrumentos líquidos, principalmente.

Cifras en millones de Pesos

3. Informe de Créditos Relevantes

La captación tradicional incluye los depósitos de exigibilidad inmediata, a plazo y títulos de crédito emitidos en Pesos. Como parte de la captación tradicional se mantienen en depósitos de exigibilidad inmediata de \$225 y \$78 provenientes de Banco Compartamos y 35 y 19 millones de Soles provenientes de Compartamos Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente (equivalentes a \$215 y \$96 millones de Pesos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente). Los depósitos a plazo del público en general incluyen \$315 proveniente de Banco Compartamos al 31 de diciembre de 2016, así como 382 y 154 millones de Soles al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente (equivalentes a \$2,347 y \$777 millones de Pesos, respectivamente).

Las tasas promedio ponderadas de los distintos productos de captación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se analizan a continuación:

	2016	2015
Depósitos de exigibilidad inmediata	2.11%	1.43%
Depósitos a plazo	3.92%	3.54%

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos a plazo en mercado de dinero, corresponden a Certificados de Depósito (CEDES), emitidos por Banco Compartamos en los meses de abril y agosto de 2015, por un monto acumulado de capital de \$550; asimismo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 integran 80 y 14 millones de Soles emitidos por Compartamos Financiera en el mes de abril y agosto de 2016 (equivalentes a \$418 y \$74 millones de Pesos), con vencimientos a un año. Los intereses devengados por los CEDES en los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a \$13.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se emitieron Cebures de largo plazo en moneda nacional, de naturaleza quirografaria, al amparo del programa vigente autorizado por la CNBV por un monto de \$9,000. Las emisiones vigentes se muestran a continuación:

2016					
Certificados Bursátiles	Monto de la Emisión	Fecha de la Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	Saldo
COMPART12	2,000	Agosto 2012	Agosto 2017	TIIE 28 días + 70 pb	2,000
COMPART13	2,000	Septiembre 2013	Agosto 2018	TIIE 28 días + 60 pb	2,000
COMPART14	2,000	Junio 2014	Junio 2019	TIIE 28 días + 40 pb	2,000
COMPART15	2,000	Septiembre 2015	Agosto 2020	TIIE 28 días + 50 pb	2,000
COMPART 16	500	Octubre 2016	Octubre 2019	TIIE 28 días + 47 pb	500
COMPART 16-2	2,000	Octubre 2016	Octubre 2023	Fija 7.50%	2,000
					10,500
Intereses por Pagar					56
Total de Pasivos Bursátiles					10,556

2015					
Certificados Bursátiles	Monto de la Emisión	Fecha de la Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	Saldo
COMPART11	2,000	Septiembre 2011	Septiembre 2016	TIIE 28 días + 85 pb	2,000
COMPART12	2,000	Agosto 2012	Agosto 2017	TIIE 28 días + 70 pb	2,000
COMPART13	2,000	Septiembre 2013	Agosto 2018	TIIE 28 días + 60 pb	2,000
COMPART14	2,000	Junio 2014	Junio 2019	TIIE 28 días + 40 pb	2,000
COMPART15	2,000	Septiembre 2015	Agosto 2020	TIIE 28 días + 50 pb	2,000
					10,000
Intereses por Pagar					14
Total de Pasivos Bursátiles					10,014

2014					
Certificados Bursátiles	Monto de la Emisión	Fecha de la Emisión	Fecha de Vencimiento	Tasa Interés	Saldo
COMPART10*	2,000	Octubre 2010	Octubre 2015	TIIE 28 días + 130 pb	500
COMPART10*	1,500	Diciembre 2012	Octubre 2015	TIIE 28 días + 130 pb	750
COMPART11	2,000	Septiembre 2011	Septiembre 2016	TIIE 28 días + 85 pb	2,000
COMPART12	2,000	Agosto 2012	Agosto 2017	TIIE 28 días + 70 pb	2,000
COMPART13	2,000	Septiembre 2013	Agosto 2018	TIIE 28 días + 60 pb	2,000
COMPART14	2,000	Junio 2014	Junio 2019	TIIE 28 días + 40 pb	2,000
					9,250
Intereses por Pagar					15
					9,265
Premio por Amortizar por Reapertura de COMPART10					8
Total de Pasivos Bursátiles					9,273

*Reapertura (amortización de capital en octubre de 2014 por \$1,250 en las emisiones Compart 10)

Los intereses devengados por los Cebures en el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ascienden a \$485 (\$391 en 2015 y \$410 en 2014).

A continuación se muestran los plazos de vencimiento de los Cebures al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014:

2016						
Concepto	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	Más de 1 año a 2 años	Más de 2 años	Saldo	Valor contractual
Cebures	\$ 56	2,000	2,000	6,500	10,556	10,500

2015						
Concepto	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	Más de 1 año a 2 años	Más de 2 años	Saldo	Valor contractual
Cebures	\$ 1,014	1,000	2,000	6,000	10,014	10,000

2014						
Concepto	De 1 a 179 días	De 6 a 12 meses	Más de 1 año a 2 años	Más de 2 años	Saldo	Valor contractual
Cebures	\$ 15	1,250	2,000	6,000	9,265	9,250

Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, la Empresa tenía contratados préstamos de la siguiente forma:

Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	2016	2015	2014
De Exigibilidad Inmediata y de Corto Plazo:			
De exigibilidad inmediata		-	90
Préstamos de Instituciones de Banca de Desarrollo	2	801	250
Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple	1,879	1,328	-
Préstamos de Fideicomisos Públicos	18	608	850
Otros Organismos	630	1,123	1,609
Total de Exigibilidad Inmediata y Corto Plazo	2,529	3,860	2,799
De Largo Plazo:			
Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple	100	52	47
Préstamos de Instituciones de Banca de Desarrollo	2,230	1,400	1,000
Préstamos Fideicomisos Públicos	4,278	3,192	-
Otros Organismos	1,299	1,048	1,990
Total de Largo Plazo	7,907	5,692	3,037
Total de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	10,436	9,552	5,836

Millones de Pesos

Al 31 de diciembre de 2016, Gentera tenía recursos provenientes de NAFIN y FIRA por \$2,230 y \$4,292, respectivamente (\$2,200 y \$3,800 con NAFIN y FIRA en 2015, respectivamente). Los recursos fueron asignados a microempresarios y los montos de intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2016, por los préstamos de NAFIN y FIRA fueron de \$97 y \$184, respectivamente (\$70 y \$69 en 2015, respectivamente).

Los préstamos al 31 de diciembre de 2016, devengaron intereses a tasas promedio anuales en moneda nacional de 4.64% (3.87% en 2015), en Soles del 6.92% (7.21% en 2015) y en Quetzales del 7.75% (10.89% en 2015).

Con base en el artículo 106, fracción III, de la LIC, le está prohibido al Banco dar en garantía títulos de crédito que emitan, acepten o conserven en tesorería.

A continuación, se presentan los préstamos vigentes que tenía Banco Compartamos al 31 de diciembre de 2016:

Créditos Interbancarios y de Otros Organismos	Al 31 de diciembre de:		
	2016	2015	2014
De exigibilidad inmediata y de corto plazo:			
De exigibilidad inmediata		-	90
Préstamos de instituciones de banca múltiple	150	250	-
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	2	801	250
Préstamos de fideicomisos públicos	18	608	850
Otros organismos	200	1	17
Suma exigibilidad inmediata y corto plazo	370	1,660	1,207
De largo plazo:			
Préstamos de instituciones de banca múltiple	100	-	-
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	2,230	1,400	1,000
Préstamos de fideicomisos públicos	4,278	3,192	-
Otros organismos	-	200	200
Suma largo plazo	6,608	4,792	1,200
Total de préstamos interbancario y de otros organismos	6,978	6,452	2,407

Resumen sobre las obligaciones de hacer o no hacer de los pasivos que representan más del 10% del pasivo total, en relación con asuntos relevantes, tales como cambios de control, reestructuras corporativas, incluyendo adquisiciones, fusiones y escisiones, venta o constitución de gravámenes sobre activos estratégicos.

Causas de vencimiento anticipado aplicable a la línea de crédito con NAFIN.

NAFIN podrá dar por vencido anticipadamente el Contrato y exigir el pago inmediato del saldo insoluto del crédito en los casos siguientes:

- a. Si la acreditada no utiliza los recursos de este contrato, para los fines pactados en el mismo o los utiliza parcialmente.
- b. Si la acreditada deja de pagar a su vencimiento una amortización de capital o un pago de intereses.
- c. Si la acreditada incumple cualquier otra obligación que se derive del contrato y no la subsana a satisfacción de NAFIN en un término de 10 días hábiles a partir de que NAFIN le dé el aviso del incumplimiento.
- d. Si la información que entregue a NAFIN resulta ser falsa o incorrecta.
- e. Si no cumple con sus obligaciones fiscales o si deja de pagar las cuotas correspondientes a la seguridad social y con dicho incumplimiento se origina un requerimiento o embargo.
- f. Si la acreditada solicita o se declara en suspensión de pagos o si cae en concurso mercantil.
- g. En los demás casos en que, conforme a la ley, sea exigible anticipadamente el cumplimiento de las obligaciones a plazo.

Los créditos con NAFIN establecen las siguientes obligaciones:

- a) Celebrar por escrito con sus acreditados los contratos o documentos correspondientes, los cuales deberán reunir todos los requisitos legales para su formalización, debiendo mantener dichos documentos en custodia.
- b) Proporcionar a NAFIN la información y/o documentación en los términos y plazos que ésta le solicite por escrito, con relación a las operaciones efectuadas al amparo del convenio, aún después del pago total de las mismas, siempre y cuando no exceda de 6 meses.

Restricciones

1. Si Banco Compartamos dejare de cumplir cualquiera de las obligaciones a su cargo, consignadas en el instrumento.
2. Su no transfiere a sus acreditados las condiciones del financiamiento, conforme lo establece NAFIN, y en su caso como se establece en las circulares.
3. Si no entrega los recursos recuperados a NAFIN con la oportunidad pactada y en la moneda pactada.
4. Si los recursos son utilizados para fines distintos a los autorizados por la financiera.
5. Si la autoridad competente en la materia, instruye la suspensión de operaciones financieras con el Banco.

Causas de vencimiento anticipado aplicable a la línea de crédito con FIRA.

FIRA podrá dar por vencido anticipadamente el Contrato y exigir el pago inmediato del saldo insoluto del crédito en los casos siguientes:

- a. Si la institución deja de pagar oportunamente una o más de las amortizaciones de capital e intereses, establecidos en el contrato.
- b. Si la institución admite por escrito o por cualquier otro medio su incapacidad para pagar sus deudas o solicita la suspensión de pagos, quiebra por concurso o se entabla cualquiera de dichos procedimientos en su contra.
- c. Si el importe del crédito no es empleado por la institución precisamente en los fines estipulados en el contrato, desviando parcial o totalmente dichos recursos con otros propósitos de conformidad con lo estipulado en el contrato.
- d. Si alguna información o declaración que se proporcione en ocasiones futuras o bien que haya sido dada a conocer con motivo del contrato, es incorrecta o falsa y afecte substancialmente la evaluación del riesgo.
- e. Si la institución establece por cualquier causa procedimiento judicial o administrativo en contra del Fiduciario.

A continuación se presentan las obligaciones establecidas en los créditos con FIRA:

1. Sistema y Metodología de Crédito.- Banco Compartamos deberá contar con sistemas y metodologías para la originación y administración de operaciones de microcrédito.
2. Protección Ecológica.- La obligación de los acreditados de manejar racionalmente los recursos naturales y preservar el medio ambiente, acatando las medidas y acciones dictadas por las autoridades competentes.
3. Información.- Banco Compartamos se obliga a entregar a FIRA la información y documentación que le sea requerida, en los formatos que éste señale, previa solicitud por escrito con 20 (veinte) días hábiles bancarios de anticipación; pudiendo entregarse por vía electrónica o impresa, según lo requiera FIRA.

Causas de vencimiento anticipado para las emisiones COMPART 11, COMPART 12, COMPART 13, COMPART 14, COMPART 15, COMPART 16 y COMPART 16-2.

En el supuesto que suceda cualquiera de los siguientes eventos (cada uno, una "Causa de Vencimiento Anticipado"), se podrán dar por vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles en los términos y condiciones establecidos más adelante:

1. Falta de Pago Oportuno de Intereses y Principal. Si la Emisora dejare de realizar el pago oportuno, a su vencimiento, de cualquier cantidad de intereses y/o principal, y dicho pago no se realizare dentro de los 10 (diez) Días Hábiles siguientes a la fecha en que debió realizarse (lo anterior, salvo tratándose del último periodo de pago de principal y/o intereses, el cual deberá realizarse en las fechas de pago establecidas en el título, según corresponda). En el supuesto todas las cantidades pagaderas por la Emisora conforme a los Certificados Bursátiles se podrán declarar vencidas anticipadamente, siempre y cuando al menos 1 (un) Tenedor entregue una notificación al Representante Común, indicando su intención de declarar vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles, en cuyo caso el vencimiento anticipado será automático y a petición por escrito del Representante Común se harán exigibles de inmediato la suma principal de los Certificados Bursátiles, los intereses devengados y no pagados con respecto a la misma y todas las demás cantidades que se adeuden conforme a los mismos.

2. Insolvencia. Si la Emisora fuere declarada en insolvencia, concurso mercantil o procedimiento similar o si promueve una acción a efecto de ser declarada en concurso mercantil o si admitiere por escrito su incapacidad para pagar deudas a su vencimiento.
3. Falta de Validez de los Certificados Bursátiles. Si la Emisora rechaza, reclama o impugna la validez o exigibilidad de los Certificados Bursátiles.
4. Falta de Entrega de Información. Si la Emisora no entregara la información financiera y de otra naturaleza, que le sea requerida por la CNBV y la BMV, para cumplir con los criterios de entrega de información del a CNBV para valores inscritos en el Registro de Valores, y dicha falta no sea subsanada en un periodo de 5 (cinco) Días Hábiles.
5. Incumplimiento de Obligaciones que No Deriven del Título. Si se declarare el vencimiento anticipado por incumplimiento de cualquier convenio, acta de emisión, contrato de crédito o instrumento similar, que evidencia deudas de naturaleza financiera de la Emisora, o de cualquier otra persona, en este último caso si dicha deuda estuviere garantizada por la Emisora, que individualmente o en su conjunto importen una cantidad equivalente o superior, en cualquier moneda, a US\$30'000,000.00 (treinta millones de dólares de los Estados Unidos de América), y si dicho incumplimiento no se subsanare dentro de los 30 (treinta) días naturales siguientes a la fecha en que hubiere ocurrido el incumplimiento.
6. Revocación de Autorización para Operar como Institución de Banca Múltiple; Intervención. En caso de que la CNBV revoque la autorización del Banco para operar como institución de banca múltiple o fuere intervenida por la CNBV o sujeta a administración cautelar.
7. Incumplimiento de obligaciones conforme a los Certificados Bursátiles. Si la Emisora incumple con cualquiera de sus obligaciones contenidas en el Título, en el entendido de que se considerará que la Emisora se encuentra en incumplimiento de dichas obligaciones si dicho incumplimiento no se subsana dentro de los 30 (treinta) días naturales siguientes a la fecha en que la Emisora hubiera recibido una notificación por escrito del Representante Común en la que se especifique el incumplimiento de la obligación de que se trate.

En caso de que ocurra cualquiera de los eventos mencionados en los incisos (2) al (7) anteriores, los Certificados Bursátiles podrán darse por vencidos anticipadamente si así es acordado por la Asamblea de Tenedores. El representante común dará a conocer a la BMV (a través del Emisnet o los medios que ésta determine) en cuanto se tenga conocimiento de alguna Causa de Vencimiento Anticipado y cuando sean vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles.

Una vez vencida anticipadamente la Emisión, automáticamente, sin necesidad de aviso previo de incumplimiento, presentación, requerimiento de pago, protesto o notificación de cualquier naturaleza, judicial o extrajudicial, la Emisora pagará de inmediato el saldo insoluto de la Emisión, haciéndose exigible de inmediato la suma principal insoluto de los Certificados Bursátiles, los intereses devengados y no pagados con respecto a la misma y todas las demás cantidades que se adeuden conforme a los mismos.

Una vez que los Certificados Bursátiles sean vencidos anticipadamente, el Representante Común deberá informar por escrito (o por los medios que determine) y de manera oportuna a Indeval, que los Certificados Bursátiles han sido vencidos anticipadamente.

Obligaciones de Dar de la Emisora

No habrá más obligaciones de dar de la Emisora frente a los Tenedores, distintas de las que se establecen en el Título, y que se establecen a continuación hasta que los Certificados Bursátiles sean amortizados en su totalidad, la Emisora tendrá las siguientes obligaciones:

1. Pago de principal e intereses de los Certificados Bursátiles

Pagar el principal e intereses de los Certificados Bursátiles, conforme a lo establecido en el Título y en el Suplemento.

2. Depósito en Indeval del principal e intereses de los Certificados Bursátiles

Constituir en depósito el importe de la amortización del principal y, en su caso, del pago de los intereses correspondientes, en las oficinas del Indeval a más tardar a las 11:00 A.M. de la fecha de pago correspondiente.

3. Vencimiento anticipado de los Certificados Bursátiles

Pagar de inmediato y sin necesidad de requerimiento alguno el saldo insoluto de la Emisión en el supuesto que se dieran por vencidos anticipadamente los Certificados Bursátiles.

4. Pago oportuno

Pagar oportunamente cualquier obligación a su cargo.

Obligaciones de Hacer de la Emisora

No habrá más obligaciones de hacer de la Emisora frente a los Tenedores, distintas de las que se establecen en el Título, y que se establecen a continuación. Hasta que los Certificados Bursátiles sean amortizados en su totalidad, la Emisora tendrá las siguientes obligaciones:

(a) Estados Financieros

La Emisora deberá presentar durante la vigencia de esta Emisión, en términos de la Circular Única de Emisoras, a la CNBV y/o a la BMV según corresponda, y a publicar en su página de internet, lo siguiente:

- (i) A más tardar dentro el tercer Día Hábil inmediato siguiente a la fecha de celebración de la asamblea general ordinaria de accionistas que resuelva acerca de los resultados de cada ejercicio social de la Emisora, misma que deberá efectuarse dentro de los 4 (cuatro) meses posteriores al cierre de dicho ejercicio, un ejemplar de los estados financieros auditados de la Emisora correspondientes a dicho ejercicio social, que incluyan balance general, estado de resultados, estado de situación financiera, estado de variaciones en el capital contable y flujos de efectivo, incluyendo todas las notas de los mismos, así como información comparativa con las cifras del ejercicio social inmediato anterior, debidamente dictaminados por contador público independiente;
- (ii) A más tardar dentro de los 20 días hábiles siguientes a la terminación de cada uno de los primeros trimestres del ejercicio social y dentro de los 40 días hábiles siguientes a la conclusión del cuarto trimestre, los estados financieros, así como

la información económica, contable y administrativa que se precise en los formatos electrónicos correspondientes, comparando cuando menos las cifras del trimestre de que se trate con los estados financieros del ejercicio anterior de conformidad con la normatividad contable aplicable. Dichos formatos electrónicos deberán contener una actualización del reporte anual o del prospecto de colocación en caso de que a la fecha de presentación de divulgación de la información financiera antes mencionada, la emisora no contara con la obligación de publicar dicho reporte relativo a los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora.

Los estados financieros a los que se refieren los incisos (i) y (ii) anteriores deberán ser completos y correctos en todos sus aspectos sustanciales y deberán prepararse con detalle suficiente y razonable y en cumplimiento con las reglas y prácticas contables emitidas por la CNBV.

(b) Otra Información

La Emisora pondrá a disposición del público inversionista, a través de su página de internet, lo siguiente:

- (i) Una certificación del Director General o del Director de Finanzas o de Contralor o su equivalente, haciendo constar que hasta donde es de su conocimiento, durante el periodo cubierto por dichos estados financieros, la Emisora ha cumplido y observado todas sus obligaciones contenidas en el Título que documenta la presente Emisión, y que dicho funcionario no ha tenido conocimiento de Causa de Vencimiento Anticipado alguna, salvo por lo establecido en dicha certificación:
- (ii) Tan pronto como sea posible, cualquier información financiera adicional de la Emisora que cualquier autoridad del mercado de valores solicite ocasionalmente, en forma razonable; y
- (iii) Cualquier otra información financiera que la Emisora esté obligada a entregar a la CNBV, en términos del Título Cuarto de las Disposiciones.

(c) Giro de Negocio; Existencia

Continuar dedicándose a los negocios del mismo giro que a los que se dedica a la fecha de la Emisión y preservar, renovar y mantener con plena fuerza legal su existencia legal y realizar todos los actos necesarios para mantener todos sus derechos, prerrogativas, autorizaciones, licencias y concesiones que sean necesarias o convenientes en el curso ordinario de sus negocios, y a cumplir con todas sus obligaciones contractuales y legales.

(d) Cumplimiento de la Ley; Autorizaciones

Obtener, cumplir con los términos de, y realizar todo lo que razonablemente sea necesario para mantener con plena fuerza legal y efectos todas las autorizaciones, concesiones y licencias que se requieran bajo la legislación aplicable que permitan a la Emisora legalmente celebrar y cumplir con sus obligaciones bajo el Título que documenta la Emisión, para asegurar la legalidad, validez y exigibilidad del mismo (incluyendo sin limitación la LIC).

(e) Impuestos

Presentar todas las declaraciones de impuestos que esté obligada a presentar en cualquier jurisdicción de conformidad con la legislación aplicable y pagar todos los impuestos que legalmente deban enterarse conforme a dichas declaraciones, y los demás impuestos, contribuciones, cargos o derechos que les sean impuestos a la Emisora o a sus propiedades, activos o ingresos, en o antes, de la fecha en que dichos impuestos, contribuciones, cargos o derechos sean pagaderos de conformidad con la legislación aplicable, salvo en el caso de que la Emisora impugne legalmente de buena fe cualesquiera de dichos impuestos o contribuciones.

(f) Notificaciones

Durante la vigencia de la Emisión, la Emisora deberá notificar por escrito y de manera inmediata al Representante Común, a la CNBV, a la BMV, y a cada una de las Agencias Calificadoras, en caso de la existencia de una Causa de Vencimiento Anticipado. Cada notificación realizada conforme a este apartado deberá acompañarse de un reporte emitido por el Director General o el Director de Finanzas de la Emisora, estableciendo los detalles del evento a que se refiere la notificación y estableciendo los actos que la Emisora propone llevar a cabo para remediarlo.

(g) Obligaciones Pari Passu

Asegurar que sus obligaciones bajo el Título que documenta la presente Emisión constituyan en todo tiempo obligaciones directas, quirografarias y no subordinadas de la Emisora, y que tengan una prelación de pago, al menos pari passu respecto al pago de cualesquiera otras obligaciones, presentes o futuras, directas, quirografarias y no subordinadas de la Emisora, derivadas de cualquier pasivo de la Emisora, según sea el caso.

(h) Destino de los Fondos

Destinar los recursos obtenidos por la Emisión de los Certificados Bursátiles para los fines establecidos en el Título.

(i) Uso de Recursos derivados de la Emisión; Inscripción de Certificados Bursátiles

(i) Utilizar los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles para los fines señalados en el Suplemento y en el Título.

(ii) Mantener la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV que mantiene la CNBV y en el listado de valores de la BMV.

Obligaciones de No Hacer del Emisor para las Emisiones COMPART 11, COMPART 12, COMPART 13, COMPART 14, COMPART 15, COMPART 16 y COMPART 16-2.

Hasta que los Certificados Bursátiles sean amortizados en su totalidad, el Emisor tendrá las siguientes obligaciones:

(a) Objeto Social

No cambiar o modificar el giro preponderante de la Emisora, salvo por aquellas reorganizaciones corporativas, cambios o modificaciones que no afecten de manera adversa y significativa las operaciones o la situación financiera de la Emisora.

(b) Fusiones; Escisiones

No fusionarse (o consolidarse de cualquier otra forma con cualquier tercero) o escindirse, salvo que, (i) la sociedad o entidad que resulte de la fusión o escisión asuma las obligaciones de la Emisora conforme a los Certificados Bursátiles o que la Emisora sea la sociedad fusionante o escidente: (ii) con motivo de dicha fusión o escisión no tuviere lugar una Causa de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación o ambos, se convertiría en una Causa de Vencimiento Anticipado, como resultado de dicha fusión, escisión o consolidación y, (iii) se entregue al Representante Común una opinión legal, emitida por una firma de abogados de reconocido prestigio, en el sentido que la operación de que se trate no afecta los términos y condiciones de los Certificados Bursátiles.

(c) Limitación a la Venta de Activos

La Emisora no podrá llevar a cabo cualquier venta, o cualquier otra enajenación de sus activos a cualquier tercero, fuera del curso ordinario de negocios, salvo que (i) con motivo de dicha venta o enajenación no tuviere lugar una Causa de Vencimiento Anticipado o cualquier otro evento que, con el transcurso del tiempo o mediante notificación, o ambos, se convirtiera en una Causa de Vencimiento Anticipado, como resultado de dicha enajenación, (ii) dicha enajenación se lleve a cabo para dar cumplimiento a compromisos contractuales contraídos con anterioridad a la Emisión de los Certificados Bursátiles, o (iii) dicha enajenación, en conjunto con el resto de las enajenaciones de dichos activos productivos efectuadas fuera del curso ordinario de Negocios, en un mismo ejercicio, no impliquen un efecto material adverso que afecte la solvencia de la Emisora.

Las líneas de crédito recibidas por Gentera al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, así como el importe no utilizado de las mismas, se muestran a continuación:

Institución	2016		2015		2014	
	Línea de Crédito Recibida	Línea de Crédito No Utilizada	Línea de Crédito Recibida	Línea de Crédito No Utilizada	Línea de Crédito Recibida	Línea de Crédito No Utilizada
Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)	8,000	3,708	6,000	2,200	3,000	2,150
Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN)	4,000	1,770	4,000	1,800	2,500	1,250
BBVA Bancomer, S.A.	250	200	400	400	668	668
Banco Nacional de México, S.A.	845	745	845	745	1,000	1,000
HSBC México, S.A.	550	550	550	550	550	550
Banco Ve por Más, S.A.	200	200	200	50	300	300
Corporación Interamericana de Inversiones	400	200	416	200	400	200
International Finance Corporation	71	41	233	106	200	183
Banco Mercantil del Norte, S.A. (Banorte)	1,000	900	490	490	650	650
Banco Santander (México), S.A.	250	250	250	250	250	250
Corporación Financiera de Desarrollo, S.A. (COFIDE)	2,225	1,523	1,946	1,232	1,217	426
FONDEMI-COFIDE	74	55	51	31	49	-
Microfinanzas Puno	27	5	21	1	-	-
Banco de la Nación	369	324	253	6	247	182
Fideicomiso MIMDES FONCODES	74	-	61	-	30	-
Citibank	-	-	131	-	128	-
BBVA Banco Continental	722	139	483	36	295	75
Banco Interbank	103	60	150	150	147	37
BlueOrchard Loans For Development, S.A.	-	-	56	-	69	-
Corporación Andina de Fomento CAF	123	101	103	47	88	14
Blue Orchard Microfinance Fund	51	-	-	-	-	-
Microfinance Growth Fund LLC	94	-	78	-	76	-
Micro - Small & Medium Enterprises Bonds S.A.	373	-	179	-	287	113
PettelaarEffectenbewaarbedrijf N.V.	62	-	78	-	88	-
ResponsAbility Management	188	-	-	-	-	-
Triodos Fair Share Fund	-	-	19	-	41	-
Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund	-	-	24	-	132	-
ResponsAbility SICAV (Lux)	242	-	170	-	215	-
Credit Suisse Microfinance Fund Management	44	-	208	-	284	-
Dual Return Fund SICAV	51	-	42	-	41	-
Symbiotics SICAV (Lux)	86	-	71	-	69	-
Banco GNB Perú, S.A.	245	123	278	126	148	-
Scotiabank Perú, S.A.	103	103	86	86	74	30

	2016	2015	2014		2016	2015
Institución	Línea de Crédito Recibida	Línea de Crédito No Utilizada	Línea de Crédito Recibida	Institución	Línea de Crédito Recibida	Línea de Crédito No Utilizada
Citibank Perú, S.A.	722	212	345	269	-	-
Banco del Bajío	500	500	500	500	-	-
Finethic Microfinance Societé en Commandite par Actions (S.C.A.)	-	-	26	-	26	-
Banco G&T Continental, S.A.	69	60	136	81	117	69
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, S.A.	30	-	-	-	-	-
Banco de Crédito del Perú, S.A.	103	103	-	-	-	-
Interbanco	-	-	34	34	-	-
Banco Ahorro Famsa, S.A.	-	-	-	-	300	300
Microfinance Enhancement Facility S.A., SICAV - SIF	-	-	-	-	79	-
FMO	-	-	-	-	202	119
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España ICO	-	-	-	-	87	-
Microfinance Loan Obligations S.A.	-	-	-	-	22	-
International Finance Corporation IFC	-	-	-	-	570	404
Corporacion Interamericana de Inversiones - CII	-	-	-	-	56	29
Total	22,246	11,872	18,913	9,390	14,702	8,999

Periodicidad y Amortización de los Títulos

La emisión COMPART 11 pagó intereses a tasa TIIE de 28 días más un spread de 85 puntos base, se amortizará conforme a la siguiente tabla:

No. de Amortización	Fecha de Amortización	Valor Nominal Ajustado del Monto de la Emisión (millones de Pesos)	Valor Nominal Ajustado por Certificado Después de 1ª. Amortización (Pesos)
1	7-Mar-16	1,000	50
2	19-Sep-16	0	0

La emisión COMPART 12 paga intereses a tasa TIIE 28 días más spread de 70 puntos base, a continuación se muestra cómo se amortizará:

No. de Amortización	Fecha de Amortización	Valor Nominal Ajustado del Monto de la Emisión (millones de Pesos)	Valor Nominal Ajustado por Certificado Después de 1ª. Amortización (Pesos)
1	3-Feb-17	1,000	50
2	18-Ago-17	0	0

La emisión COMPART 13 paga intereses a tasa TIIE 28 días más spread de 60 puntos base y será amortizado conforme a la siguiente tabla:

No. de Amortización	Fecha de Amortización	Valor Nominal Ajustado del Monto de la Emisión (millones de Pesos)	Valor Nominal Ajustado por Certificado Después de 1ª. Amortización (Pesos)
1	16-Feb-18	1,000	50
2	31-Ago-18	0	0

La emisión COMPART 14 paga intereses a tasa TIIE 28 días más spread de 40 puntos base y será amortizado conforme a la siguiente tabla:

No. de Amortización	Fecha de Amortización	Valor Nominal Ajustado del Monto de la Emisión (millones de Pesos)	Valor Nominal Ajustado por Certificado Después de 1ª. Amortización (Pesos)
1	19-Nov-18	1,000	50
2	3-Jun-19	0	0

La emisión COMPART 15 paga intereses a tasa TIIE 28 días más spread de 50 puntos base y será amortizado conforme a la siguiente tabla:

No. de Amortización	Fecha de Amortización	Valor Nominal Ajustado del Monto de la Emisión (millones de Pesos)	Valor Nominal Ajustado por Certificado Después de 1ª. Amortización (Pesos)
1	13-Feb-20	1,000	50
2	27-Ago-20	0	0

La emisión COMPART 16 paga intereses a tasa TIIE de hasta 29 días más spread de 47 puntos base y será amortizada conforme a la siguiente tabla:

No. de Amortización	Fecha de Amortización	Valor Nominal Ajustado del Monto de la Emisión (millones de Pesos)
1	7-Oct-19	500

La emisión COMPART 16-2 paga intereses a una tasa fija de 7.50% (siete punto cincuenta por ciento) y será amortizado conforme a la siguiente tabla:

No. de Amortización	Fecha de Amortización	Valor Nominal Ajustado del Monto de la Emisión (millones de Pesos)
1	2-Oct-23	2,000

La emisión COMPART 16-2 contempla el derecho de amortización anticipada total en cualquier fecha de pago de intereses de los Certificados a un precio que resulte mayor de entre los siguientes: (1) el 100% del valor nominal de principal de los Certificados Bursátiles en circulación; y (2) la suma del valor presente de los pagos futuros programados de principal e intereses (neto de intereses devengados a la fecha de pago anticipado) aplicando un descuento equivalente a la tasa de referencia del MBONO 2023 emitido por el Gobierno Federal con vencimiento en 7 de diciembre de 2023, más 0.50% (cero punto cincuenta por ciento), más en ambos casos, intereses devengados sobre el principal, a la fecha de pago anticipado, siempre y cuando (a) la Emisora notifique por escrito al Representante Común su intención de realizar la amortización voluntaria anticipada de los Certificados Bursátiles con al menos 21 (veintiún) días hábiles de anticipación a la fecha en que se llevará a cabo dicha amortización voluntaria anticipada. El Representante Común deberá informar por escrito a la CNBV, el Indeval y la BMV, a través de los medios que éstas determinen con por lo menos 19 (diecinueve) días hábiles de anticipación a la fecha de amortización, la decisión de la Emisora de ejercer dicho derecho de amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles y (b) la amortización anticipada se lleve a cabo en las oficinas de Indeval o, de no ser posible, en las oficinas de la Emisora, en las oficinas del Representante Común, o mediante el sistema electrónico de transferencia administrado por Indeval, la Emisora no pagará una prima por amortización anticipada en caso de amortizar anticipadamente, parcial o totalmente, los Certificados Bursátiles.

El Representante Común 5 (cinco) días hábiles anteriores al día en que se vaya a amortizar anticipadamente, calculará y publicará el precio al que se vayan a amortizar anticipadamente los Certificados Bursátiles, a través de Emisnet que mantiene la BMV informando, además, por escrito con la misma anticipación a la CNBV y el Indeval.

Con fecha 7 de abril de 2017 el SAT notificó a Banco Compartamos que, en base a sus controles electrónicos institucionales, detectó inconsistencias, omisiones o la posible existencia de créditos fiscales firmes a su cargo, relacionados con la obligación de inscripción al RFC, la presentación de declaraciones y créditos fiscales. El Banco dará seguimiento para aclarar esta situación.

A la fecha del presente Reporte Anual, Gentera no tiene adeudos de tipo fiscal; no obstante, la Empresa se encuentra involucrada en diversos juicios y reclamaciones en esta materia que, en caso de no contar con un resultado favorable, podrían derivar en créditos fiscales (para mayor información ver nota 20 Compromisos y Pasivos Contingentes dentro de los estados financieros dictaminados que se presentan como anexo al presente Reporte Anual).

4. Comentarios y Análisis de la Administración Sobre los Resultados de Operación Consolidados y Situación Financiera Consolidada de GENTERA

Este análisis de la administración sobre los resultados de operación consolidados y situación financiera consolidada de Gentera debe ser leído en conjunto con los estados financieros consolidados dictaminados de la Emisora al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y por los años terminados en esas fechas incluyendo sus respectivas notas explicativas incluidos como Anexos en el presente Reporte Anual y la información incluida en la sección "Información Financiera Seleccionada". Excepto cuando se indique lo contrario, las cifras se presentan en millones de pesos.

Ciertas cifras incluidas en este Reporte Anual y en los estados financieros consolidados de Gentera han sido redondeadas para efectos de conveniencia en su presentación. Las cifras porcentuales en este Reporte Anual no han sido, en todos los casos, calculadas sobre la base de dichas cifras redondeadas, sino sobre la base de dichas cantidades antes de su redondeo. Por esta razón, las cifras porcentuales en este Reporte Anual pueden variar de aquellas obtenidas al realizar los mismos cálculos utilizando las cifras en los estados financieros consolidados. Ciertas cifras mostradas como totales en ciertas tablas pudieran no ser una suma aritmética de las cifras que le precedieron debido al redondeo.

Esta sección contiene afirmaciones relativas a eventos futuros o anticipados, los cuales están sujetos a varios riesgos. Los resultados reales pudieran diferir sustancialmente de los resultados discutidos en esta sección en el contexto de eventos futuros por diversas razones, incluyendo aquellos factores indicados en la sección "Factores de Riesgo".

i. Resultados Consolidados

2016

Ingresos

En el ejercicio 2016 los ingresos por intereses aumentaron 15.9% comparados con el año anterior, ascendiendo a \$20,017; es Banco Compartamos quien aporta la mayor cantidad de ingresos por intereses a Gentera con el 87.0%; seguido por Compartamos Financiera, que aporta el 10.7%; Compartamos, S.A., aporta el 2.1% y otras subsidiarias aportan el 0.2%. Este crecimiento en el ingreso por intereses se debe a un aumento de 5.4% en el número de clientes y a un incremento de 11.6% en el saldo promedio por cliente.

A continuación se presenta la integración de los ingresos por intereses:

Ingresos por Intereses					
	Var. 2016 vs 2015	2016	% del Total	2015	% del Total
Banco Compartamos	13.1%	17,420	87.0%	15,407	89.2%
Compartamos Financiera	35.9%	2,132	10.7%	1,569	9.1%
Compartamos, S.A.	61.1%	427	2.1%	265	1.5%
Otras*	8.6%	38	0.2%	35	0.2%
Total	15.9%	20,017	100.0%	17,276	100.0%

*Gentera, Yastás, Intermex, Servicios y Aterna.

Gastos por Interés

Un total de \$1,179 se reportó en el rubro de gastos por intereses en el año 2016, que comparado con el año anterior representa un incremento de 33.2%; el crecimiento presentado, que es en mayor proporción a los ingresos por intereses, refleja un incremento en la tasa de referencia en Perú, pero sobre todo en México, donde pasó de 3.25% al cierre de 2015 a 5.75% al término del año 2016. Asimismo, se presentó un incremento de 9.3% en el rubro de préstamos interbancarios y de otros organismos, así como al aumento de 152.9% en los depósitos de exigibilidad inmediata, un incremento de 119.8% en los depósitos a plazo del público en general y un crecimiento de 5.4% en el saldo de Certificados Bursátiles.

Comisiones y Tarifas Generadas por la Prestación de Servicios

Estas comisiones derivan principalmente de:

- a) Cobro por pagos atrasados.
- b) Comisiones por la colocación de seguros otorgados a los clientes.
- c) Comisiones de canales en las cuales los clientes pueden realizar el pago.
- d) Comisiones cobradas por el envío de remesas.

Durante 2016 se cobraron comisiones por \$1,402, que en la variación anual representa un aumento de 17.9%, siendo las comisiones por operaciones de seguro las que presentaron el mayor incremento con 50.8%; las comisiones por cartera al consumo aumentaron 5.1% y por otros rubros avanzaron 7.6%.

Comisiones y Tarifas Cobradas					
	Var. 2016 vs 2015	2016	% del Total	2015	% del Total
Cartera al Consumo	5.1%	518	36.9%	493	41.5%
Operaciones de Seguros	50.8%	472	33.7%	313	26.3%
Otros	7.6%	412	29.4%	383	32.2%
Total	17.9%	1,402	100.0%	1,189	100.0%

Comisiones y Tarifas Pagadas

Estas comisiones derivan principalmente de:

- a) Comisiones pagadas a otros bancos por el uso de sus bancas electrónicas para efectos de dispersión; es decir, órdenes de pago emitidas a los clientes para el cobro de sus créditos y recaudación de fondos (pagos de los clientes).
- b) Pagos de canales utilizados por los clientes para el pago de sus créditos.
- c) Comisiones por el seguro de vida de acreditados.
- d) Comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás.
- e) Comisiones pagadas por el envío de remesas.

Para el año 2016 las comisiones y tarifas pagadas descendieron a \$691, que comparadas con el año anterior representa un decremento de 6.1%, que se explica por un menor uso de los comisionistas/canales que se utilizan para que a través de ellos se realicen el desembolso o pago de los créditos otorgados, así como por menores comisiones por operaciones de seguros.

Comisiones y Tarifas Pagadas					
	Var. 2016 vs 2015	2016	% del Total	2015	% del Total
Comisiones Bancarias	16.4%	249	36.0%	214	29.1%
Comisionistas	(6.9%)	339	49.1%	364	49.5%
Operaciones de Seguros	(38.6%)	70	10.1%	114	15.5%
Préstamos recibidos	(82.4%)	6	0.9%	34	4.6%
Otras	170.0%	27	3.9%	10	1.4%
Total	(6.1%)	691	100.0%	736	100.0%

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

El saldo del rubro otros ingresos y egresos de la operación en el año 2016 fue de \$224 por gastos, en el 2015 se presentaron ingresos por \$158. El saldo de 2016 se explica, principalmente, por un aumento en las afectaciones por irrecuperabilidad a lo largo del año.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, Gentera constituyó una reserva por \$211, correspondiente a la cuenta por cobrar con su asociada, reconociendo el efecto en los resultados consolidados del ejercicio, dentro del rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto.

Gastos de Administración y Promoción

En el ejercicio 2016 los gastos de administración y promoción aumentaron 10.2% comparados con el año anterior, para ubicarse en \$11,194. El crecimiento se explica por la apertura de sucursales de Banco Compartamos, nuevas Oficinas de Servicio en Perú y Guatemala, así como por inversiones en actividades de promoción y por comisiones pagadas a los Oficiales de Crédito.

ISR Causado y Diferido

El ISR causado y diferido para el año 2016 se ubicó en \$1,439, que comparado con el año anterior se aprecia una disminución de 0.4%.

La integración del ISR causado y diferido fue de \$1,781 por impuesto causado y un abono por \$342 por impuesto diferido.

En el 2016 la tasa efectiva de ISR se mantuvo en 29%, mismo nivel reportado en el 2015.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

El cargo a resultados por estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$3,238, que comparado con el año anterior representa un incremento de 46.8%, el crecimiento se explica por un aumento en el monto de créditos bajo metodología individual que tienen un mayor nivel de riesgo. La composición de la cartera integrada por productos de diferente perfil de riesgo.

Utilidad o Pérdida Neta

En el ejercicio 2016 la utilidad neta se ubicó en \$3,410, en la variación anual muestra un incremento de 7.9% derivado de los factores descritos anteriormente.

2015

Ingresos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el ingreso por intereses ascendió a \$17,276, que en comparación con el año anterior representa un incremento de 19.5% en comparación con los \$14,451 de 2014; Banco Compartamos, es la subsidiaria que más aporta a los ingresos

por intereses de Gentera con el 89.2% de los ingresos; Compartamos Financiera aporta el 9.1%; Compartamos, S.A. el 1.5% y otras subsidiarias representan el 0.2% restante. El crecimiento en los ingresos se explica, principalmente, por un incremento de 11.6% en el número de clientes y un crecimiento de 6.6% en el saldo promedio por cliente.

La integración de los ingresos por intereses se presenta a continuación:

Ingresos por Intereses					
	Var. 2015 vs 2014	2015	% del Total	2014	% del Total
Banco Compartamos	19.6%	15,407	89.2%	12,878	89.1%
Compartamos Financiera	14.2%	1,569	9.1%	1,374	9.5%
Compartamos, S.A.	55.9%	265	1.5%	170	1.2%
Otras*	20.7%	35	0.2%	29	0.2%
Total	19.5%	17,276	100.0%	14,451	100.0%

*Gentera, Yastás, Servicios y Aterna.

Gastos por Interés

Para el periodo 2015, este rubro ascendió a \$885, que significa un aumento de 7.7% comparado con \$822 durante 2014, aun y cuando los pasivos con costo para financiar la operación mostraron un incremento del 31.5% el impacto en el gasto por intereses es menor en relación al crecimiento del 31.5% de dichos pasivos con costo debido a: i) Banco Compartamos durante el periodo de 2015 se financió, principalmente, con la Banca de Desarrollo, que ofrece mejor sobretasa que la Banca Comercial, ii) asimismo Banco Compartamos en este mismo periodo culminó la amortización correspondiente al 50% del capital de la emisión COMPART10 por \$1,250, la cual tenía una sobretasa de 130 puntos base, y se adicionó una emisión nueva en el mes de septiembre de 2015 por \$2,000 con una sobretasa de 50 puntos base, lo que representó una mejora en sobretasa de 80 puntos base y iii) por lo que respecta a la operación de Compartamos Financiera, durante 2015 la estrategia fue prepagar los pasivos contratados con contrapartes que manejan una sobretasa mayor a la del mercado. Motivos por los cuales el incremento en el gasto por interés, no es proporcional al incremento de los pasivos con costo generados en el periodo de 2015.

Comisiones y Tarifas Generadas por la Prestación de Servicios

Estas comisiones derivan principalmente de:

- a) Cobro por pagos atrasados.
- b) Comisiones por la colocación de seguros otorgados a los clientes.
- c) Comisiones de canales en las cuales los clientes pueden realizar el pago.
- d) Comisiones cobradas por el envío de remesas.

Las comisiones cobradas en 2015 ascendieron a \$1,189, que representa un aumento de 34.7% respecto a \$883 de 2014; derivado del crecimiento durante 2015 del 13.7% en la colocación de seguros por parte de Aterna, principalmente en Perú por una mayor proporción de la cartera de Crédito Mujer en ese país; el incremento en las comisiones por atraso en pago de los clientes de Banco Compartamos y Compartamos Financiera y adicional a las comisiones generadas por el negocio de Intermex que fue adquirido durante 2015.

Comisiones y Tarifas Cobradas					
	Var. 2015 vs 2014	2015	% del Total	2014	% del Total
Cartera al Consumo	27.4%	493	41.5%	387	43.8%
Operaciones de Seguros	100.6%	313	26.3%	156	17.7%
Otros	12.6%	383	32.2%	340	38.5%
Total	34.7%	1,189	100.0%	883	100.0%

Comisiones y Tarifas Pagadas

Estas comisiones derivan principalmente de:

- Comisiones pagadas a otros bancos por el uso de sus bancas electrónicas para efectos de dispersión; es decir, órdenes de pago emitidas a los clientes para el cobro de sus créditos y recaudación de fondos (pagos de los clientes).
- Pagos de canales utilizados por los clientes para el pago de sus créditos.
- Comisiones por el seguro de vida de acreditados.
- Comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás.
- Comisiones pagadas por el envío de remesas.

Un total de \$736 se reportó en el rubro de comisiones y tarifas pagadas, 12.0% mayor que \$657 de 2014. El principal incremento se presentó en las comisiones pagadas a canales de terceros por el servicio prestado a los clientes de Banco Compartamos, el incremento en comisiones pagadas por el producto de garantías con FIRA y por el incremento en las comisiones pagadas por el seguro de vida derivado de una mayor colocación de este producto, principalmente en Perú. Adicional a lo anterior, en la operación de Compartamos Financiera hubo un incremento en las comisiones pagadas, derivado de los prepagos de las disposiciones que se tenían con un costo por arriba de lo planeado por el año.

Comisiones y Tarifas Pagadas					
	Var. 2015 vs 2014	2015	% del Total	2014	% del Total
Comisiones Bancarias	0.9%	214	29.1%	212	32.3%
Comisionistas	0.6%	364	49.5%	362	55.1%
Operaciones de Seguros	67.6%	114	15.5%	68	10.3%
Préstamos recibidos	N/C	34	4.6%	-	-
Otras	(33.3%)	10	1.4%	15	2.3%
Total	12.0%	736	100.0%	657	100.0%

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

En el año 2015 el total de este rubro fue de \$158 de ingresos, el año anterior fueron (\$77) en gastos; la variación se explica, principalmente, por una disminución en el rubro de estimaciones por irrecuperabilidad que corresponden a gastos estimados para la recuperación de créditos morosos.

Gastos de Administración y promoción

Los gastos de administración y promoción en 2015 alcanzaron un total de \$10,156, de una lectura de \$7,939 el año anterior, que representa un incremento de 27.9%, el aumento se

debe principalmente a la apertura de sucursales de Banco Compartamos, nuevas Oficinas de Servicio en los 3 países, inversiones realizadas para el desarrollo de PIA, pago de comisiones a los Oficiales de Crédito, un mayor gasto en actividades de promoción, así como por el cambio de Hand Held a Smartphone para los Promotores.

ISR Causado y Diferido

El total de ISR causado y diferido en 2015 fue de \$1,445, que en comparación con el año anterior representa un aumento de 47.3%.

El ISR causado y diferido en 2015 se integró por \$985 de ISR causado y \$460 de ISR diferido.

La tasa de ISR efectiva del periodo 2015 se ubicó en 29%, superando la tasa efectiva de 20% reportada en 2014, la causa principal de esta variación se deriva de la pérdida generada por la venta de cartera castigada que se hizo durante 2014.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Durante 2015 Gentera aplicó cargos a los resultados por estimación para riesgos crediticios por un monto de \$2,206, que es 30.4% mayor a los \$1,692 reportados en 2014, este crecimiento se debe a una mayor participación en la cartera de los productos de crédito comerciante que año a año refleja un crecimiento de 34.2% y de los productos de metodología individual, que reflejaron un crecimiento anual de 22.1%.

Utilidad o Pérdida Neta

La utilidad neta en 2015 se ubicó en \$3,161, apenas por debajo de los \$3,162 reportados en el 2014, manteniéndose prácticamente sin cambios respecto al año anterior.

2014

Ingresos

El total de ingresos por intereses al durante 2014 fue de \$14,451, que representa un incremento de 14.8% en comparación con los \$12,590 reportados el año anterior; el crecimiento se explica por un incremento de 15.3% en la cartera total de Banco Compartamos, que es la subsidiaria que más aporta a los ingresos por intereses de Gentera con el 89.1%; en Banco Compartamos, destacó el aumento de 45.4% en la cartera de Crédito Comerciante en el año 2014 respecto al año anterior. Financiera Compartamos reportó un aumento de 17.9% en su cartera total de 2014 respecto al año anterior, mientras que Compartamos, S.A. aumentó 16.9% en su cartera total de crédito al 31 de diciembre de 2014 comparado con el año anterior.

El aumento de los ingresos por intereses deriva de una mayor diversificación en la cartera de productos de Gentera, así como de adecuadas estrategias para establecer una mayor cercanía con sus clientes.

Ingresos por Intereses					
	Var. 2014 vs 2013	2014	% del Total	2013	% del Total
Banco Compartamos	13.1%	12,878	89.1%	11,391	90.5%
Financiera Compartamos	29.9%	1,374	9.5%	1,058	8.4%
Compartamos, S.A.	44.1%	170	1.2%	118	0.9%
Otras	26.1%	29	0.2%	23	0.2%
Total	14.8%	14,451	100.0%	\$12,590	100.0

Gastos por Interés

El costo financiero comprende intereses pagados por pasivos contraídos por la Empresa, así como los intereses pagados a los depósitos de clientes. En 2014 el total de este rubro ascendió a \$822, que comparados con los \$818 del año anterior, representa un incremento de 0.5%. El incremento se explica por un aumento en el gasto por intereses pagado en las emisiones de Certificados Bursátiles que pasó de \$393 en 2013 a \$427 en 2014. Mientras que los intereses pagados en depósitos a plazo decrecieron de \$66 en 2013 a \$43 en 2014 y los intereses pagados en préstamos interbancarios y de otros organismos cerraron el 2014 en \$352 de una lectura de \$359 en 2013.

Comisiones y Tarifas Generadas por la Prestación de Servicios

Estas comisiones derivan principalmente de:

- a) Cobro por retraso en pagos de los clientes.
- b) Comisiones cobradas por las transacciones realizadas por los clientes derivadas de pagos de servicio de los clientes.
- c) Comisiones por la intermediación de la operación de seguros entre Banco Compartamos y Aterna (operación en México).

Un total de \$883 se cobraron por comisiones en 2014, que es 16.0% mayor que lo reportado el año anterior, el crecimiento se debe a un aumento de 13.8% en las comisiones cobradas por crédito al consumo, que es ligeramente menor al incremento en la cartera total, así como a un incremento en otras comisiones por intermediación, que se conforman principalmente por comisiones cobradas por transacciones realizadas por clientes derivadas de pagos de servicio, este último rubro se incrementó 32.8% en 2014 respecto al año anterior.

Comisiones Cobradas					
	Var. 2014 vs 2013	2014	% del Total	2013	% del Total
Cartera al Consumo	13.8%	387	43.8%	340	44.7%
Operaciones de Seguros	(5.5%)	156	17.7%	165	21.7%
Otros	32.8%	340	38.5%	256	33.6%
Total	16.0%	883	100.0%	761	100.0%

Comisiones y Tarifas Pagadas

Estas comisiones derivan principalmente de:

- a) Comisiones pagadas a otros bancos por el uso de sus bancas electrónicas para efectos de dispersión; es decir, órdenes de pago emitidas a los clientes para el cobro de sus créditos y recaudación de fondos (pagos de los clientes).
- b) Pagos de canales utilizados para el pago de los créditos de los clientes.
- c) Otras comisiones,
- d) Comisiones por el seguro de vida de acreditados.
- e) Comisiones por uso transaccional de las terminales punto de venta de Yastás.

En 2014 el total de comisiones y tarifas pagadas fue de \$657, que comparado con los \$606 de 2013, representa un crecimiento de 8.4%, el incremento se debe a mayores comisiones pagadas a otras instituciones por el uso de su infraestructura para el Desembolso y cobranza

de los créditos otorgados a los clientes, así como a un aumento en las comisiones relacionadas a la operación de Yastás.

Comisiones y Tarifas Pagadas					
	Var. 2014 vs 2013	2014	% del Total	2013	% del Total
Comisiones Bancarias	(0.9%)	212	32.3%	214	35.3%
Comisionistas	17.9%	362	55.1%	307	50.7%
Operaciones de Seguros	(11.7%)	68	10.3%	77	12.7%
Otras	87.5%	15	2.3%	8	1.3%
Total	8.4%	657	100.0%	606	100.0%

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación

Otros ingresos y egresos de operación representan ingresos o gastos no recurrentes. El total de este rubro en 2014 ascendió a \$77 de egresos, que supera el total de \$44 de egresos en 2013, lo que se explica por un incremento en afectaciones por irrecuperabilidad de crédito, quebrantos y donativos en 2014 respecto al año anterior.

Gastos de Administración y promoción

Los gastos de administración y promoción en 2014 ascendieron a \$7,939, que es 17.4% mayor que los \$6,763 reportados el año anterior, crecimiento mayor que los ingresos registrados. El incremento en los gastos de operación refleja la apertura de 58 nuevas Oficinas de Servicio, la implementación de la plataforma SAP, a través del cual, 100% de las Oficinas de Servicio en México operaban en el 2014, el equipamiento de los dispositivos *handheld* para la fuerza de ventas de Banco Compartamos, inversiones en el programa piloto de depósitos y el programa piloto aplicable a la red de corresponsales.

Impuestos a la Utilidad

En 2014 se registraron \$981 de impuestos a la utilidad, que muestra una disminución de 21.0% en comparación con el año anterior.

El total de impuestos a la utilidad en 2014 se compone de \$1,862 de impuestos causados y un abono de \$881 de impuestos diferidos. El año anterior el total de impuestos a la utilidad fue de \$1,241, que se integraron de \$1,207 por impuestos causados y \$34 por impuestos diferidos por pagar.

La disminución en los impuestos a la utilidad se debe, principalmente, a la pérdida fiscal por la venta de cartera que realizó Banco Compartamos en 2014.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Durante 2014 la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentó 5.2% en comparación con el año anterior al ubicarse en \$1,692. El aumento se debe a una mayor participación de créditos otorgados bajo la metodología individual, que tienen un perfil de riesgo mayor.

Utilidad o Pérdida Neta

Gentera alcanzó una utilidad neta de \$3,162 en el año 2014, que comparado con los \$2,271 de 2013 representa un incremento de 39.2%, crecimiento mayor al aumento de ingresos por intereses, que se explica por menores impuestos a la utilidad de 2014.

ii. Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

2016

El rubro de disponibilidades, inversiones en valores y deudores por reporto en 2016 aumentó 85.6% en comparación con el año anterior, alcanzando un total de \$6,570. El incremento se explica por las emisiones de Certificados Bursátiles realizadas por Banco Compartamos, así como por un aumento en el rubro de disponibilidades restringidas. El efectivo e inversiones temporales representa el 15.0% de los activos totales de la Compañía en el 2016.

La cartera de crédito vigente aumentó 16.2% en el 2016 comparada con el año anterior, ubicándose en \$32,094, crecimiento que refleja los esfuerzos comerciales realizados por Gentera a lo largo del año.

La cartera de crédito vencida ascendió a \$1,414 que representa un incremento de 60.5% comparado con el año anterior, derivado de una mayor participación de productos con un perfil de riesgo mayor en la cartera de crédito. El Índice de cartera vencida en el 2016 fue de 4.22%, que supera el índice de 3.09% registrado en 2015.

Un crecimiento de 5.4% se reportó en el número de clientes en el 2016 comparado con el año anterior, alcanzando un total de 3,381,455 producto de los diversos esfuerzos comerciales aplicados por Gentera. El saldo promedio por cliente ascendió a \$9,909 Pesos, que representa un aumento de 11.6% en comparación con el saldo de \$8,883 Pesos del año 2015.

El pasivo con costo en el 2016 ascendió a \$24,512, que en la variación anual muestra un aumento de 15.9%; el pasivo con costo de 2016 representó el 56.0% del total de Pasivo y Capital Contable de Gentera. El incremento en pasivos con costo se explica por la emisión de \$2,500 en Certificados Bursátiles realizada por Banco Compartamos en el mes de Octubre, si bien es cierto que también se liquidaron Certificados, el monto de pasivos en 2016 se incrementó en términos absolutos respecto al año anterior derivado de las necesidades de financiar los crecimientos presentados en los Portafolios de crédito de Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos S.A.

2015

Un aumento de 5.2% se reportó en el total de efectivo e inversiones temporales de 2015 respecto al año anterior, al ubicarse en \$3,539, debido al incremento en los ingresos por intereses de la Compañía y la emisión de Certificados Bursátiles realizada por Banco Compartamos en el 2015. El efectivo e inversiones temporales representan el 9.7% del activo total en 2015.

La cartera de crédito vigente en 2015 alcanzó un total de \$27,615, que representa un incremento de 19.2% en comparación con el año anterior, como resultado de diversos esfuerzos comerciales realizados por Gentera.

La cartera de crédito vencida de 2015 avanzó a \$881, de una lectura de \$785 del año anterior; es decir, un aumento de 12.2%, principalmente impactada por un deterioro en productos ofrecidos por Banco Compartamos, tales como: Tu Crédito Comerciante, Tu Crédito Individual y Tu Crédito Crece y Mejora. Derivado de lo anterior, la cartera vencida representó el 3.1% de la cartera total en 2015 y 3.3% en 2014, la mejoría en este indicador proviene de una disminución en la cartera vencida de la operación de Compartamos Financiera y Compartamos, S.A.

El número de clientes al cierre de 2015 ascendió a 3,207,852, un crecimiento de 11.6% comparado con 2,874,488 clientes de 2014, atribuido, principalmente, al impacto de las diversas campañas a través de las cuales se logró la atracción de un mayor número de clientes por los beneficios que se otorgaban. Respecto al saldo promedio por cliente se dio un

crecimiento de 6.6%, quedando en \$8,883 Pesos comparado con \$8,332 Pesos en 2014, lo que se relaciona con la retención de clientes de la Compañía, ya que, a mayor antigüedad, mayor monto de crédito otorgado.

En 2015 el pasivo con costo ascendió a \$21,141, que comparado con el año anterior representa un aumento de 31.5%; el pasivo con costo representó el 57.9% del activo total de Gentera, el año anterior la proporción era de 52.7%. El aumento se debe a la colocación de \$2,000 en Certificados Bursátiles por parte de Banco Compartamos, así como a un mayor monto en los préstamos tanto en Banco Compartamos como en Compartamos Financiera y Compartamos, S.A.

2014

En el 2014 el efectivo e inversiones en valores ascendió a \$3,363 que presenta un incremento de 32.8% en comparación con el año anterior. El aumento se explica, principalmente por un crecimiento en las disponibilidades, derivado de mayores ingresos por intereses, así como por la emisión de Certificados Bursátiles realizada durante el año 2014. Este rubro representó el 11.0% del activo total en 2014.

La cartera de crédito total en 2014 aumentó 15.7% en 2014 respecto al año 2013 al ubicarse en \$23,951, de una lectura de \$20,706 reportada en 2013, crecimiento en línea con el aumento de 10.9% en el saldo promedio por crédito y con el 4.3% de crecimiento en el número de clientes, resultado de las acciones comerciales realizadas durante el año. La cartera vencida en el 2014 alcanzó un total de \$785 que en comparación con los \$645 de 2013, representa un incremento de 21.7%. La cartera vencida representó el 3.3% de la cartera total en 2014, que fue ligeramente mayor a la proporción de 3.1% reportada en 2013, que se explica, principalmente por el aumento en la colocación de Crédito Comerciante y Crédito Crece y Mejora para clientes de Crédito Comerciante; por la afectación en la cartera de crédito de Compartamos Financiera en sus diversos productos, debido a la desaceleración de la economía en Perú y del deterioro en la cartera de Compartamos, S.A.

La cartera de créditos al consumo, principal fuente de ingresos de Gentera, representó el 74.3% del activo total en 2014 y ascendió a \$22,702, que es 15.4% mayor que los \$19,664 del año anterior; este incremento se debe, principalmente, a mayores esfuerzos comerciales y publicitarios que se realizaron durante 2014.

Al cierre del año 2014 el número de clientes se ubicó en 2,874,488, que muestra un aumento de 4.3% en comparación con el año anterior; el crecimiento deriva principalmente de la operación de Banco Compartamos al aumentar 3.4%, Financiera Compartamos aumentó 20.2% y Compartamos, S.A. decreció 8.4% en su número de clientes.

Un total de \$16,083 se reportó en pasivo con costo al 31 de diciembre de 2014, que es 5.7% mayor que los \$15,222 del año anterior; el pasivo con costo representó el 52.7% del activo total de la Empresa, mientras que en 2013, la proporción era del 60.0%, que se debe a una posición mayor en el rubro de depósitos que provienen de la operación de Compartamos Financiera y de un incremento en las emisiones de Certificados Bursátiles de largo plazo por parte de Banco Compartamos como fue la emisión de COMPART14 por \$2,000 en junio de 2014 y de un vencimiento del 50% de COMPART10 por \$1,250 en octubre de 2014.

La información referente a fuentes de recursos no utilizadas se presenta en las líneas de crédito no utilizadas que se encuentran en la sección *Informe de Créditos Relevantes dentro del capítulo III Información Financiera del presente Reporte Anual*.

Políticas de Inversión

La Compañía cuenta 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:

- Genera
- Banco Compartamos
- Red Yastás
- Compartamos Servicios
- Fundación Genera
- Aterna
- Intermex

Las inversiones deben apegarse a las políticas autorizadas anualmente por el Comité de Riesgos. Mismas que deben quedar evidenciadas en el acta de la sesión de Comité de Riesgos correspondiente.

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.

Los cambios de la operatividad de inversión, deben ser presentados al Comité de Riesgos para su aprobación, a través de una propuesta que respete los lineamientos generales de inversión.

2. Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez, el plazo se clasifica de la siguiente forma:

- Para operaciones de Reporto se deben realizar a un plazo de 1 a 28 días hábiles.
- Para el caso de compras de papel en directo, se pueden realizar operaciones a plazo de 1 hasta 28 días.
- Para el caso de PRLV de Ventanilla se debe realizar en un plazo de 1 hasta 28 días.
- 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:

Cuando el total de excedente diario de la Tesorería sea mayor a \$200,000,000.00, se debe invertir como máximo el 75% del total del excedente con una sola Contraparte.

4. Contrapartes:

Sólo se deben realizar operaciones con aquellas Contrapartes que se encuentren autorizadas por la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR); pudiendo ser:

- Instituciones de Banca Múltiple.
- Casas de Bolsa.
- Sociedades de Inversión (Fondos de Inversión).

Política de Liquidez de Banco Compartamos

1. Liquidez:

El área de Tesorería en conjunto con el área de Riesgos, determinan el Índice de Liquidez mensual a aplicar, conforme los siguientes lineamientos:

- Se determina en base a un límite inferior de 670 millones.
- Como activos líquidos se tomará todo lo que está en el rubro de disponibilidades, incluyendo los depósitos de regulación monetaria.
- Se determina si existen requerimientos de liquidez intradía de acuerdo al flujo diario.

Las operaciones se mantienen en moneda nacional y cuenta con la política de inversión de dichos recursos:

2. Tipos de operación:

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

- a) Call Money (interbancario y nivelación).
- b) Operaciones de Reporto.
- c) Compra y Venta de Títulos en Directo.
- d) Depósito en Ventanilla (PRLV Bancario).
- e) Subastas de liquidez.
- f) Subastas de depósito.

Nota: En virtud de que el propósito de estas inversiones es proveer de liquidez a Banco Compartamos, sólo se podrán realizar ventas en directo de los títulos en caso de requerir liquidez y mediante autorización por escrito vía mail del Director Ejecutivo de Finanzas y/o el Director General. En ningún momento se permite la especulación.

3. Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez de Banco Compartamos:

- a) Para operaciones en reporto se deberán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles.
- b) Para compras de papel en directo, se podrán realizar operaciones a plazo de 1 hasta 182 días.
- c) Para Call Money de acuerdo al tipo de nicho podrán ser:
 - i. Banca de desarrollo y banca comercial de 1 a 182 días.
 - ii. Para nicho comercial de 1 a 7 días.
 - iii. Para nicho consumo, el máximo es de 1 día
- d) Para operaciones en Subasta de Depósito, se podrán realizar a un plazo de 1 a 14 días, los plazos dependen de la convocatoria de Banco de México.
- e) Operaciones en PRLV de Ventanilla se debe realizar en un plazo de 1 hasta 3 días.
- f) Para operaciones en reporto se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles.

4. Montos:

- a) 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 y las subastas de depósito).
- b) Asimismo se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados a través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos.
- c) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificaciones menores de BBB.
- d) Para los valores gubernamentales y las subastas de depósito autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso a).

Instrumentos de inversión:

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

a) Valores gubernamentales:

CETES. Certificados de Tesorería de la Federación (BI)

BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA)

IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT)

b) Títulos bancarios:

PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I)

AB'S. Aceptaciones Bancarias (G)

CD'S. Certificados de Depósito (F)

c) Otros:

Subastas de Liquidez y Subastas de Depósito. Operación que Banxico utiliza para retirar recursos del mercado.

Depósitos en Ventanilla. Depósito o cargo a cuenta de inversión, por la cual se devolverá una cantidad igual a la recibida más intereses, de acuerdo con la tasa pactada, amparadas por un Certificado o Constancia.

Al cierre de 2016 y 2015, Banco Compartamos 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 de 2016 y 2015, Banco Compartamos no cuenta con préstamos e 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 de Banco Compartamos.

Política de Manejo de Excedentes de Liquidez de Compartamos Financiera

Sólo se invierte en instrumentos de inversión que cumplan con lo siguiente:

- Inversiones a valor razonable con cambios en resultados.
- Inversiones disponibles para la venta.
- Inversiones a vencimiento.
- Inversiones en subsidiarias y asociadas.

Las inversiones a valor razonable deben cumplir con:

- Debe adquirirse para venderse en el futuro y debe ser parte de una cartera de instrumentos que se gestionan conjuntamente.
- Desde el momento de su registro contable inicial haya sido designado por Compartamos Financiera para contabilizarlo a valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones disponibles para la venta incluyen todos los instrumentos de inversión que no se encuentren clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en resultados o inversiones a vencimiento.

Inversiones a vencimiento son aquellas que cumplen con las siguientes características:

- Hayan sido adquiridos o reclasificados con la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento.
- Se debe tener la capacidad financiera para mantener dichos instrumentos de inversión hasta su vencimiento.
- Las inversiones deberán contar con clasificaciones de riesgo conforme a lo siguiente:
 - Debe ser clasificado por al menos dos empresas calificadoras de riesgo locales o del exterior, salvo instrumentos emitidos por el Banco Central de Reserva del Perú, para cualquier otro caso, la calificación de deuda soberana de los países que ofrezcan los instrumentos debe ser igual o menor a la deuda soberana de Perú.
 - Para instrumentos clasificados por empresas calificadoras locales, la más conservada de las clasificaciones no debe ser inferior a la categoría A.
 - Para instrumentos clasificados por empresas calificadoras del exterior, la más conservadora de las clasificaciones no debe ser inferior a la categoría A.

Fuentes de Liquidez y Financiamiento

A continuación se describen las fuentes de fondeo de las subsidiarias Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos, S.A., esta última inicia su fondeo propio en el mes de julio de 2014. La operación de las subsidiarias Yastás y Aterna, sigue siendo capitalizada a través de recursos de Gentera; por su parte, Intermex se capitaliza por recursos propios de su operación.

La fuente de liquidez de Banco Compartamos 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.

Banco Compartamos 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 depósito a plazo y mesa de dinero.

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

Es importante mencionar que la distribución depende de las necesidades de fondeo, el costo y las condiciones de cada una de las líneas de crédito.

Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	2016	2015	2014
De Exigibilidad Inmediata y de Corto Plazo:			
De exigibilidad inmediata	-	-	90
Préstamos de Instituciones de Banca de Desarrollo	2	801	250
Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple	1,879	1,328	-
Préstamos de Fideicomisos Públicos	18	608	850
Otros Organismos	630	1,123	1,609
Total de Exigibilidad Inmediata y Corto Plazo	2,529	3,860	2,799
De Largo Plazo:			
Préstamos de Instituciones de Banca Múltiple	100	52	47
Préstamos de Instituciones de Banca de Desarrollo	2,230	1,400	1,000
Préstamos Fideicomisos Públicos	4,278	3,192	-
Otros Organismos	1,299	1,048	1,990
Total de Largo Plazo	7,907	5,692	3,037
Total de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	10,436	9,552	5,836

Endeudamiento y Perfil de la Deuda Contratada

La posición de emisiones de deuda a largo plazo se ha venido incrementando por ser más conveniente en base a las condiciones de mercado; por lo que respecta a los préstamos interbancarios, éstos son a corto plazo para cubrir alguna necesidad de liquidez; cabe destacar que el monto de la deuda a corto plazo decreció en comparación con el año anterior.

La integración del pasivo en el rubro de deuda bancaria se muestra a continuación:

Deuda Bancaria						
	2016	%	2015	%	2014	%
Deuda Exigibilidad Inmediata	-	-	-	-	90	1.6%
Deuda Corto Plazo	2,529	24.2%	3,860	40.4%	2,709	46.4%
Deuda Largo Plazo	7,907	75.8%	5,692	59.6%	3,037	52.0%
Deuda Total	10,436	100.0%	9,552	100.0%	5,836	100.0%

Los pasivos de Banco Compartamos en su totalidad están denominados en Pesos, por lo que no tiene exposición cambiaria. Al 31 de diciembre de 2016 Banco Compartamos no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

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 Sol = 6.1440 Pesos).

El rubro de depósitos al 31 de diciembre de 2016 fue de \$2,981, que representa un crecimiento de más del 200% comparado con los \$946 reportados en 2015.

El rubro de préstamos interbancarios en el 2016 ascendió a \$3,450, un aumento de 15.3% en la variación anual, este aumento se debe a disposiciones de líneas de crédito.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera, el costo de financiamiento en 2016 se ubicó en 6.92%, en 2015 fue de 7.21%, estas variaciones se derivan de las condiciones del mercado peruano y mejores negociaciones con los diferentes fondeadores en Perú.

Sólo el 1.6% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en Dólares.

Compartamos Financiera cuenta con líneas de crédito por más de \$4,565, equivalente a 801 millones de Soles, otorgadas por diferentes entidades. Al cierre de 2016 Compartamos Financiera ha dispuesto del 44.2% del total de sus líneas de crédito.

Compartamos, S.A. cuenta con importantes fuentes de financiamiento, principalmente con la banca comercial.

Al cierre de 2016 existe una disposición vigente con G&T por un monto de \$8.2 a un plazo de un año a tasa de 7.75%. Cifras actualizadas al tipo de cambio de 1 Quetzal = 2.7412 Pesos.

Políticas de Inversión para Compartamos, S.A.

Compartamos, S.A. no mantiene inversiones al cierre del año 2016.

iii. Control Interno

El Sistema de Control Interno ha sido estructurado con base en los Objetivos y Lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, dentro del marco de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV, contando con los órganos de gobierno que vigilan el correcto funcionamiento del mismo y su apego a la normatividad emitida por las diferentes autoridades reguladoras del sistema financiero mexicano.

El Sistema de Control Interno comprende el plan de organización y todos los manuales de políticas y procedimientos que en forma coordinada ha establecido la Dirección General a través de las diferentes áreas para salvaguardar sus recursos, obtener la suficiente información oportuna y confiable, promover la eficiencia operacional, establecer los mecanismos de control para mitigar los riesgos operativos y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Sistema de Control Interno es un proceso que considera los siguientes aspectos:

- a. El diseño e implementación de los controles operativos debe realizarse por el área de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- b. El diseño de los controles debe estar en concordancia con los objetivos de la función.
- c. La identificación y análisis de riesgos operativos es responsabilidad de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- d. El monitoreo de los controles es responsabilidad de Control Interno, así como de ejecutar una revisión sistemática y aleatoria anualmente.
- e. Control Interno es responsable de informar a las Direcciones respectivas de los hallazgos en las revisiones y proponer un plan de remediación con plazo señalado y responsable del mismo.

El Director General y los responsables de las distintas áreas, según sus facultades, deben emprender las actividades pertinentes para contar con un Sistema de Control Interno, conformado por una serie de controles diseñados y ejecutados por la administración activa para proporcionar una seguridad razonable en la consecución de los objetivos organizacionales. El Sistema de Control Interno tiene como componentes en su estructura a la administración activa órganos de gobierno, auditores externos y a la auditoría interna; igualmente, comprende los siguientes componentes funcionales: ambiente de control, evaluación del riesgo, actividades de control, sistemas de información y comunicación y

supervisión y seguimiento, los cuales se interrelacionan y se integran al proceso de gestión institucional.

Los órganos de gobierno corporativo principales son:

- Comité de Auditoría.- 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 de Auditoría sesiona cuando menos trimestralmente.
- Comité de Riesgos.- Conformado también por miembros del Consejo de Administración y cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta La Compañía y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, así como a los Límites Globales de Exposición al Riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el citado Consejo, este órgano sesiona de manera mensual.

La función de control interno con base en la regulación bancaria vigente es responsabilidad de la Dirección General, la cual asignó a la Dirección de Control Interno y Cumplimiento Normativo la responsabilidad de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el establecimiento y actualización de medidas y controles que:

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

Adicionalmente, se cuenta con el área de Auditoría Interna que, de forma independiente, supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno en su conjunto.

A continuación se presentan las acciones realizadas por cada una de las subsidiarias en materia de PLD:

Banco Compartamos

- a) Cuenta con políticas de identificación y conocimiento del cliente y usuario.
- b) Detección, análisis y reporte de operaciones Relevantes, Inusuales, Internas Preocupantes, dólares en efectivo, cheques de caja y transferencias de fondos internacionales.
- c) Cuenta con un órgano colegiado denominado Comité de Comunicación y Control, quien se encarga de dictaminar todas aquellas operaciones que deban ser reportadas a la CNBV, así como de conocer todos aquellos temas relacionados en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo dentro de la Institución, asimismo cuenta con un Oficial de Cumplimiento certificado en la materia, quien es el encargado de someter a consideración del Comité todos los asuntos relacionados con la aplicación de la normatividad vigente.

- d) Se imparte capacitación a todos los colaboradores de Banco Compartamos dentro de los 30 días contados a partir del inicio de su relación laboral con Compartamos y una vez al año, de igual manera se cuenta con un programa de difusión en materia de PLD, el cual se da a conocer a través de los diferentes medios de comunicación con los que cuenta Banco Compartamos.
- e) Cuenta con un sistema de monitoreo que permite analizar las operaciones, clientes, usuarios y cuentas que tiene Banco Compartamos, con la finalidad de detectar operaciones que por sus características pudieran ser consideradas como inusuales.
- f) Cuenta con procedimientos de validación de clientes, usuarios, arrendadores, candidatos y canales en listas de Personas Políticamente Expuestas y listas emitidas por organismos internacionales en materia de combate al terrorismo y prevención de lavado de dinero.
- g) Cuenta con medios de denuncia, seguros y confidenciales, a través de los cuales todos los colaboradores pueden realizar cualquier reporte de Operaciones Inusuales e Internas Preocupantes.

Compartamos Financiera

Por su constitución es considerado un sujeto obligado al cumplimiento de normatividad para la prevención de lavado de dinero y/o financiamiento al terrorismo en Perú, por lo que cuenta con su propio Oficial de Cumplimiento, quien es la persona encargada de implementar los controles para la prevención de lavado de dinero en Compartamos Financiera.

Compartamos S.A.

Compartamos, S.A., por su constitución, no es considerado sujeto obligado al cumplimiento de normatividad para la prevención de lavado de dinero y/o financiamiento al terrorismo en Guatemala; sin embargo, en materia de PLD se establecieron mejores prácticas como son:

- a) En el curso de inducción que se les proporciona a los colaboradores, se les brinda capacitación sobre la prevención de lavado de dinero y/o financiamiento al terrorismo (conceptos básicos, la importancia de la identificación y conocimiento del cliente, prácticas para la prevención de lavado de dinero y proceso de reporte de operaciones sospechosas).
- b) Se estableció la cuenta de correo electrónico reportespld@compartamos.com.gt a través de la cual, los colaboradores de Compartamos, S.A., pueden realizar los reportes de operaciones sospechosas que detecten con sus clientes o colaboradores, de manera segura y confidencial.
- c) Por lo que se refiere a la identificación y conocimiento de los clientes, factor indispensable para contar con un buen proceso de prevención de lavado de dinero, el modelo de negocio obliga a tener un conocimiento muy cercano de los mismos, ya que se les visita bisemanalmente y se recaban datos y documentos para su identificación.

Aterna

Por su constitución no es considerado un sujeto obligado al cumplimiento de normatividad en materia de PLD y/o financiamiento al terrorismo en México; sin embargo, se establecieron mejores prácticas, como son:

- a) Impartición de capacitación a todos los colaboradores, dentro de los 30 días contados a partir del inicio de su relación laboral con la Empresa una vez al año.
- b) Lleva a cabo procedimientos para la identificación y conocimiento del cliente.
- c) Cuenta con herramientas informáticas que les permite analizar las operaciones realizadas por sus clientes, con la finalidad de detectar operaciones que, por sus características, pudieran ser consideradas como inusuales.

Yastás

Por su constitución, no es considerado sujeto obligado al cumplimiento de la normatividad en materia de PLD y/o financiamiento al terrorismo en México; sin embargo, se establecieron mejores prácticas, como son:

- a) Impartición de capacitación a todos los colaboradores, dentro de los 30 días contados a partir del inicio de su relación laboral con la Compañía una vez al año.
- b) Cuenta con herramientas informáticas que les permite analizar las operaciones realizadas por sus comisionistas, con la finalidad de detectar posibles operaciones sospechosas.

Intermex

Por su constitución es considerado un sujeto obligado al cumplimiento de la normatividad en materia de prevención de lavado de dinero y/o financiamiento al terrorismo, por lo que cuenta con su propio Oficial de Cumplimiento certificado en la materia, quien es la persona encargada de implementar los controles adecuados.

Compartamos Servicios y Fundación Gentera

La actividad que desempeñan es considerada como una "actividad vulnerable", de acuerdo con la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita, por lo tanto, son considerados sujetos obligados al cumplimiento de normatividad en materia de prevención de lavado de dinero y/o financiamiento al terrorismo en México, y para ello se establecieron los siguientes controles:

- a) Se imparte capacitación a todos los colaboradores, dentro de los 30 días contados a partir del inicio de su relación laboral con la Empresa una vez al año.
- b) Se realizan los reportes de actividades vulnerables de acuerdo con lo establecido en la Ley Federal para la Prevención e Identificación de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita.
- c) Cuenta con políticas de identificación y conocimiento del cliente.

5. Estimaciones, Provisiones o Reservas Contables Críticas

Políticas Contables

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de los instrumentos financieros, la estimación preventiva para riesgos crediticios, el valor en libros del mobiliario y equipo, las estimaciones de valuación de las otras cuentas por cobrar, los activos intangibles, la realización del activo por impuesto sobre la renta diferido y los pasivos relativos a beneficios a los empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 mediante un factor de actualización derivado del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medida cuyo valor es determinado por Banco de México (Banxico) en función de la inflación, ya que a partir del año 2008 conforme a lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación", Gentera y subsidiarias operan en un entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor al 26%).

El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores, el del año y los valores de la UDI al cierre de cada ejercicio, se muestran a continuación:

31 de diciembre de	UDI ⁽¹⁾	Inflación	
		Del Año	Acumulada
2016	5.5629	3.38%	9.97%
2015	5.3812	2.10%	10.39%
2014	5.2703	4.18%	12.38%

(1) Cifras en Pesos

(b) *Bases de consolidación*

Los estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, que acompañan al presente Reporte Anual, incluyen las cifras de Gentera y de sus subsidiarias que se mencionan a continuación. Todos los saldos y transacciones importantes entre Gentera y las subsidiarias han sido eliminados en la consolidación.

Compañía	Porcentaje de participación	Moneda funcional
Banco	99.98%	Pesos mexicanos
Compartamos Guatemala	99.99%	Quetzales
Compartamos Financiera	99.99%	Soles
Red Yastás	99.99%	Pesos mexicanos
Compartamos Servicios	99.99%	Pesos mexicanos
Controladora AT*	50.00%	Pesos mexicanos
Intermex**	99.99%	Pesos mexicanos

* Controladora AT se consolida debido a que Gentera tiene el control de las políticas financieras y decisiones operativas de la subsidiaria.

** Intermex se consolida a partir del 15 de abril de 2015, derivado de que en dicha fecha se concluyó el proceso de compra.

(c) *Disponibilidades*

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios del país y del extranjero, préstamos bancarios documentados con vencimientos menores a tres días hábiles (operaciones de "Call Money") y depósitos en Banxico, que se registran a su valor nominal y las disponibilidades en moneda extranjera, se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico a la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las disponibilidades restringidas incluyen las operaciones de "Call Money", subastas de depósitos con Banxico y el Depósito de Regulación Monetaria constituido en Banxico conforme a la Ley del Banco de México, con el propósito de regular la liquidez del mercado de dinero; dicho depósito, devenga intereses a la tasa de fondeo interbancario.

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa, se reconocerán a dicha fecha de concertación como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que, las divisas vendidas se registrarán como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originados por las ventas y compras de divisas se registran en el rubro de "Otras cuentas por cobrar, neto" y de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente.

Las operaciones de Call Money, el fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera y los depósitos en garantía con instituciones financieras en Perú se registran como disponibilidades restringidas.

(d) *Inversiones en valores*

Las inversiones en valores incluyen instrumentos de patrimonio neto, títulos gubernamentales y bancarios, cotizados y no cotizados, que se clasifican de acuerdo con la intención de uso que Gentera les asigna al momento de su adquisición, como se detalla a continuación:

Títulos para negociar-

Se tienen para su operación en el mercado y se registran a su valor razonable, utilizando precios actualizados proporcionados por especialistas en el cálculo y

suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados "proveedores de precios" y, en caso de valores no cotizados, se utilizan como referencia precios de mercado de instrumentos financieros con características similares que utilizan precios calculados con base en técnicas formales de valuación ampliamente aceptadas. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de las valuaciones de esta categoría se registran directamente contra los resultados del ejercicio, en el rubro de "Resultado por intermediación".

Los gastos incurridos por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio. Los intereses se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se devengan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se tienen inversiones en valores clasificadas para negociar. Asimismo por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 no se realizaron operaciones de compraventa de títulos para negociar.

Títulos disponibles para la venta-

Se integran por instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa, por lo que representan una categoría residual, es decir se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados al vencimiento.

Al momento de su adquisición, se reconocen a su valor razonable más los costos de transacción por la adquisición, el cual es a su vez el costo de adquisición para la Institución y posteriormente se valúan de igual manera que los títulos para negociar, reconociendo su efecto de valuación en el capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta", neto del impuesto diferido relativo, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición el momento de la venta.

El rendimiento de los títulos de deuda, se registra conforme al método de interés efectivo según corresponda de acuerdo a la naturaleza del instrumento; dichos rendimientos se reconocen como realizados en el estado de resultados el rubro de "Ingresos por intereses".

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

Deterioro del valor de un título-

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por este concepto, cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo estimados y que pueden ser determinados de manera confiable, reconociendo una pérdida en los resultados consolidados del ejercicio.

(e) Operaciones de reporto

A las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 "Reconocimiento y baja de activos financieros", se les da el tratamiento de financiamiento con colateral, atendiendo a la sustancia económica de dichas

transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores".

Genera actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora, reclasificando el activo financiero dado en colateral, presentándolo como restringido. En tanto Genera actúe como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado y reconoce el colateral recibido en cuentas de orden.

A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar o por cobrar se presenta en el balance general consolidado como deudores o acreedores por reporto según corresponda, y se valúan a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados consolidados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo.

El devengamiento del interés por reporto derivado de la operación se presenta en el estado de resultados consolidado dentro del rubro de "Ingresos" o "Gastos por intereses", según corresponda. El diferencial que, en su caso, se hubiere generado por la venta o dación en garantía del colateral, se presenta en el rubro de "Resultado por intermediación".

(f) *Derivados*

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación; los derivados sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los derivados con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado y en el estado consolidado de resultados dentro de los rubros "Derivados", en el activo o pasivo, según corresponda, y "Resultado por intermediación", respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, Intermex tiene contratados cinco instrumentos financieros derivados "Forwards" de tipo de cambio, con vencimientos en febrero y julio 2016. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la pérdida por valuación de los derivados, ascendió a \$12 y \$7, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, Intermex no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

(g) *Cartera de crédito*

Está representada por los saldos insolutos de los créditos otorgados (incluyendo los seguros financiados) e intereses no cobrados que conforme al esquema de pagos se hayan devengado. Se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos de consumo – Cuando presenten 90 o más días naturales de vencidos.

Créditos para la vivienda – Cuando el saldo insoluto del crédito presente amortizaciones exigibles no cubiertas en su totalidad por 90 o más días vencidos.

El otorgamiento de créditos de consumo se realiza con base en el análisis de la solicitud del cliente y las consultas en las sociedades de información crediticia. En algunos casos según se requiere, se hace el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que se establecen en la Ley de Instituciones de Crédito, los manuales y las políticas internas de Gentera.

El control de los créditos se realiza por medio de visitas periódicas al cliente por parte de personal de Gentera, así como por medio del monitoreo diario de los pagos recibidos a través del sistema, para que el personal asignado dé seguimiento a los créditos con atraso.

La recuperación de los créditos se lleva a cabo de forma semanal, bisemanal o mensual, lo que sucede cuando el cliente realiza el pago de su crédito por medio de depósitos en cuentas bancarias que Gentera contrató con otras instituciones de banca múltiple, exclusivamente para este fin, así como de corresponsales para realizar este tipo de operaciones.

La evaluación del riesgo crediticio de cada cliente se lleva a cabo verificando el historial crediticio con Gentera, así como con la consulta y reporte de comportamiento de dicho cliente a las sociedades de información crediticia.

Las políticas de Gentera para evitar las concentraciones de riesgo crediticio se basan principalmente en el establecimiento de montos máximos de crédito por acreditado.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, este registro se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida y se lleva un control de los intereses devengados en cuentas de orden, los cuales se reconocen como ingresos cuando éstos son cobrados. Por los intereses ordinarios devengados no cobrados, correspondientes a los créditos que se traspasan a cartera vencida, se crea una estimación por el saldo total de los mismos al momento de su traspaso.

Se transfieren de cartera vencida a vigente aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros).

Las comisiones por falta del pago oportuno del crédito se reconocen como ingresos en el momento en que ocurre el atraso.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Gentera tenía principalmente cartera de créditos de consumo a corto plazo (nota 9 de los estados financieros consolidados dictaminados).

En caso de que se enajenara cartera de crédito previamente castigada, la política de Gentera correspondiente a dicho proceso, prevé que los participantes en el mismo sean partes no relacionadas teniendo como finalidad el obtener el mejor precio de mercado posible. En adición se lleva a cabo una evaluación tanto económica como reputacional de cada participante para la toma de decisiones. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se llevaron a cabo enajenaciones de cartera de crédito.

(h) *Estimación preventiva para riesgos crediticios*

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la Administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto

de los préstamos incluidos en su cartera de crédito como de otros riesgos crediticios.

Las estimaciones se basan en estudios que analizan y clasifican la cartera, en apego a las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito", emitidas por la Comisión, las cuales contemplan las mencionadas a continuación.

Cartera comercial-

Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los acreditados y su clasificación, en apego a las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (las Disposiciones), emitidas por la Comisión.

La cartera de crédito con personas morales y físicas con actividad empresarial, con ingresos netos o ventas netas anuales menores a 14 millones de UDIS es calificada mediante la aplicación de la metodología descrita en el Anexo 21 de las Disposiciones. Dicha metodología se basa en el modelo de pérdida esperada por riesgo de crédito, considerando la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva mostrados a continuación:

Grado de Riesgo	Porcentaje de Reservas Preventivas
A-1	0.000 a 0.9%
A-2	0.901 a 1.5%
B-1	1.501 a 2.0%
B-2	2.001 a 2.5%
B-3	2.501 a 5.0%
C-1	5.001 a 10.0%
C-2	10.001 a 15.5%
D	15.501 a 45.0%
E	Mayor a 45.0%

Cartera de consumo-

Tratándose de créditos al consumo, el cálculo de la estimación preventiva se realiza de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Comisión cuyo modelo de pérdida esperada establece que la estimación preventiva para riesgos crediticios se basa en la estimación de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y en la exposición del incumplimiento; considerando para el cálculo de la estimación los saldos correspondientes al último día de cada mes. Esta metodología considera los siguientes factores para su determinación: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) días de atraso, iv) plazo total, v) plazo remanente, vi) importe original del crédito, vii) valor original del bien, viii) saldo del crédito y ix) tipo de crédito.

Adicionalmente, cuando los créditos al consumo no revolventes cuenten con garantías, se deberá separar la parte cubierta y expuesta; considerando si son garantías en efectivo y/o garantías liquidas una asignación en la severidad de la pérdida del 10% a la parte cubierta, y en caso de garantías mobiliarias se podrá asignar una severidad de la pérdida del 60% a la parte cubierta.

La estimación preventiva al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la cartera de consumo no revolvente, se crea conforme el grado de riesgo asignado al crédito, como se muestra a continuación:

Grado de Riesgo	Rangos de Porcentaje de Estimación Preventiva
A-1	0.00 a 2.0
A-2	2.01 a 3.0
B-1	3.01 a 4.0
B-2	4.01 a 5.0
B-3	5.01 a 6.0
C-1	6.01 a 8.0
C-2	8.01 a 15.0
D	15.01 a 35.0
E	35.01 a 100.0

Cartera de vivienda-

La reserva para créditos a la vivienda, se determina utilizando los saldos correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) valor de la vivienda, iv) saldo del crédito, v) días de atraso, vi) denominación del crédito e vii) integración del expediente. El monto total a constituir de cada crédito evaluado, es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Los grados de riesgo y porcentajes de estimación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

Grado de Riesgo	Rangos de Porcentaje de Estimación Preventiva
A1	0.000-0.50
A2	0.501-0.75
B1	0.751-1.00
B2	1.001-1.50
B3	1.501-2.00
C1	2.001-5.00
C2	5.001-10.00
D	10.001-40.00
E	40.001-100.00

Cartera emproblemada – Corresponde a créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Gentera tiene cartera emproblemada por \$18 y \$10, respectivamente, proveniente de Compartamos Financiera la cual se encuentra reservada al 100%.

Castigos – El Banco tiene la política de castigar dentro de los primeros días de cada mes, los créditos al consumo pendientes de cobro a los 180 días después de ser considerados como vencidos hasta el último día del mes inmediato anterior, ya que durante dicho plazo y una vez agotadas las gestiones de recuperación, se determina su imposibilidad práctica de cobro. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha

estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia. En el caso de créditos comerciales y a la vivienda la política de castigo se ajusta al momento en que se determina su imposibilidad práctica de recuperación.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general consolidado, se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto".

La calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

(i) *Otras cuentas por cobrar*

Representan, entre otras, adeudos de empleados, cuentas por cobrar de los corresponsales, saldos a favor de impuesto sobre la renta y partidas directamente relacionadas con la cartera de crédito, como gastos de juicio a las cuales a partir del ejercicio 2015 se les determina una estimación por irrecuperabilidad basada en el mismo porcentaje de riesgo asignado para el crédito asociado.

Por las demás cuentas por cobrar, incluyendo adeudos de los corresponsales, relativos a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación por el importe total del adeudo (60 días si los saldos no están identificados). No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras.

La Administración considera que la estimación por irrecuperabilidad es suficiente para absorber pérdidas conforme a las políticas establecidas por Gentera.

(j) *Propiedades, mobiliario y equipo*

Las propiedades, mobiliario y equipo, incluyendo las adquisiciones por arrendamiento financiero, se expresan como sigue: i) Adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo de adquisición, y ii) Adquisiciones de origen nacional realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores de inflación derivados de la UDI hasta el 31 de diciembre de 2007.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la administración de Gentera.

Los arrendamientos se capitalizan siempre que sus términos, transfieran sustancialmente a Gentera todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado. El valor capitalizado corresponde al valor del activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos, el que sea menor al inicio del arrendamiento. Para el caso de los contratos de arrendamientos capitalizables, la tasa de interés para el cálculo del valor presente de los pagos mínimos, es la implícita en los contratos respectivos. En caso de no obtenerse, se utiliza la tasa de interés incremental bajo los términos de la NIF D-5 "Arrendamientos".

El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el balance general consolidado como una obligación por el arrendamiento capitalizado.

Los costos financieros derivados de los financiamientos otorgados por el arrendador para la adquisición de los activos arrendados se reconocen en los resultados del periodo conforme se devengan. Los pagos del arrendamiento se reparten entre carga financiera y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo.

Los activos mantenidos en arrendamiento capitalizado se incluyen en mobiliario y equipo y equipo de cómputo, y su depreciación se calcula de acuerdo a la vigencia del contrato de arrendamiento.

(k) *Inversión en asociada*

La inversión en la compañía asociada, en la que Gentera posee menos del 50% de participación en el capital social y no tiene control, se valúa por el método de participación con base en los estados financieros de la asociada al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Gentera tiene una participación del 43.16% (en ambos años), en el capital social de la asociada Finestrella misma que asciende a \$44 y \$121. La participación en el resultado de esta asociada por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es una pérdida por \$77 y \$52, respectivamente. Durante 2015, Compartamos Financiera adquirió una inversión en la compañía asociada "Pagos Digitales Peruanos, S. A.", con un porcentaje de participación del 2.45%, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$3 en ambos años.

(l) *Impuestos sobre la renta (ISR) y Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)*

El ISR y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes (nota 16 de los estados financieros consolidados dictaminados).

El ISR y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por ISR y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre ISR y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican a los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en el rubro de "Otros Resultados Integrales" o directamente en un rubro de capital contable.

En caso de resultar activo por PTU diferida es reservado, en virtud de que Gentera tiene la política de recompensar a sus colaboradores hasta por un mes de sueldo, aún y cuando no resulte base para el pago de PTU conforme a las disposiciones fiscales vigentes al respecto.

(m) *Otros activos, cargos diferidos e intangibles*

El rubro se integra principalmente de depósitos en garantía, seguros y gastos pagados por anticipado, intangibles, créditos mercantiles y gastos por emisión de deuda. La amortización, se realiza durante el plazo de cada transacción en línea recta.

Los pagos anticipados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se encuentran sujetos a pérdidas por deterioro ni a reversiones por pérdidas de deterioro, toda vez que éstos aún tienen la capacidad para generar beneficios económicos futuros.

(n) *Deterioro de activos de larga duración*

Gentera evalúa periódicamente los valores actualizados de las propiedades, mobiliario y equipo e intangibles para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, Gentera registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor actualizado o de realización, el menor. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles, están sujetos a pruebas de deterioro, en el caso de los activos con vida indefinida, las pruebas se realizan anualmente y en el caso de los activos con vida definida, éstas se realizan cuando existen indicios de deterioro.

(o) *Captación*

Los pasivos por captación de recursos, incluidos depósitos de exigibilidad inmediata, a plazo y títulos de crédito emitidos se registran al costo de captación o colocación más los intereses, los cuales se reconocen en resultados bajo el método de línea recta conforme se devengan.

Aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, deberán reconocer un crédito o cargo diferido por la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, debiendo reconocerse en los resultados del ejercicio como un ingreso o gasto por interés conforme se devengue, tomando en consideración el plazo del título que les dio origen.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que les dieron origen.

(p) *Préstamos interbancarios y de otros organismos*

Se refieren principalmente a préstamos obtenidos de bancos y financiamientos provenientes de instituciones de banca de desarrollo y fondos de fomento dirigidos a financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo del país. Los financiamientos se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

(q) *Provisiones*

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos a corto plazo. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la administración.

(r) *Beneficios a los empleados*

Los beneficios otorgados por Gentera a sus colaboradores, se describen a continuación:

Beneficios directos a corto plazo-

Los beneficios directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar, si Gentera tiene una obligación legal o asumida de pagar

esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo-

La obligación neta de Gentera en relación con los beneficios directos a largo plazo y que se espera que la institución pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que el colaborador ha obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación-

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando Gentera no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

Beneficios Post-Empleo-

Gentera tiene un plan de pensiones por jubilación, que corresponde a un esquema mixto, en el cual el beneficio que se otorga al personal se deriva de dos componentes que son, un plan de beneficio definido y un plan de contribución definida. El plan de pensiones por jubilación cubre a los colaboradores de planta. Asimismo los beneficios se basan en 10 años de servicio y 65 años de edad considerando para su determinación el salario diario integrado.

El plan de beneficio definido es fondeado en su totalidad por Gentera, y el plan de contribución definida se fondea con las contribuciones tanto de Gentera como de los colaboradores.

El costo del plan de beneficio definido se determina conforme a los lineamientos de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados" y el costo del plan de contribución definida equivale al monto de las aportaciones que realice Gentera a la cuenta individual del colaborador.

Gentera tiene la obligación de pagar una indemnización en caso de despido injustificado.

Gentera registra una provisión para hacer frente a obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad. El registro de la provisión se reconoce en los resultados de cada ejercicio con base en cálculos actuariales bajo el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales y considerando sueldos proyectados.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte del rubro "Remediones por beneficios definidos a los empleados" dentro del capital contable.

(s) Pagos basados en acciones

A partir del ejercicio de 2015, Gentera estableció un programa de pagos basados en acciones de su capital para sus colaboradores, como parte de un paquete de remuneraciones en adición al sueldo y otros beneficios, pagadero en un periodo

de 4 años (dispersiones del 25% anual hasta ejercer el 100%). La adjudicación de las acciones está condicionada a desempeño y permanencia de los colaboradores en Gentera por lo que se reconoce el gasto y la obligación del pago a medida que se cumplan dichas condiciones.

El monto estimado de la obligación se determina con base al valor razonable de los instrumentos de capital otorgados, tomando en cuenta los plazos y condiciones sobre los que los instrumentos de capital son adjudicados. El plan prevé que las subsidiarias de Gentera adquirirán de forma independiente en el mercado, las acciones del capital de Gentera. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por este concepto ascendió a \$50 y \$34, respectivamente, los cuales se cargaron a los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción".

(t) *Capital contable*

El capital social, las reservas de capital y el resultado de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1o. de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1o. de enero de 2008, a sus valores actualizados, los cuales fueron determinados mediante la aplicación hasta el 31 de diciembre de 2007, de factores de inflación derivados de las UDIs.

(u) *Recompra de acciones*

Las acciones propias adquiridas se presentan como una disminución del fondo de recompra de acciones propias, que se incluye en los balances generales consolidados en las reservas de capital. Los dividendos recibidos se reconocen disminuyendo su costo.

En el caso de la venta de acciones recompradas, el importe obtenido en exceso o en déficit del costo reexpresado de las mismas, es reconocido como una prima en venta de acciones.

(v) *Efecto acumulado por conversión*

Representa la diferencia que resulta de convertir a las operaciones extranjeras, de su moneda de registro y funcional que son la misma, a la moneda de informe.

(w) *Utilidad integral*

Representa el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuestos diferidos, así como aquellas partidas que por disposición contable específica se reflejen en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

(x) *Reconocimiento de ingresos*

Los rendimientos que generan las disponibilidades, las inversiones en valores y los deudores por reporto, se reconocen en resultados conforme se devengan, conforme al método de interés efectivo; en tanto que los instrumentos de patrimonio neto se reconocen al momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos, contra los resultados consolidados del ejercicio.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devengan, excepto por los que provienen de cartera vencida, cuyo reconocimiento es al momento del cobro. Las comisiones se reconocen en el momento en que se generan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas" en el estado de resultados consolidado.

También se consideran ingresos, la amortización de los premios ganados por colocación de deuda.

Los ingresos por venta de mobiliario y equipo se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos; b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por ocurrir son determinados de manera confiable, y c) es probable que Gentera reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

(y) Gasto por intereses

Dentro de este rubro se agrupan los intereses devengados por el financiamiento recibido para fondear las operaciones de Gentera y los devengados por los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo recibidos, títulos de crédito emitidos y préstamos interbancarios y de otros organismos.

(z) Otros ingresos (egresos) de la operación

Dentro de este rubro se agrupan ingresos y egresos, tales como la recuperación de cartera, costo financiero por arrendamiento capitalizable, afectaciones por irrecuperabilidad, quebrantos, donativos, pérdidas por deterioro de activos de larga duración y resultado en venta de mobiliario y equipo.

(aa) Utilidad por acción

Representa el resultado de dividir el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación al cierre del ejercicio. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 la utilidad por acción es de \$2.08 pesos y \$1.93 pesos, respectivamente.

(bb) Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al IPAB, se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la Ley de Protección al Ahorro Bancario determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

Las aportaciones realizadas por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendieron a \$60 y \$52, respectivamente, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados consolidados del ejercicio.

(cc) Transacciones en moneda extranjera

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por Banxico. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran conforme se devengan en los resultados consolidados del ejercicio.

(dd) Resultado por intermediación

Proviene de las diferencias entre los tipos de cambio utilizados para comprar o vender divisas, incluyendo el ajuste a la posición final, valuada al tipo de cambio

mencionado en el inciso anterior, así como de la valuación a valor razonable de los títulos para negociar y de instrumentos derivados.

(ee) *Contingencias*

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización (ver nota 20 de los estados financieros dictaminados).

(ff) *Información por segmentos*

Los criterios contables de la Comisión establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a las instituciones de banca múltiple, éstas deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones crediticias; ii) operaciones de tesorería y banca de inversión, y iii) operaciones por cuenta de terceros. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos (nota 22 de los estados financieros consolidados dictaminados).

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la calificación de la cartera total y las estimaciones constituidas basadas en las tablas de riesgos, se muestran a continuación:

2016				
Cartera Calificada				
Riesgos	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
A-1	560	19,808	14	20,382
A-2	30	135	-	165
B-1	46	3,570	1	3,617
B-2	4	3,449	1	3,454
B-3	67	541	-	608
C-1	42	1,911	2	1,955
C-2	93	822	3	918
D	35	313	3	351
E	29	2,028	1	2,058
Total	906	32,577	25	33,508

2016				
Estimación Requerida				
Riesgos	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
A-1	3	107	-	110
A-2	-	3	-	3
B-1	-	133	-	133
B-2	-	155	-	155
B-3	1	30	-	31
C-1	1	128	-	129
C-2	1	82	-	83
D	4	72	1	77
E	26	1,464	1	1,491
Total	36	2,174	2	2,212

2015				
Cartera Calificada				
Riesgos	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
A-1	337	17,619	22	17,978
A-2	20	147	1	168
B-1	29	2,269	1	2,299
B-2	1	3,158	2	3,161
B-3	42	412	1	455
C-1	35	1,966	2	2,003
C-2	56	754	6	816
D	29	277	4	310
E	19	1,286	1	1,306
Total	568	27,888	40	28,496

2015				
Estimación Requerida				
Riesgos	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
A-1	2	93	-	95
A-2	-	4	-	4
B-1	-	84	-	84
B-2	-	143	-	143
B-3	-	23	-	23
C-1	1	132	-	133
C-2	-	77	1	78
D	4	62	1	67
E	18	914	1	933
Total	25	1,532	3	1,560

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	2016	2015
Estimación Preventiva al Inicio del Año	1,560	1,294
Más:		
Incremento de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	3,238	2,206
Menos Aplicaciones de Reservas por Castigos:		
De Cartera Vigente (por Fallecimientos)	48	36
De Cartera Vencida	2,663	1,924
Fluctuación Tipo de Cambio	(125)	(20)
Estimación Preventiva al Final del Año	2,212	1,560

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituida por Gentera incluye \$36 y \$24, respectivamente, como complemento para reservar el 100% de los intereses devengados de cartera vencida a dicha fecha.

Cancelación de Créditos Incobrables

A continuación se muestra la cantidad de castigos de cartera para Banco Compartamos, Compartamos Financiera y Compartamos, S.A.

Al cierre de diciembre de 2016 Banco Compartamos reportó un saldo de cancelaciones de \$2,298.0, que es 47.5% mayor a los \$1,558.0 que se registró en 2015.

Cancelaciones de Crédito							
	Var. 2016 vs 2015	2016	%	2015	%	2014	%
Cancelaciones por Defunción	30.6%	47.0	2.0%	36.0	2.3%	28.5	2.0%
Cancelaciones por Incobrabilidad	47.9%	2,251.0	98.0%	1,522.0	97.7%	1,389.1	98.0%
Total de Castigos	47.5%	2,298.0	100.0%	1,558.0	100.0%	1,417.6	100.0%

Compartamos Financiera reportó, al cierre de 2016, un total por incobrabilidad de \$331.1 que es 11.9% menor que los \$375.7 reportados en el 2015.

Cancelaciones de Crédito							
	Var. 2016 vs 2015	2016	%	2015	%	2014	%
Cancelaciones por Incobrabilidad	(11.9%)	331.1	100.0%	375.7	100.0%	209.9	100.0%
Total de Castigos	(11.9%)	331.1	100.0%	375.7	100.0%	209.9	100.0%

En el 2016 el total por incobrabilidad de Compartamos, S.A. fue de \$43.5, que supera los \$18.9 reportados el año anterior.

Cancelaciones de Crédito							
	Var. 2016 vs 2015	2016	%	2015	%	2014	%
Cancelaciones por Defunción	60.0%	0.8	1.8%	0.5	2.8%	0.2	1.1%
Cancelaciones por Incobrabilidad	132.1%	42.7	98.2%	18.4	97.2%	21.7	98.9%
Total de Castigos	130.2%	43.5	100.0%	18.9	100.0%	21.9	100.0%

Variaciones en los Ingresos por intereses por cartera de créditos e ingresos por intereses totales de Banco Compartamos, principal subsidiaria de Gentera

Los ingresos por las operaciones de crédito de Banco Compartamos por los años 2016, 2015 y 2014 y el porcentaje que representaron de los ingresos por intereses totales de Banco Compartamos, se presentan a continuación:

Ingresos por Operaciones de Crédito			
	2016	2015	2014
Ingreso Crédito	17,301	15,805	13,169
Total Ingreso	17,420	16,305	13,443
Ingreso por Operaciones de Crédito (%)	99%	97%	98%

Metodología para Determinar las Estimaciones Preventivas Específicas y Generales para Riesgos Crediticios

La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la SHCP y a la metodología establecida por la CNBV.

Banco Compartamos sólo constituye 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 en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, Art. 39.

No obstante, se constituyeron reservas preventivas en virtud de lo establecido en el Anexo 33 de la CUB referente a Reglas Contables en relación a los *Intereses devengados no cobrados*, como parte del proceso de contable.

Riesgo de Crédito-

La administración del riesgo de crédito considera: la identificación, cuantificación, establecimiento de límites y políticas de riesgos y monitoreo de los riesgos, pérdidas potenciales, por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones con instrumentos financieros.

La cartera de créditos del Banco está integrada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en 100% por créditos a personas físicas con destino específico (cartera de consumo), en moneda nacional. La cartera de consumo se encuentra suficientemente diversificada como para no presentar riesgos de concentración y existe un escaso valor de las posiciones individuales. Los créditos comerciales, cuando se tienen vigentes, a pesar de estar concentrados en una sola contraparte, presentan el menor riesgo de acuerdo a la calificación crediticia otorgada.

De acuerdo a los criterios señalados en el párrafo 70 del documento "Convergencia internacional de medidas y normas de capital", Basilea II, podemos clasificar la mayor parte de la cartera de Compartamos como cartera minorista o *retail*.

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de consumo está integrada por 3.4 millones de créditos (3.3 millones en 2015), el saldo insoluto promedio por crédito durante 2015 se ha mantenido alrededor de los \$6,983 pesos (\$6,556 pesos para 2015) con un plazo promedio de cinco y cuatro meses, respectivamente.

El monto máximo autorizado por crédito es de \$200,000 pesos para 2016 y \$150,000 pesos para 2015, en consecuencia los límites máximos de financiamiento establecidos por las Disposiciones para una misma persona o grupo de personas que representen riesgo común fueron siempre respetados. Asimismo no hubo ninguna operación celebrada con clientes considerados como una persona o grupo de personas que en una o más operaciones pasivas a cargo del Banco rebasaran el 100% del capital básico.

Al menos mensualmente se realizan análisis sobre la calidad de la cartera y sus calificaciones de riesgo de crédito. Los créditos son calificados utilizando la metodología que señalan las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

La distribución de la cartera por calificación, que podría ser interpretado como el perfil de riesgos de crédito del Banco, muestra su mayor concentración en la calificación A-1, cartera sin atraso en cobranza.

Para fines comparativos y de sensibilidad, a continuación se presenta la siguiente tabla considerando la modificación al artículo 129 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Cartera de consumo

Distribución de la cartera de crédito por la calificación (datos en porcentajes respecto a la cartera)				
Calificación	2016		2015	
	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio
A-1	68.4%	69.6%	70.7%	70.8%
A-2	0.4%	0.4%	0.6%	0.6%
B-1	2.4%	2.1%	0.9%	1.0%
B-2	8.8%	9.9%	9.4%	11.2%
B-3	1.8%	1.6%	1.5%	1.6%
C-1	7.5%	7.0%	8.5%	6.4%
C-2	3.1%	3.3%	3.1%	3.7%
D	0.9%	0.9%	0.9%	0.8%
E	6.7%	5.2%	4.4%	3.9%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida ponderada por exposición

	2016	2015	Variación (%)
Exposición	\$25,063	\$22,850	9.68%
Probabilidad de incumplimiento (ponderado por exposición) (%)	\$9.13	\$7.08	28.95%
Severidad de la pérdida (ponderado por exposición) (%)	75.34	75.34	-

La metodología de medición utilizada para el cálculo de las pérdidas esperadas y no esperadas, derivadas del riesgo de crédito de la cartera, es un modelo tipo Credit Risk+, en el que se generan mil escenarios para cada crédito del portafolio considerado, la exposición al riesgo que incluye el modelo es la cartera de crédito que no ha registrado incumplimiento a la fecha del análisis, entendiendo como incumplimiento el evento en que un crédito no se ha pagado en tiempo y forma.

La pérdida esperada es calculada multiplicando la exposición de la operación por la probabilidad de incumplimiento del acreditado, utilizando el modelo de calificación y la asignación de probabilidad de incumplimiento, mencionados anteriormente.

Cartera comercial

Concepto	Riesgo de Crédito 2016		Riesgo de Crédito 2015	
	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio
Cartera Comercial:				
Exposición Total	-	-	-	399.8
Pérdida Esperada	-	-	-	0.9
Pérdida No Esperada al 95%	-	-	-	12.7
Pérdida Esperada / Exposición Total	N/A*	N/A*	0.0%	0.2%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	N/A*	N/A*	0.0%	3.2%

Millones de Pesos

* N/A = No es aplicable, toda vez que los valores sujetos a la división son cero.

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo se muestra como sigue al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Concepto	Riesgo de Crédito			
	Saldo	Promedio	Saldo	Promedio
	2016	2016	2015	2015
Cartera de Consumo:				
Exposición Total	\$25,063	25,113	22,165	20,229
Pérdida Esperada	1,164	1,567	332	269
Pérdida No Esperada al 95%	1,672	1,575	335	271
Pérdida Esperada / Exposición Total	6.64%	6.24%	1.5%	1.3%
Pérdida No Esperada / Exposición Total	6.67%	6.27%	1.5%	1.3%

Millones de Pesos

La pérdida esperada de la cartera considerada al 31 de diciembre de 2016 representa el 6.64% del saldo total expuesto a incumplimiento. El Banco tiene constituidas estimaciones por riesgos crediticios por un monto de \$1,695, equivalentes al 6.76% del saldo de la cartera total a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2015 la pérdida esperada fue del 1.5% y las estimaciones de \$1,175; 5.14% con respecto al saldo de la cartera total a esa fecha. La cartera de crédito se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia, emitidas por la SHCP y a la metodología establecida por la Comisión. El Banco sólo constituye estimaciones 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 en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, artículo 39; al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no fue requerida la constitución de estimaciones adicionales.

Mensualmente se calculan las pérdidas esperadas y no esperadas en diferentes escenarios (análisis de sensibilidad), incluyendo escenarios de estrés; los resultados de los análisis son presentados a las áreas involucradas en la administración de los riesgos de la cartera, a la Dirección General y al Comité de Riesgos.

Los ingresos por las operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2016 fueron \$17,301 que representan el 99.3% del total de ingresos del Banco; comparado con el mismo concepto al 31 de diciembre de 2015 la variación de ingreso, en términos porcentuales, es de 9.4%.

Ingresos por operaciones de crédito

	2016	2015	Variación (%)
Ingreso por intereses de crédito	\$17,301	15,805	9.4%
Total ingreso por intereses	\$17,420	16,305	6.8%
Ingreso por operaciones de crédito (%)	99	97	2.1%

Para la administración del riesgo de crédito en operaciones con instrumentos financieros o de riesgo contraparte; diariamente, se calcula la exposición al riesgo de crédito en operaciones con instrumentos financieros, a partir de su pérdida esperada y pérdida no esperada. Dicha estimación forma parte del reporte diario de riesgo de mercado. Al 31 de diciembre de 2015 se tiene una posición en instrumentos financieros sujetos a riesgos por contraparte, de \$2,238; el 100% corresponden a operaciones del Call Money. La pérdida esperada por riesgo contraparte es de 1.36% de la exposición total. En comparación, al 31 de diciembre de 2015 se tenía una posición en instrumentos financieros sujetos a riesgos de contraparte de \$1,150; el 100% en operaciones de Call Money con una pérdida esperada por riesgo de contraparte de 0.5% con respecto a la exposición total.

La metodología para gestionar el riesgo de crédito en operaciones financieras consiste en un modelo tipo capital económico del que se genera una asignación de capital con el que se debe contar para cubrir las pérdidas.

Probabilidad de incumplimiento: esta información se obtiene de las siguientes fuentes: 1) Standard & Poors, calificación otorgada a las instituciones financieras con base en su escala de calificación CAVAL a largo plazo; 2) Moody's, al igual que S&P, de acuerdo con la calificación otorgada en el largo plazo; 3) Fitch, es la tercera fuente para conocer la calificación otorgada por esta calificadoras; 4) HR Ratings y VERUM (calificadoras autorizadas, según el Anexo 1-B de la Circular Única de Bancos, y 5) en el caso que el Banco no tenga calificación en ninguna de las tres calificadoras otorgadas, se le asignará la calificación promedio de acuerdo con el grupo en el cual se encuentre. La agrupación anterior se refiere al grupo en el que se identifica dentro del mercado (P8, AAA, P12, otros). En el caso de que existan diferencias en las calificaciones se tomará la más baja.

La exposición al riesgo contraparte por compra venta de valores y préstamos interbancarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como la máxima exposición a dicho riesgo durante los mismos años, es como sigue:

	Exposición al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2016		
	Monto al cierre	Máxima exposición	Concentración al cierre (%)
Posición total	\$2,238	30.4	100%
Compra/venta de valores			
Calificación AAA	-	-	-
Calificación AA	-	-	-
Calificación A	-	-	-
Call Money	\$2,238	30.4	100%

*El límite de riesgo de contraparte autorizado es el 8% del producto de los ASRC por el ICAP del periodo del Banco (último conocido). El producto de ASRC x ICAP del periodo fue de \$7,312.

	Exposición al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2015		
	Monto al cierre	Máxima exposición	Concentración al cierre (%)
Posición total	\$1,150	5.8	100%
Compra/venta de valores			
Calificación AAA	-	-	-
Calificación AA	-	-	-
Calificación A	-	-	-
Call Money	\$1,150	5.8	100%

*El límite de riesgo de contraparte autorizado es el 8% del producto de los ASRC por el ICAP del periodo del Banco (último conocido). El producto de ASRC x ICAP del periodo fue de \$6,918.

Por la naturaleza de su negocio, es política del Banco no realizar operaciones de intermediación o fungir como emisor de productos derivados.

Riesgo de mercado-

La administración del riesgo de mercado considera, al menos, la identificación, cuantificación, establecimiento de límites y monitoreo de los riesgos derivados de cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes.

La cartera de instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado en el Banco está integrada únicamente por operaciones Call Money y compraventa de divisas en 2016 y 2015 por lo que, dentro de los factores de riesgo que pueden afectar el valor de la cartera de inversiones se encuentran las tasas de interés, las sobretasas y el precio de otros instrumentos financieros, principalmente. Es importante hacer notar que la operación de tesorería del Banco está limitada a la inversión de los montos excedentes de efectivo de la operación de crédito y a la compra venta de dólares que se realiza en las sucursales donde opera Pagos Intermex.

La forma de medición de riesgo que el Banco ha asumido para gestionar este tipo de riesgo es la 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 en el Banco es el de simulación histórica.

Parámetros utilizados para el cálculo del Valor en Riesgo

- Método: Simulación histórica
- Nivel de confianza: 99%
- Horizonte de inversión: un día
- Número de observación: 252 días
- Ponderación de escenarios: Equiprobable

La información cuantitativa para riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

Portafolio	Valor en Riesgo, un día (VaR) al 31 de diciembre de 2016			
	Valor de mercado	VaR al 99%	% Posición	Uso del límite (%) ¹
Posición total	\$ 2,604	7.99	0.31%	75.8%
Dinero ²				
Compra de valores	\$ -	-	-	-
Call Money	\$ 2,237	0.09	0.004%	0.9%
Derivados ³	\$ -	-	-	-
Divisas	\$ 366	7.9	2.15%	74.9%
Capitales	\$ -	-	-	-

1. El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición; al 31 de diciembre de 2016 con una exposición de \$2,604 le corresponde un límite de \$10.

2. Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y divisas.

3. No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

La información cuantitativa para riesgo de mercado se muestra a continuación, al 31 de diciembre de 2015.

Portafolio	Valor en Riesgo, un día (VaR) al 31 de diciembre de 2015			
	Valor de mercado	VaR al 99%	% Posición	Uso del límite (%) ¹
Posición total	\$ 1,179	0.42	0.040	33
Dinero ²				
Compra de valores	\$ -	-	-	-
Call Money	\$ 1,150	0.01	0.001	32
Derivados ³	\$ -	-	-	-
Divisas	\$ 29	0.41	1.400	1
Capitales	\$ -	-	-	-

1. El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición; al 31 de diciembre de 2015 con una exposición de \$1,179 le corresponde un límite de \$300,000 pesos.
2. Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y divisas.
3. No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

Diariamente se calcula el VaR de mercado incluyendo las principales posiciones, activas y pasivas, sujetas a riesgo de mercado del balance general; el cual es también utilizado para la administración del riesgo por tasa de interés. El VaR diario promedio durante 2016, fue de \$2,512,396 pesos que corresponde a un 24% del límite calculado para la exposición al 31 de diciembre de 2016. El VaR diario promedio durante 2015, fue de \$237,628 pesos que corresponde a un 79.2% del último producto de ASRM x ICAP conocido al 31 de diciembre de 2015.

Como parte del proceso de administración del riesgo de mercado, se realizan pruebas de backtesting, sensibilidad y escenarios de estrés.

Mensualmente se realiza un backtesting para comparar las pérdidas y ganancias que se hubieran observado de haberse mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos de mercado, contra el cálculo del valor en riesgo y así poder evaluar la bondad de la predicción; a la fecha, la prueba ha sido altamente efectiva en más de 97%.

Los análisis de sensibilidad realizados periódicamente, normalmente se consideran movimientos de ± 100 puntos base en las tasas o factores de riesgo. Mientras que para la generación de escenarios de estrés, se consideran movimientos de ± 150 puntos base en las tasas o factores de riesgos.

A continuación, se muestran las pruebas de sensibilidad y estrés al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

	Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2016			
	Valor de mercado	VaR al 99%	Sensibilidad + 100 pb	Estrés + 150 pb
Posición total	\$ 2,604	7.99	12	16
Dinero:				
Compra de valores				
Call Money	\$ 2,237	0.09	0.2	0.3
Divisas	\$ 366	7.9	11.8	15.7

	Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015			
	Valor de mercado	VaR al 99%	Sensibilidad + 100 pb	Estrés + 150 pb
Posición total	\$ 1,179	0.42	0.74	1.02
Dinero:				
Compra de valores				
Call Money	\$ 1,150	0.01	0.12	0.19
Divisas	\$ 29	0.41	0.62	0.83

Los ingresos por operaciones de tesorería al cierre de 2016, fueron de \$85, que representan el 0.5% del total de ingresos por intereses del Banco; la variación del ingreso de tesorería se realizó comparando el mismo concepto del año anterior, que fue de \$59.

	2016	2015	Variación (%)
Ingreso por operaciones de tesorería	\$ 85	59	44.1%
Total ingreso por intereses	\$ 17,419	15,434	12.9%
Ingresos por operaciones de tesorería (%)	0.5%	0.4%	25%

Riesgo de liquidez-

La administración del riesgo de liquidez incluye, al menos, la identificación, medición, establecimiento de límites y seguimiento de los riesgos o potenciales pérdidas ocasionadas por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Banco, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El modelo de negocio del Banco está basado en su reputación como una institución sólida que siempre da respuesta a las necesidades de crédito de sus clientes, por lo tanto, la administración del riesgo de liquidez es un elemento esencial, previniendo oportunamente los diferenciales ocasionados por el "descalce" que pudiera existir entre sus principales posiciones en el riesgo de liquidez: los flujos de ingresos esperados (pago de créditos vigentes) y salidas proyectadas (gastos corrientes y colocación de nuevos créditos).

Las metodologías de medición utilizadas en la administración del riesgo de liquidez son:

- Análisis de brechas de liquidez, para el cálculo de las brechas de liquidez se consideran los principales activos y pasivos del Banco ya sea que éstos se registren dentro o fuera del balance general y se establecen bandas de vencimientos acordes a las características de los productos ofrecidos; finalmente para cada banda se establece un límite.
- VaR de Liquidez, para la medición del riesgo de liquidez de mercado, se define como la posibilidad de que las posiciones no puedan liquidarse en un día y es calculado como el VaR de mercado con un horizonte de 10 días.

Al 31 de diciembre de 2016, la información cuantitativa para el análisis de brechas de liquidez se muestra como sigue:

Análisis de Brechas de Liquidez (acumuladas)¹ 2016			
Banda	Brecha	Límite*	Uso de Límite (%)
1-30 Días	2,133	14%	0%
31-60 Días	9,186	62%	0%
61-90 Días	13,571	91%	0%
91-120 Días	15,559	104%	0%
121-180 Días	17,019	114%	0%
181-270 Días	18,136	122%	0%
271-360 Días	16,499	111%	0%
361-720 Días	17,005	114%	0%
721-1,080 Días	13,053	88%	0%
1,081-1,440 Días	10,041	67%	0%
1,441-1,800 Días	(2,344)	(16%)	16%

Análisis de Brechas de Liquidez Al 31 de diciembre de 2016			
Banda	Brecha	Límite*	Uso de Límite (%)
1-30 Días	2,133	14%	0%
31-60 Días	7,053	62%	0%
61-90 Días	4,385	91%	0%
91-120 Días	1,989	104%	0%
121-180 Días	1,460	114%	0%
181-270 Días	1,117	122%	0%
271-360 Días	(1,637)	111%	0%
361-720 Días	506	114%	0%
721-1,080 Días	(3,952)	88%	0%
1,081-1,440 Días	(3,011)	67%	0%
1,441-1,800 Días	(12,386)	(16%)	16%

* El límite de riesgo autorizado se calcula como un porcentaje de los activos líquidos más líneas disponibles.

Los activos líquidos más líneas disponibles del Banco al 31 de diciembre de 2016, son de \$14,917.

Se presenta el cálculo de las brechas acumuladas para clarificar el período en donde existe un descalce de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2015, la información cuantitativa para el análisis de brechas de liquidez se muestra como sigue:

Análisis de Brechas de Liquidez (acumuladas)²			
Banda	Brecha	Límite*	Uso de Límite (%)
1-30 Días	7,855	79%	0%
31-60 Días	13,481	135%	0%
61-90 Días	17,944	179%	0%
91-120 Días	19,626	196%	0%
121-180 Días	20,900	209%	0%
181-270 Días	19,266	193%	0%
271-360 Días	19,669	197%	0%
361-720 Días	15,405	154%	0%
721-1,080 Días	13,909	139%	0%
1,081-1,440 Días	9,726	97%	0%
1,441-1,800 Días	(2,656)	(27%)	27%

Análisis de Brechas de Liquidez Al 31 de diciembre de 2015			
Banda	Brecha	Límite*	Uso de Límite (%)
1-30 Días	7,855	79%	0%
31-60 Días	5,626	135%	0%
61-90 Días	4,467	179%	0%
91-120 Días	1,682	196%	0%
121-180 Días	1,275	209%	0%
181-270 Días	(1,635)	193%	0%
271-360 Días	403	197%	0%
361-720 Días	(4,264)	154%	0%
721-1,080 Días	(1,496)	139%	0%
1,081-1,440 Días	(4,184)	97%	0%
1,441-1,800 Días	(12,382)	(27%)	27%

*El límite de riesgo autorizado se calcula como un porcentaje de los activos líquidos más líneas disponibles.

² Se presenta el cálculo de las brechas acumuladas para clarificar el período en donde existe un descalce de liquidez.

Los activos líquidos más líneas disponibles del Banco al 31 de diciembre de 2015, son de \$10,606.

Las diferencias de flujos (brechas) muestran excesos (mayores flujos activos que flujos pasivos) en las primeras bandas, lo que es natural al tipo de operación del Banco, debido a que el 88% de los activos considerados corresponden a los flujos de efectivo que provienen de la recuperación de los créditos, cuyo plazo promedio es cuatro meses y de inversiones a plazos menores a 180 días mientras que los flujos pasivos correspondientes a los financiamientos son contratados con vencimientos en el corto y mediano plazo, produciéndose una brecha acumulada a 360 días, al cierre de 2016, positiva de \$16,499. La brecha acumulada total resulta negativa.

La información cuantitativa para riesgo de liquidez de mercado, al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

VaR Liquidez, 10 días 2016			
	Valor	Posición (%)	Uso de Límite (%)*
VaR liquidez al 99%	\$ 25.2	0.96%	75.8%
Dinero			
Compra de valores	\$ -	-	-
Call Money	\$ 0.28	0.01%	0.9%
Divisas	\$ 24.9	0.095%	74.9%

* El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición, al 31 de diciembre de 2016 con una exposición de \$2,604 le corresponde un límite de \$33,203,915 pesos.

El capital neto del Banco al 31 de diciembre de 2016 es de \$9,775.

La información cuantitativa para riesgo de liquidez del mercado del Banco, al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

VaR Liquidez, 10 días 2015			
	Valor	Posición (%)	Uso de Límite (%)*
VaR liquidez al 99%	\$ 1.34	0.115%	33.42%
Dinero			
Compra de valores	\$ -	-	-
Call Money	0.04	0.004%	1.28%
Divisas	1.30	0.111%	32.14%

* El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición, al 31 de diciembre de 2015 con una exposición de \$1,179 le corresponde un límite de \$950,000 pesos.

El capital neto del Banco al 31 de diciembre de 2015 es de \$8,293.

El VaR de liquidez promedio de 2016 fue de \$7,944,895 pesos, lo que equivale a un 24% del límite calculado al 31 de diciembre de 2016 (\$33,203,915 pesos). Para la administración de riesgo de liquidez también se realizan pruebas de sensibilidad y estrés. El VaR de liquidez promedio de 2015 fue de \$751,446 pesos, lo que equivale a un 18% del capital neto conocido al 31 de diciembre de 2015 (\$4,100,000 pesos).

Periódicamente se evalúa la diversificación de las fuentes de financiamiento, asumiendo los límites de riesgos relacionados establecidos en el Capítulo III de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito sobre la Diversificación de Riesgos y la realización de Operaciones Activas y Pasivas. Dicha diversificación se evalúa mediante los indicadores de liquidez antes mencionados.

Anualmente el Banco elabora el plan estratégico de negocios, considerando el crecimiento del negocio, perfil de vencimientos, así como el apetito al riesgo y los indicadores clave de riesgos, incluyendo los de liquidez. Como parte fundamental de dicho plan, el área de financiamiento establece una estrategia de renovación y contratación de nueva deuda misma que se revisa al menos mensualmente de acuerdo a las necesidades de liquidez de la Institución.

Adicionalmente, en cumplimiento de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, cuyo objetivo es asegurar que el Banco sea capaz de cumplir sus obligaciones diarias bajo cualquier circunstancia incluso en una crisis de liquidez y que está incluido en el Manual de políticas y procedimientos para AIR.

Riesgo operacional (incluyendo riesgos legal y tecnológico).

El riesgo operacional se define y entiende en el Banco como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende los riesgos tecnológico y legal.

La administración y control del riesgo operacional en el Banco incluye en su metodología los siguientes aspectos, entre otros:

Se identifican y documentan los procesos que describen el quehacer de cada área del Banco. Se cuenta con áreas dedicadas al desarrollo y documentación de los métodos, procedimientos y procesos dentro de la Dirección de Control Interno.

Se identifican y documentan los riesgos operacionales inherentes y los controles de los procesos que describen los procesos sustanciales del Banco en "Matrices de Riesgos y

Controles"; adicionalmente, el área de auditoría interna ha implementado su modelo de auditoría con base en riesgos.

Se evalúan e informan las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados a los responsables de las áreas implicadas; cada área debe ser consciente y practicar en el control y gestión de sus riesgos, a la Dirección General y al Comité de Riesgos.

Se mantiene una base de datos histórica que contiene el registro sistemático de los diferentes eventos de pérdida y su impacto en la contabilidad, debidamente identificados con la clasificación por unidades de negocio al interior del Banco, mismos que quedan registrados en el sistema de Riesgo Operacional.

Se ha establecido un nivel de tolerancia global para riesgo operacional, tomando en cuenta sus causas, orígenes o factores de riesgo.

Se registran los eventos de pérdida identificados tanto por el área de Riesgos como por las demás áreas del Banco, quiénes tienen la responsabilidad de reportar cualquier evento de riesgo operacional que pueda presentar o haya presentado una pérdida para el Banco; lo anterior en el entorno de una cultura de riesgo.

Se registran sistemáticamente los eventos de pérdida por riesgo operacional incluyendo el tecnológico y legal, asociándolos a las líneas o unidades de negocio que corresponden así como al tipo de pérdida. El Banco considera a los eventos por fraude y daños a activos como sus principales exposiciones.

Se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCM), que incluye un Plan de Recuperación de Desastres (DRP) orientado a los riesgos tecnológicos y un Plan de Contingencia de Negocio (BCP). La actualización de dichos planes es responsabilidad de los líderes nombrados para este fin.

Dentro de dicho plan se describen cuáles son los indicadores a los que se da seguimiento, la periodicidad con la que generarán informes, las alertas tempranas que permitan anticipar una reducción en la liquidez así como las acciones preventivas y correctivas que permitan mantener un nivel adecuado de recursos para el cumplimiento de las obligaciones y el crecimiento de Compartamos.

Asimismo, el documento contiene una matriz de roles que permite identificar al personal encargado de detonar alertas, acciones preventivas y correctivas, las fuentes de financiamiento a las que se tiene acceso en condiciones de mercado normales y con restricciones.

Riesgo tecnológico-

Un aspecto importante en la administración del riesgo operacional es lo referente al riesgo tecnológico; entendido éste como la pérdida potencial por daños o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios del Banco con sus clientes. Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos como: archivo histórico de todas las operaciones y transacciones concertadas, conciliaciones diarias, políticas de contingencias en caso de: fallas en el suministro de energía, fallas en comunicaciones, actos de vandalismo, desastres naturales, entre otros.

Por la naturaleza y características del mercado atendido por el Banco, no se cuenta con canales de distribución para sus operaciones con clientes realizadas a través de internet.

Riesgo legal-

El Banco en relación a su administración del riesgo legal ha implementado políticas y procedimientos de minimización de este riesgo que consideran, entre otras cosas:

- i. Revisión y aprobación de todos los contratos por parte de la Dirección Jurídica para asegurar la adecuada instrumentación de convenios y contratos.
- ii. Administración detallada de facultades y poderes otorgados por el Consejo de Administración, con el fin de evitar su mal uso.
- iii. Procedimientos de archivo y custodia de contratos, convenios y otra información legal.
- iv. Elaboración de reportes de probabilidades de emisión de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables a Banco Compartamos; dichos reportes se elaboran al menos de manera trimestral.

Al cierre de diciembre del 2016 y del 2015 el Nivel de Tolerancia, que por la forma en que está definido puede entenderse como la Exposición al Riesgo Operacional del Banco, es de 0.3% de su ingreso anualizado, estimado de manera mensual. Equivalente a \$52.3 para 2016 y \$160 para 2015, en promedio. Los eventos de pérdida materializados, asociados al riesgo operacional, durante el 2016 sumaron solo 0.2% y 0.1% en el 2015 como porcentaje de los Ingresos anualizados, en ambos años por debajo de la tolerancia máxima.

IV. ADMINISTRACIÓN

1. Auditores Externos

Los auditores independientes de Gentera son KPMG Cárdenas Dosal, S.C., quienes auditaron los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas.

En términos de la legislación vigente, los Auditores Externos son designados anualmente por el Consejo de Administración, a propuesta del Comité de Auditoría.

Adicionalmente a los servicios de auditoría externa, los Auditores externos proporcionaron los siguientes servicios:

- Honorarios de análisis de dividendo
- Servicios de due diligence
- Huella de carbono
- Consultoría
- Revisión y lectura del Reporte Anual
- Revisión de papeles de trabajo requeridos por el SAT
- Revisión de Documentación en Materia de Precios de Transferencia

Por los servicios descritos anteriormente se pagaron un total de \$3.4, que representan el 36.4% de los honorarios pagados a los Auditores Externos durante el 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, los auditores externos no han emitido opiniones modificadas sobre los estados financieros de Gentera, S.A.B. de C.V. y subsidiarias.

2. Operaciones con Personas Relacionadas y Conflicto de Interés

En el curso normal de sus operaciones, Gentera lleva a cabo transacciones con partes relacionadas.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital de Gentera y los miembros de su Consejo de Administración.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de las entidades, en las que Gentera, posee directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

La suma de las operaciones con personas relacionadas no excedió del 50% de la parte básica del capital neto, señalado en el artículo 50 de la LIC.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, Gentera otorgó al personal gerencial clave, beneficios directos a corto plazo por \$247, \$188 y \$178 respectivamente.

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas por los años 2016, 2015 y 2014:

PROVEEDOR PARTES RELACIONADAS	GASTOS 2016			
	OTROS SERVICIOS PRESTADOS 2500		ARRENDAMIENTO 2100	GASTOS DE MANTTO 2500
	(SIN MARK UP)	(CON MARK UP)	(CON MARK UP)	(SIN MARK UP)
	CONTABLE	CONTABLE	CONTABLE	CONTABLE
PERSONAS MORALES INTERCOMPAÑÍAS				
1 BANCO COMPARTAMOS, S.A, INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE		2,053,295		
2 COMPARTAMOS SERVICIOS S.A. DE C.V.	315,167	4,594,725	339,856	63,723
3 FINESTRELLA, S.A. DE C.V.	360,000			
TOTALES	675,167	6,648,020	339,856	63,723

Cifras en Pesos

Todos los saldos y transacciones entre Gentera y las subsidiarias han sido eliminadas en la consolidación

PROVEEDOR PARTES RELACIONADAS	INGRESOS 2016	
	PRESTACIÓN SERVICIOS 0300	INGRESOS POR INTERESES
	CONTABLE	CONTABLE
PERSONAS MORALES INTERCOMPAÑÍAS		
1 BANCO COMPARTAMOS, S.A, INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE	10,775,490	
2 RED YASTÁS, S.A. DE C.V.	198,753	
3 PAGOS INTERMEX, S.A.	99,376	
4 FINESTRELLA, S.A. DE C.V.		22,922,370
5 COMPARTAMOS, S.A.	2,096,414	
6 ATERNA, AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS	99,376	
TOTALES	13,269,410	22,922,370

Cifras en Pesos

Todos los saldos y transacciones entre Gentera y las subsidiarias han sido eliminadas en la consolidación

PARTES RELACIONADAS	GASTOS 2015				
	SERVICIOS Y ASESORÍA	SERVICIOS Y ASESORÍA (sin markup)	ARRENDAMIENTO (sin markup)	GASTOS POR MTTTO (sin markup)	INTERESES DEVENGADOS A CARGO
PERSONAS MORALES INTERCOMPAÑÍAS					
1. BANCO COMPARTAMOS INSTITUCIÓN DE BANCA MULTIPLE *	1,910,639				27,507,608
2. COMPARTAMOS SERVICIOS S. A. DE C. V.	11,411,748	84,613	847,643	58,138	
TOTALES	13,322,387	84,613	847,643	58,138	27,507,608

Cifras en Pesos

Todos los saldos y transacciones entre Gentera y las subsidiarias han sido eliminadas en la consolidación

PARTES RELACIONADAS	INGRESOS 2015			
	PRESTACIÓN SERVICIOS		OTROS INGRESOS	INGRESOS POR INTERESES DEVENGADOS
	SERVICIOS (sin mark up)	SERVICIOS CORPORATIVOS (con mark up)		
PERSONAS MORALES INTERCOMPAÑÍAS				
1 BANCO COMPARTAMOS, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE		13,764,369		
2 COMPARTAMOS SERVICIOS S. A. DE C. V.			22,618,092	
3 COMPARTAMOS, S.A. (GUATEMALA)	1,968,526			
4 RED YASTÁS, S.A. DE C.V.		284,352		
5 ATERNA AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS, S.A. DE C.V.		142,491		
PERSONAS MORALES EXTERNAS				
1 SERVICIOS CASETEROS, S.A.P.I. DE C.V.				411,845
2 FINESTRELLA S.A.P.I. DE C.V.				3,783,253
TOTALES	1,968,526	14,191,212	22,618,092	4,195,098

Cifras en Pesos

Todos los saldos y transacciones entre Gentera y las subsidiarias han sido eliminadas en la consolidación

GASTOS 2014				
PARTES RELACIONADAS	SERVICIOS Y ASESORIA 2500	OTROS PAGOS SERVICIOS Y ASESORIA 3100 (sin	ARRENDAMIENTO 2100 (sin markup)	OTROS PAGOS GASTOS POR MTTTO 3100 (sin markup)
PERSONAS MORALES INTERCOMPAÑIAS				
1	BANCO COMPARTAMOS, S.A., INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE	2,096,335		
2	COMPARTAMOS SERVICIOS S. A. DE C. V.	117,433,307	4,966,631	9,390,188
				1,484,722
PERSONAS MORALES EXTERNAS				
1	GALAZ, YAMAZAKI, RUIZ URQUIZA, S.C.		94,390	
	TOTALES	119,529,642	5,061,021	9,390,188
				1,484,722

Cifras en Pesos

Todos los saldos y transacciones entre Genera y las subsidiarias han sido eliminadas en la consolidación

INGRESOS 2014		
PARTES RELACIONADAS	PRESTACIÓN DE SERVICIOS 0500 (sin markup)	INGRESOS POR INTERESES DEVENGADOS 1000
PERSONAS MORALES INTERCOMPAÑIAS		
1	COMPARTAMOS, S.A. (GUATEMALA)	2,096,335
2	ATERNA AGENTE DE SEGUROS Y FIANZAS, S.A. DE C.V.	
		1,151,361
PERSONAS MORALES EXTERNAS		
1	SERVICIOS CASETEROS, S.A.P.I. DE C.V.	
2	FINESTRELLA S.A.P.I. DE C.V.	
		1,710,468
		1,402,263
	TOTALES	2,096,335
		4,264,092

Cifras en Pesos

Todos los saldos y transacciones entre Genera y las subsidiarias han sido eliminadas en la consolidación

Genera considera que estas operaciones se han celebrado en términos no menos favorables que aquellos que pudieran haberse obtenido de terceros no relacionados, por tanto, fueron realizadas en condiciones de mercado.

3. Administradores y Accionistas

Integración y Designación del Consejo de Administración

La administración de Gentera está conferida a un Consejo de Administración el cual debe estar integrado por el número impar de miembros que determine la asamblea ordinaria de accionistas, sin que en ningún caso dicho número sea menor de 5 (cinco) ni mayor de 15 (quince). Por lo menos el 25% (veinticinco por ciento) del total de los miembros del Consejo de Administración deben ser consejeros independientes, cuyos nombramientos deben ajustarse a lo establecido en la Ley del Mercado de Valores.

Los miembros del Consejo de Administración pueden o no ser accionistas, deben contar con experiencia, capacidad, honorabilidad y prestigio profesional y que asuman un compromiso de dedicación suficiente para el desempeño de las tareas de consejero. Adicionalmente, los consejeros independientes deberán estar en posibilidad de desempeñar sus funciones libres de conflictos de interés y sin estar supeditados a intereses personales, patrimoniales o económicos.

Los consejeros durarán en su cargo un año y podrán ser reelectos por periodos iguales. Cuando hubiere concluido el plazo de su nombramiento o, en caso de renuncia, los Consejeros podrán continuar en el cargo hasta por un periodo de 30 (treinta) días naturales, a falta de un sustituto o cuando éste no tome posesión de su cargo.

El derecho del accionista o grupo de accionistas minoritarios para la designación de consejeros, se sujetará a lo dispuesto por el artículo 50 de la Ley del Mercado de Valores, por lo cual, todo accionista o grupo de accionistas que represente un 10% (diez por ciento) del capital social tendrá derecho a nombrar un consejero y a su suplente. Si dicho accionista o grupo de accionistas ejercita su derecho para el fin mencionado, los demás accionistas designarán a los consejeros que falten para integrar al consejo.

Al 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Administración está integrado por 13 consejeros propietarios, de los cuales 8 son independientes, es decir, el 61.5% del total de los miembros del consejo son independientes. No se designaron consejeros suplentes. La designación de los miembros del consejo fue aprobada por la asamblea general ordinaria de accionistas que se celebró el 20 de abril del 2016.

Consejeros Propietarios	Carácter
Carlos Antonio Danel Cendoya	Relacionado
Antonio Rallo Verdugo	Independiente
Carlos Labarthe Costas	Relacionado
Claudio Xavier González Guajardo	Independiente
Francisco Javier Arrigunaga Gómez del Campo	Independiente
John Anthony Santa María Otazúa	Independiente
José Ignacio Ávalos Hernández	Relacionado
José Manuel Canal Hernando	Independiente
Juan Ignacio Casanueva Pérez	Relacionado
Juan José Gutiérrez Chapa	Relacionado
Luis Fernando Narchi Karam	Independiente
Martha Elena González Caballero	Independiente
Rose Nicole Dominique Reich Sapire	Independiente

Presidente del Consejo de Administración
Carlos Antonio Danel Cendoya
Secretario (no miembro del Consejo de Administración)
Manuel de la Fuente Morales
Secretario Suplente (no miembro del Consejo de Administración)
Mariel Eloina Cabanas Suárez

A partir del tercer trimestre de 2013, se incorporó una herramienta tecnológica por medio de la cual, los consejeros pueden consultar en línea la información que se presentará en la junta de consejo con al menos cinco días de anticipación, este sistema cuenta con fuertes medidas de seguridad y permite dejar constancia de la anticipación con que los consejeros consultaron la información, así como de la información que consultaron, con ello, es posible una evaluación más objetiva de los consejeros y se tiene como objetivo una mayor productividad en las juntas de consejo. Contar con esta herramienta permite a la Empresa comprobar su eficacia, ya que las juntas de consejo son más productivas y enriquecedoras, puesto que los consejeros tienen mayor oportunidad de prepararse y cuentan con una participación más activa.

Funciones y Facultades del Consejo de Administración

Las funciones y facultades del Consejo de Administración son las que le confieren las leyes y los estatutos sociales de Gentera, mismas que a continuación se enlistan de forma enunciativa y no limitativa:

- a) Administrar los negocios y bienes sociales, con poder amplio de administración.
- b) Ejercitar actos de dominio respecto de los bienes muebles e inmuebles de la Sociedad o de sus derechos reales o personales.
- c) Administrar los negocios de Gentera y los bienes muebles e inmuebles de la misma, con poder general para pleitos y cobranzas con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial conforme a la Ley.
- d) Presentar denuncias y querellas, así como desistirse de estas últimas y coadyuvar como parte civil en los procesos.
- e) Girar, aceptar, endosar y avalar, o de cualquier otra manera suscribir títulos de crédito.
- f) Aportar bienes muebles e inmuebles a otras sociedades y suscribir acciones o tomar participaciones o partes de interés en otras empresas.
- g) Nombrar y remover directores generales, directores, gerentes generales, gerentes, subgerentes y apoderados que sean necesarios para la debida atención de los asuntos sociales, señalándoles sus facultades, deberes y remuneraciones, otorgando a dichos funcionarios, o a extraños, los poderes que crea convenientes, verificando que presten la garantía a que se refiere el artículo vigésimo primero de los estatutos sociales, así como designar a los miembros de los comités de prácticas societarias y de auditoría, con excepción de sus presidentes los cuales serán nombrados por la asamblea de accionistas, así como al director general, previa opinión del comité de prácticas societarias.
- h) Decidir sobre todos los asuntos que se refieren a la adquisición o venta por la Sociedad, de acciones, bonos o valores, a la participación de la Sociedad en otras empresas o sociedades y a la adquisición, construcción o venta de inmuebles, así como resolver sobre las personas que han de representar a la sociedad en las asambleas o en los consejos de las sociedades en que deba estar representada.
- i) Ejecutar los acuerdos de las asambleas, delegar sus funciones en alguno o algunos de los consejeros, funcionarios de la Sociedad o apoderados que designe al efecto, para que las ejerzan en el negocio o negocios y en los términos y condiciones que el mismo consejo señale.
- j) Ocuparse de los asuntos enumerados en el artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores, previa opinión del comité de prácticas societarias o del comité de auditoría, según el caso.

- k) Designar a la o las personas responsables de la adquisición y colocación de acciones propias.
- l) Emitir la opinión mencionada en el párrafo (b) del artículo décimo tercero de los estatutos sociales.
- m) En general, llevar a cabo los actos y operaciones que sean necesarios o convenientes para el objeto de la Sociedad, hecha excepción de los expresamente reservados por la Ley o por los estatutos sociales a la asamblea.

Además de lo anterior, compete en forma exclusiva al Consejo de Administración determinar el sentido en que deberán ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las asambleas ordinarias y extraordinarias de accionistas de las sociedades en que sea titular de la mayoría de las acciones.

Vigilancia

La vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de Gentera y de las personas morales que controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de Gentera, estará a cargo del Consejo de Administración a través de los comités de prácticas societarias y de auditoría, así como por conducto de la persona moral que realice la auditoría externa de Gentera, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias, según lo señalado en la Ley del Mercado de Valores.

En el desempeño de sus actividades de vigilancia, los comités de prácticas societarias y de auditoría estarán encargados del desarrollo de las actividades que a su respectivo cargo establece el artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores.

Comités del Consejo de Administración

El Consejo de Administración, para el desempeño de sus funciones, contará con el auxilio de un comité de Auditoría, un comité de Prácticas Societarias, un Comité de Riesgos y un Comité Ejecutivo. Los comités de Prácticas Societarias y de Auditoría se integrarán exclusivamente con consejeros independientes y por un mínimo de 3 (tres) miembros designados por el propio consejo, a propuesta del presidente de dicho órgano social, o por la asamblea de accionistas, en el entendido de que sus presidentes serán nombrados por la asamblea de accionistas. Dichos presidentes no podrán presidir el Consejo de Administración.

El Consejo determinará el número de Consejeros por comité y sus funciones, que también designará o revocará el nombramiento de sus miembros, excepto el Presidente del Comité de Prácticas Societarias y el Presidente del Comité de Auditoría, los cuales serán nombrados por la Asamblea General de Accionistas.

Comité de Auditoría

Es un órgano auxiliar del Consejo de Administración, en apoyo de sus funciones de vigilancia tales como: i) revisar la integridad de los estados y reportes financieros, así como los criterios, prácticas contables y fiscales aplicadas; ii) monitorear el sistema de control interno y de operación y la ejecución y seguimiento de actualización de las políticas operativas que lo integran; iii) vigilar que la función de auditoría interna y externa se realice con la mayor objetividad e independencia; iv) dar seguimiento al grado de cumplimiento de los principios establecidos en el del Código de Ética y Conducta de Gentera y sus empresas; y v) revisar las operaciones con partes relacionadas que de acuerdo a la política deba conocer para proponerlas para aprobación del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2016, el Comité de Auditoría se integraba de la siguiente manera:

Comité de Auditoría	Cargo
Martha Elena González Caballero*	Presidente
Claudio Xavier González Guajardo	Miembro
José Manuel Canal Hernando*	Miembro
Antonio Rallo Verdugo	Miembro
Jerónimo Luis Patricio Curto de la Calle*	Invitado Permanente
Manuel Constantino Gutiérrez García*	Invitado Permanente
Oscar Luis Ibarra Burgos	Invitado

*Experto Financiero

Comité Ejecutivo

Órgano auxiliar del consejo cuyo objeto es dar seguimiento a la estrategia aprobada de Gentera, apoyar a la administración en el análisis y discusión de asuntos estratégicos o que sean de alta relevancia, así como servir de vínculo y propiciar una mayor comunicación entre el consejo de administración y el equipo directivo de la administración.

Al 31 de diciembre de 2016, se integraba de la siguiente manera:

Comité Ejecutivo	Cargo
Carlos A. Danel Cendoya	Presidente
Carlos Labarthe Costas	Miembro
Francisco Javier Arrigunaga Gómez del Campo	Miembro
José Ignacio Ávalos Hernández	Miembro
Juan José Gutiérrez Chapa	Miembro
Álvaro Rodríguez Arregui	Invitado

*Experto Financiero

Comité de Prácticas Societarias

Órgano auxiliar del consejo cuyo objeto es participar en la supervisión, retención, evaluación y compensación del Director General y del equipo directivo; en la elaboración de políticas en materia de desarrollo de talento y sucesión y, de así disponerlo la Asamblea General de Accionistas, determinar las remuneraciones y las políticas de remuneración para los miembros del consejo y directivos relevantes. De igual forma, toma conocimiento sobre operaciones con personas relacionadas que requieran aprobación del consejo de administración.

Al 31 de diciembre de 2016, este comité se integraba de la siguiente manera:

Comité de Prácticas Societarias	Cargo
Rose Nicole Dominique Reich Sapire	Presidente
Luis Fernando Narchi Karam	Miembro
John Anthony Santa María Otazúa	Miembro
Martha Elena González Caballero*	Miembro
María del Carmen Calcáneo Vizcarra	Invitado

*Experto Financiero

Comité de Riesgos

Es un órgano auxiliar del consejo, es responsable de identificar, supervisar y desarrollar mecanismos para mitigar los riesgos a los que se exponga Gentera o sus empresas. En conjunto con el equipo directivo define un mapa de riesgos, las estrategias de mitigación y los adecuados controles de monitoreo y seguimiento de los mismos proporcionando los debidos reportes en la materia al consejo. Está a cargo de aprobar los límites de exposición al riesgo, así como asegurar que el perfil de riesgos de la organización esté acorde con los lineamientos aprobados por el consejo y la legislación aplicable.

Su composición al 31 de diciembre de 2016 se presenta de la siguiente manera:

Comité de Riesgos	Cargo
José Manuel Canal Hernando*	Presidente
Rose Nicole Dominique Reich Sapire	Miembro
Juan Ignacio Casanueva Pérez	Miembro
Mayra Lizette Escamilla Miranda	Miembro
Carlos Antonio Danel Cendoya	Miembro
Fernando Álvarez Toca*	Miembro
Oscar Luis Ibarra Burgos	Miembro

*Experto Financiero

Biografías de Consejeros

Consejeros Propietarios

Carlos Antonio Danel Cendoya

Edad: 47 años

Año de Ingreso al Consejo: 2000

Estudios: Licenciado en Arquitectura por la Universidad Iberoamericana, con maestría en Administración de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Actividad Actual: Presidente del Consejo de Gentera, S.A.B. de C.V. y Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple.

Campo de Especialidad: Microfinanzas y negocios.

Experiencia: Más de 20 años en microfinanzas (Compartamos).

Otros Consejos Donde Participa: Banco Compartamos, S.A., Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V., Controladora AT, S.A.P.I, de C.V., Fundación Gentera, A.C.

Antonio Rallo Verdugo

Edad: 55 años

Año de Ingreso al Consejo: 2015

Estudios: Biólogo Marino egresado de la Universidad de California en San Diego. Fue becado para realizar investigación de posgrado en Acuicultura en Aix Marseille III en Francia.

Actividad Actual: Presidente Ejecutivo de 1DE45 - Start Up, empresa enfocada en el desarrollo de empresas de tecnología en plataformas escalables de software con un enfoque en tecnologías clave.

Campo de Especialidad: Tecnología.

Experiencia: Fue Vice-Presidente de Estrategia y Tecnología de Grupo Televisa. Fue Co-Fundador y Presidente del Consejo de NCubo Holdings, empresa incubadora de empresas de tecnología como: Kionetworks.com. Fundador y Presidente Ejecutivo de IWeb. Fundador y Presidente Ejecutivo de Digital Media Studio. Director Regional de Tecnologías Multimedia para la división de Apple en Europa.

Otros Consejos Donde Participa: American School Foundation; Kionetworks y Banco Compartamos, S.A. Institución de Banca Múltiple; KarmaPulse; OpenPay; YaloChat y Reversecore.com.

Carlos Labarthe Costas

Edad: 48 años

Año de Ingreso al Consejo: 2000

Estudios: Ingeniero Industrial por la Universidad Anáhuac del Norte y programa de Alta Dirección de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Actividad Actual: Presidente Ejecutivo de Gentera, S.A.B. de C.V.

Campo de Especialidad: Microfinanzas y negocios.

Experiencia: Más de 20 años en microfinanzas (Compartamos).

Otros Consejos Donde Participa: Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple; Red Yastás, S.A. de C.V.; Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.; Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.; Worldfund, miembro de Ignia, Compartamos Financiera, S.A.; Compartamos, S.A.; Compartamos Servicios, S.A. de C.V., Presidente del Consejo de Administración de Promoción Escolar, S.C.

Claudio Xavier González Guajardo

Edad: 54 años

Año de Ingreso al Consejo: 2012

Estudios: Licenciado en Derecho por la Escuela Libre de Derecho, con maestría en Derecho y Diplomacia y doctorado en Derecho y Relaciones Internacionales por The Fletcher School of Law and Diplomacy, de la Universidad de Tufts.

Actividad Actual: Es presidente de Mexicanos Primero; Presidente y Co-fundador de Mexicanos Contra la Corrupción y la Impunidad, A.C.; Presidente y Co-fundador del Despacho de Investigación y Litigio Estratégico, A.C. (DILE); Co-fundador y Presidente Honorario de la Unión de Empresarios para la Tecnología en la Educación (UNETE).

Campo de Especialidad: Filantropía, activación social y fortalecimiento de la sociedad civil organizada.

Experiencia: Co-fundador y expresidente de Fundación Televisa, A.C.; Funcionario Público durante nueve años en Presidencia de la República y las Secretarías de Agricultura y del Trabajo.

Otros Consejos Donde Participa: Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple; El Colegio de México, A.C.; Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey, A.C.; Fundación Televisa, A.C.; Fundación BBVA Bancomer, A.C.; Ver Bien para Aprender Mejor, A.C.; Interamerican Dialogue (Washington, D.C.); Fundación Comunitaria Oaxaca, A.C.; World Education and Development Fund (México-Nueva York) y U.S.-México Foundation (México-Washington).

Francisco Javier Arrigunaga Gómez del Campo

Edad: 53 años

Año de Ingreso al Consejo: 2015

Estudios: Licenciado en Derecho por la Universidad Iberoamericana, Maestría en Derecho por la Universidad de Columbia con una especialización en Derecho Corporativo y Finanzas.

Campo de Especialidad: Finanzas

Actividades Actuales: Presidente del Consejo de Administración de Grupo Aeroméxico. Es Director General de Xocan, firma de asesores financieros.

Experiencia: Fue Director General de Grupo Financiero Banamex (subsidiaria de Citigroup); Embajador de México ante la OCDE; Banco de México; Director General del Fondo Bancario de Protección al Ahorro; Presidente de la Asociación de Bancos de México; Miembro del Consejo de distintas compañías e instituciones incluyendo: Bolsa Mexicana de Valores, Grupo Financiero Banamex, Comisión Nacional Bancaria y de Valores y Grupo Financiero Inverlat.

Otros Consejos Donde Participa: Compartamos, S.A. Institución de Banca Múltiple; Grupo Dine y Grupo Kuo; miembro del Consejo Asesor Internacional del Banco Popular Español y Asociado de la Asamblea General de la Universidad Iberoamericana, su alma mater.

John Anthony Santa María Otazúa

Edad: 59 años

Año de Ingreso al Consejo: 2008

Estudios: Licenciado en Administración de Empresas, cuenta con especialidad en Finanzas por Southern Methodist University Dallas, TX.

Actividad Actual: Presidente de Coca-Cola FEMSA.

Campo de Especialidad: Planeación estratégica.

Experiencia: Más de 33 años de experiencia en su campo de especialidad. Después de una larga trayectoria en McKinsey & Company y PepsiCo, ingresó a Coca-Cola FEMSA en 1995, donde fue Presidente de Operaciones para México, Oficial de Planeación Estratégica y de Fusiones y Adquisiciones; Oficial de Planeación Estratégica y Desarrollo Comercial y Presidente de Operaciones de la División Sudamericana de Coca-Cola FEMSA.

Otros Consejos Donde Participa: Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple; Cox School of Business de Southern Methodist University; Fundación FEMSA.

José Ignacio Ávalos Hernández

Edad: 57 años

Año de Ingreso al Consejo: 2000

Estudios: Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac del Norte.

Actividad Actual: Presidente del consejo de Promotora Social México, A.C.; Un Kilo de Ayuda, A.C.; COFAS, I.A.P.; COFAT, A.C.; Cooperación y Desarrollo, A.C.; Desarrollo, Ayuda y Alimentos, S.A.; Alimentos en Zonas Rurales, A.C.; Impulsora Social, S.A.

Campo de Especialidad: Filantropía y microfinanzas.

Experiencia: Más de 32 años de experiencia en su campo de especialidad.

Otros Consejos Donde Participa: Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple.

José Manuel Canal Hernando

Edad: 76 años

Año de Ingreso al Consejo: 2003

Estudios: Contador Público, egresado de la Universidad Autónoma de México (UNAM).

Actividad Actual: Consejero y asesor de empresas.

Campo de Especialidad: Contabilidad, auditoría, control interno y gobierno corporativo.

Experiencia: Más de 15 años en su actividad actual, previamente auditor independiente y comisario en diversos grupos financieros, industriales y de productos de consumo.

Otros Consejos Donde Participa: Consejero, Comisario y Asesor de diversas empresas tanto privadas como registradas en los mercados de valores como Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple; FEMSA, Coca-Cola FEMSA; Grupo KUO; Grupo Industrial Saltillo; Fundación Bécalos y Estafeta.

Juan Ignacio Casanueva Pérez

Edad: 48 años

Año de Ingreso al Consejo: 2010

Estudios: Es Contador Público por la Universidad Iberoamericana y estudios en administración de empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Actividad Actual: Presidente del Consejo de Interprotección, grupo consolidado por 20 empresas especializadas en diferentes nichos del sector de seguros, con presencia en más de 20 países.

Campo de Especialidad: Seguros

Experiencia: Más de 25 años de experiencia en materia de Seguros.

Otros Consejos Donde Participa: Es miembro del Consejo de Kio Networks; Grupo AXO; Finances México; Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple; Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.; Controladora AT, S.A.P.I. de C.V. Participa activamente en proyectos altruistas, sociales ambientales, es Consejero de Hombre Naturaleza, A.C.; Endeavor, miembro del Patronato de Mexicanos Primero; Presidente de la Fundación Carlos Casanueva Pérez y Presidente del Fideicomiso Pro-bosque de Chapultepec.

Juan José Gutiérrez Chapa

Edad: 52 años

Año de Ingreso al Consejo: 2001

Estudios: Ingeniero Industrial y de Sistemas por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey.

Actividad Actual: Presidente de la Comisión de Inclusión Financiera COPARMEX; Presidente del Consejo de Administración de FOMEPADE, S.A. de C.V., SOFOM.

Campo de Especialidad: Financiera y comercial.

Experiencia: Más de 25 años en su campo de especialidad.

Otros Consejos Donde Participa: Presidente de la Comisión de Inclusión Financiera COPARMEX; Presidente del Consejo de Administración de FOMEPADE, S.A. de C.V.; SOFOM, Banco Compartamos, S.A.; Institución de Banca Múltiple, y Compartamos Financiera, S.A.

Luis Fernando Narchi Karam

Edad: 46 años

Año de Ingreso al Consejo: 2001

Estudios: Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Anáhuac.

Actividad Actual: Empresario; Vicepresidente de Narmex, S.A. de C.V.

Campo de Especialidad: Comercialización de productos.

Experiencia: Vice-Presidente de Direct Marketing Solutions, S.A. de C.V.; Director de Bienes Inmuebles y Valores Adjudicados de Banco Nacional de México; Director General de Organización Robert's, S.A. de C.V.; Fundador de Happynation, S.A. de C.V., fundador de Grupo La Bendición, Alimentos y Bebidas, S.A.P.I.; fundador de GCC Gourmet Central Restaurant, S.A. de C.V.; fundador de Operadora y Promotora de Restaurantes, S.A. de C.V.

Otros Consejos Donde Participa: Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple; Instituto Nacional de Cancerología

Martha Elena González Caballero

Edad: 62 años

Año de Ingreso al Consejo: 2006

Estudios: Contadora Pública Certificada, egresada de la Universidad Iberoamericana.

Actividad Actual: Práctica independiente.

Campo de Especialidad: Auditoría en el sector financiero.

Experiencia: Más de 30 años de auditor. Participó como miembro del Comité de Auditoría del Infonavit y del Comité Técnico del Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Otros Consejos Donde Participa: Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple; SD Indeval; Contraparte Central de Valores; Comité Técnico del Colegio de Contadores Públicos de México.

Rose Nicole Dominique Reich Sapire

Edad: 52 años

Año de Ingreso al Consejo: 2013

Estudios: Licenciada en Sistemas Computacionales Administrativos por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores Monterrey (ITESM) y maestría en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM); programa de Liderazgo Corporativo en la Escuela de Negocios de Harvard (Harvard Business School), Boston, Massachusetts, EUA y el Programa Ejecutivo de Kellogg School of Management de Northwestern University, E.U.A.

Actividad Actual: Chief Executive Officer de BNP Paribas Cardif México y Consejera independiente.

Campo de Especialidad: Finanzas y banca en general.

Experiencia: De 2007 a 2012 fue Vicepresidente Ejecutiva y CEO de Grupo Financiero Scotiabank México; fue Directora General de Scotiabank República Dominicana. En Citigroup ocupó varias posiciones de alta dirección en países de América Latina, incluyendo la de Gerente General y CEO para Perú, Chile y México.

Otros Consejos Donde Participa: Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple; Diesco Internacional (República Dominicana y Puerto Rico); WPO Capítulo México.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2016 se acordó que los consejeros que mantengan responsabilidades en la administración no recibirán compensación por su participación en el Consejo de Administración. Los restantes miembros del Consejo y los Comités recibirán como emolumento, las cantidades que determine el Comité de Prácticas Societarias de la Compañía; en el año 2016 el monto total que representan en conjunto los honorarios que percibieron los miembros del Consejo de Administración fue de \$6. Los miembros del Consejo de Administración no reciben ningún tipo de bonos ni compensaciones especiales.

El monto total que representaron en conjunto las prestaciones que percibieron los directivos relevantes a lo largo del 2016 fue de \$236, incluyendo bonos, sueldos y compensaciones especiales.

Gentera ha constituido dos programas para adquirir acciones representativas de su capital social, ambos por medio de fideicomisos. El primero dirigido a sus directivos, en donde parte de su compensación variable se traduce en acciones que se liberan a lo largo de cuatro años en proporciones iguales; el segundo consiste en la posibilidad de que, a través de un ahorro en dos momentos del año, los colaboradores puedan adquirir acciones.

Principales Directivos

Carlos Antonio Danel Cendoya

Presidente del Consejo, Gentera.

Edad: 47 años.

Estudios: Licenciado en Arquitectura por la Universidad Iberoamericana, cuenta con maestría en Administración de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Experiencia: Cuenta con una experiencia de más de 20 años en microfinanzas.

Carlos Labarthe Costas

Presidente Ejecutivo, Gentera.

Edad: 48 años

Estudios: Ingeniero Industrial por la Universidad Anáhuac del Norte y programa de Alta Dirección de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Experiencia: Cuenta con más de 20 años de experiencia en microfinanzas.

Fernando Álvarez Toca**Director General de Servicios Financieros.****Edad:** 43 años.**Año de Ingreso a la Compañía:** 2005**Estudios:** Licenciado en administración de empresas por la Universidad Iberoamericana, cuenta con maestría en Dirección Empresarial por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Cuenta con experiencia en materia de cambios, derivados y finanzas.**Experiencia:** Cuenta con 22 años de experiencia.**Empresas en que ha Participado:** Banco Santander Mexicano, S.A., Marshall Mexico, S.A. de C.V. y Enlace Int., S.A. de C.V. Posteriormente, ocupó el cargo de Director General de Banco Compartamos.**Francisco Javier González Pérez****Director General Adjunto de Banco Compartamos****Edad:** 43 años.**Año de Ingreso a la Compañía:** 1997.**Estudios:** Licenciado en Comercio Internacional Universidad Autónoma de Chiapas. Cuenta con Diplomado de microfinanzas en Harvard Business School, Diplomado de Ventas en Kellogg School, Diplomado de Servicio en Kellogg School, Microfinance Course Economics Institute Boulder.**Experiencia:** Más de 19 años.**Empresas en las que ha Participado:** Se incorporó a Banco Compartamos en 1997 donde ha ocupado cargos de Gerente de Sucursal, Gerente Regional Sureste, Gerente Regional Oriente, Subdirector Zona Norte, Director de Ventas Norte, Director Nacional de Ventas.**Mariel Eloina Cabanas Suárez****Directora Jurídica****Año de Ingreso a la Compañía:** 2008.**Estudios:** Licenciada en Derecho por la Universidad Iberoamericana, recibiendo el reconocimiento por Excelencia Académica. Maestría en Derecho Corporativo con Mención Honorífica por la Universidad Panamericana. Cursó el Diplomado en Derecho Bancario en la Universidad Iberoamericana. Cursó el Programa de Alta Dirección en el Instituto Panamericano de Alta Dirección. Recibió los cursos de Finanzas para Abogados en el Instituto Tecnológico Autónomo de México y Mercado y Deuda de Capitales por la Bolsa Mexicana de Valores.**Empresas en las que ha Participado:** Instituto para la Protección del Ahorro Bancario de enero de 2001 a octubre de 2003 donde ocupó el puesto de Jefe de Departamento. Banco Nacional de México de octubre de 2003 a febrero de 2011 desempeñando el cargo de Senior Legal Counsel y Head of Sales and Legal Structuring, Banamex Corporate Trust. Deutsche Bank, S.A., Institución de Banca Múltiple ocupando el puesto de Vice President, Trust & Agency Services de febrero de 2011 a octubre de 2012.

María del Carmen Calcáneo

Directora Ejecutiva de Personas

Año de Ingreso a la Compañía: 2008.

Estudios: Licenciada en Administración por la Universidad del Valle de México. Principios Morales de la Conducta en el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Diplomado en Administración de la Calidad, Diplomado en Derecho Laboral y Seguridad Social ambos por el Instituto Tecnológico Autónomo de México. Diplomado en Resolución de Conflictos por el CIDE. Dirección de Empresas por la Universidad Iberoamericana. Licenciatura en Teología con Especialidad en Acompañamiento Espiritual C.E.V.A.H.C. Master en Doctrina Social de la Iglesia por la Universidad de Salamanca/IMDOSOC.

Empresas en las que ha Participado: Coordinadora de Recursos Humanos en Selmec. Colaboró en Philip Morris Cigatam ocupando cargos como: Subdirectora de Planeación y Desarrollo Humano para CIGATAM y TADESA. Gerente de Compensación para Cigatam. Subdirectora de Asuntos Humanos para CIGATAM y TADESA, Subdirectora de Recursos Humanos para Philip Morris México, TADESA y CIGATAM. Subdirectora de Asuntos Humanos para CIGATAM Y TADESA. Subdirectora de Recursos Humanos para Philip Morris México, TADESA y CIGATAM. Líder de Change Management Región Latinoamérica con sede en New York. Líder para el cierre de la Fábrica Toluca. Líder en la dimensión de personas para Latinoamérica. Subdirectora de Recursos Humanos para Operaciones y Relaciones Laborales. En Philip Morris CIGATAM PS participó como Sub-Director OPEN. Director de Desarrollo del Negocio en EDYFICO.

Juan José Cárdenas Fernández

Director Nacional de Ventas

Edad: 34 años.

Estudios: Licenciado en Relaciones Internacionales y Comercio Exterior por la Universidad Mexicana Campus Veracruz.

Empresas en las que ha Participado: Interlog México como Encargado del Departamento de Ventas y Prospectación de Clientes de mayo a diciembre de 2003. Mercado Súper Todo donde ocupó el puesto de Encargado de Compras, Suministros, Negociación, Trato con Proveedores y Supervisión del Personal de enero de 2004 a mayo de 2006. Operadora Integral de Comercio, S.A. de C.V. como Administrador de junio de 2006 a diciembre de 2006.

Yerom Castro Fritz

Director Ejecutivo de Gobierno, Riesgos y Cumplimiento

Edad: 48 años.

Año de Ingreso a la Compañía: 2011.

Estudios: Actuario por el Instituto Tecnológico Autónomo de México, Maestría en Finanzas y Economía por la Universidad de Warwick, UK.

Experiencia: 24 años.

Empresas en las que ha Participado: Comisión Nacional Bancaria y de Valores de 1994 a 2011.

Hector Cerviño Iglesias

Director de Intermex

Edad: 44 años.

Año de Ingreso a la Compañía: 2007.

Estudios: Maestría en Dirección de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE).

Experiencia: 23 años.

Empresas en las que ha Participado: Asociación Programa Compartamos de 1994 a 1999, La Reforma (Hilatura) de 1999 a 2005, Autobuses México Puebla Estrella Roja de 2005 a 2006 y Gentera, S.A.B. de C.V. de 2007 a la fecha, ocupando diversos cargos.

Manuel de la Fuente Morales

Director General Corporativo

Año de Ingreso a la Compañía: 2008.

Estudios: Licenciado en Derecho por la Universidad Anáhuac. Maestría en Derecho Corporativo por la Universidad Anáhuac. Ha participado en diversos cursos en materia de banca, mercado de valores, fiscal, gobierno corporativo, riesgos y control interno, así como en cursos de formación humana, ética y valores.

Empresas en las que ha Participado: Asociado en Jones Day México, S.C. (antes De Ovando y Martínez del Campo, S.C.), Asociado en González Calvillo, S.C. Es Secretario del Consejo de Administración de Gentera, Banco Compartamos y otras empresas subsidiarias del grupo.

Patricio Diez de Bonilla García Vallejo

Director Ejecutivo de Finanzas.

Edad: 41 años.

Año de Ingreso a la Compañía: 2008.

Estudios: Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Iberoamericana. Estudiante de Intercambio con Especialidad en Finanzas y Negocios Internacionales en la Escuela de Negocios de Schulich. Maestría en Administración de Negocios por la Universidad de Manchester. Strategic Financial Analysis, Leading Change and Organizational Renewal y Strategic Leadership for microfinance en la Escuela de Negocios de Harvard.

Experiencia: 21 años en el área de Finanzas.

Empresas en las que ha Participado: Mensajeros de la Paz de julio de 1996 a diciembre 1996. Banco Nacional de México de 1997 a 2007, General Electric Real State Mexico de 2007 a 2008 y Gentera S.A.B. de C.V. de agosto 2008 a la fecha.

Mayra Lizette Escamilla Miranda

Directora de Administración Integral de Riesgos.

Edad: 39 años.

Año de Ingreso a la Compañía: 2003.

Estudios: Licenciatura en Actuaría por la Universidad de las Américas campus Puebla, cuenta con Especialidad en Administración de Riesgos por la Universidad Panamericana.

Experiencia: Más de 10 años de experiencia en la Administración de Riesgos.

Empresas en las que ha Participado: Hoy Súmate Financiera, S.A. de C.V. de septiembre 2000 a julio 2002, Consejo Poblano de Apoyo a la Microempresa de agosto 2002 a enero 2003.

Javier Fernández Cueto González de Cosío

Director Ejecutivo de Expansión de Negocios

Edad: 43 años

Año de Ingreso a la Compañía: 1998

Experiencia: Más de 19 años

Estudios: Licenciado en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y maestría en Dirección de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa (IPADE).

Empresas en las que ha Participado: Compartamos, ocupando diversos cargos en las áreas Comercial, Riesgos, Estrategia e Innovación.

Ana Gabriela García Zepeda

Directora de Soluciones de Ahorro

Año de Ingreso a la Compañía: 2013.

Estudios: Licenciada en Contaduría Pública por la Universidad La Salle. Cuenta con Diplomado en Ingeniería de Finanzas por la Universidad de las Américas.

Experiencia: Más de 20 años.

Empresas en las que ha Participado: Santander, S.A. de 1993 a 1995 participó como Analista de Operaciones de Crédito y de 1995 a 1997 como Jefe de Departamento de Operaciones de Crédito. Banorte, S.A. de 1997 a 2002 ocupando el puesto de Gerente de Operaciones de Crédito. Banco Azteca, S.A. de 2002 a 2007 Director de Operaciones de Crédito, de 2007 a 2008 como Director de Crédito Hipotecario, de 2008 a 2010 como Director de Fábrica de Productos Financieros, de 2010 a 2013 como Director General de Productos de Captación en México, Perú, El Salvador, Honduras, Guatemala, Panamá y Brasil.

Gustavo Hernández Hernández

Director Ejecutivo de Operaciones

Año de Ingreso a la Compañía: 2013.

Estudios: Ingeniero Mecánico Eléctrico por la Universidad Panamericana. Maestría en Dirección de Empresas y tiene el Programa de Alta Dirección, ambos por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE). Entre los cursos y seminarios ejecutivos con que cuenta destacan: Dirigiendo una Organización de Ventas por la Universidad Duke. En HSBC HQ cursó Dirección de Activos y Pasivos, Programas de Liderazgo en Banca de Consumo, Liderazgo en un Ambiente Global, Programa de Dirección Colectiva. En LIMRA Internacional Seminarios de Habilidades de Ventas. Reingeniería de Procesos por el Banco Comercial de Portugal. En Corporate Executive Board Co., 4 seminarios y 2 viajes ad-hoc.

Experiencia: Más de 26 años.

Empresas en las que ha Participado: Richardson Vicks, Procter & Gamble de 1989 a 1991. Alexander Proudfoot Company en 1992. HSBC de 1993 a 2004, ocupando diversos cargos como: 1997 Subdirector de Reingeniería de Procesos. Grupo Asae-Proesa (filial de Grupo Financiero Bital), Director General de 1988 a 1999. Director de Planeación Estratégica de Informática de 1999 a 2000. De 2000 a 2001 Director de Banca Telefónica. Director de Reingeniería de Procesos de 2000 a 2002. Director de Banca de Personas de 2001 a 2004. De 2004 a 2011 HSBC Latinoamérica donde ocupó diversos cargos, entre los que destaca Director Ejecutivo de Banca Comercial para Latinoamérica. De 2012 a 2013 Director Ejecutivo Planeación y Finanzas en Grupo Financiero Banorte-Ixe. Se integró a Banco Compartamos en 2013 como Director de Operaciones.

Oscar Luis Ibarra Burgos

Director de Auditoría Interna.

Año de Ingreso a la Compañía: 2008.

Estudios: Contador Público por el Instituto Tecnológico Autónomo de México. Diplomado en ASesorías de Negocios por el Instituto Tecnológico Autónomo de México. Cuenta con Certificación para ejercer la Contaduría Pública otorgada por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Tomó el Curso de Redacción con Valor Ético para la Profesión en el Instituto Mexicano de Contadores Públicos. Cursó el Seminario Certified Internal Auditor Parte I El Papel de la Auditoría Interna en Gobierno Corporativo, Riesgo y Control impartido por el Instituto Mexicano de Alta Dirección de Empresas; Parte II Realizar el Trabajo de Auditoría Interna y Parte III Análisis de Negocios y Tecnología, ambos impartidos por el Instituto Mexicano de Auditores Internos. Curso de Auditoría Operacional por el Instituto Mexicano de Auditores Internos. Cursó el Programa Especial en Formación Humana "Antropología Filosófica impartido por el Instituto Mexicano de Alta Dirección de Empresas. Curso Examen y Evaluación del Control Interno, Parte Fundamental de la Auditoría Interna por el Instituto Mexicano de Auditores Internos.

Experiencia: Cuenta con más de 20 años de experiencia profesional.

Empresas en que ha Participado: De 1994 a 1994 colaboró en Topografía y Servicios Profesionales, S.A. de C.V. participando en cálculos de áreas y superficies, aspectos de calidad a los mapas realizados y apoyo en la incorporación de sistemas. Desde 1997 a 1998 en Acosta, Esteniou y Asociados, S.A. participando en la elaboración de pagos provisionales y declaraciones anuales. De agosto de 1998 a diciembre de 1998 participó en Ángel Gelover y Asociados dentro del campo de auditoría de estados financieros. De 1999 a 2008 trabajó en Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. donde colaboró en la coordinación de trabajos de auditoría y ocupó el cargo de gerente de la división responsable de mantener vigente los registros de los socios del sector financiero ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y Comisión Nacional de Sistemas de Ahorro para el Retiro. Se incorporó en octubre de 2008 a Banco Compartamos desempeñando el cargo de Auditor General Interno y a partir del 2012 participa en Servicios Compartamos como Auditor General Interno.

Enrique Majos Ramírez

Director General de Nuevos Negocios.

Edad: 47 años.

Año de Ingreso a la Compañía: 2004.

Estudios: Ingeniero electromecánico por la Universidad Panamericana. Cuenta con Maestría en Alta Dirección de Empresas por el Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE) y el programa de intercambio para MBA con la Universidad del Sur de California.

Experiencia: Cuenta con más de 20 años de experiencia.

Empresas en que ha Participado: Desde 1992 y hasta 1994 colaboró en Asociación Programa Compartamos, I.A.P. Entre 1995 y 2004 ocupó diversos cargos en Citibank entre los que destacan: Gerente de Proyectos para la Banca de Consumo, Subdirector de Planeación y Sistemas de Información General, Subdirector de Producto, Subdirector de Tarjetas de Débito e Inversiones a Plazo. Desde 2004 ha desempeñado cargos como Director Ejecutivo de Negocios, Director de Mercadotecnia y actualmente Director General de Banco Compartamos.

Leopoldo Murillo

Director Ejecutivo de Sistemas y Tecnología de la Información.

Estudios: Licenciado en Ciencias Matemáticas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México. Harvard Business Cases Quick Seminar (IPADE 3/88 – 8/88). Lean Manufacturing Certification. SAP Certification. Project Management Certification. ITIL Certification. MIT Strategic Innovation Seminar (Autumn). THE CIO of the Future "CIO Executive Council". Six Sigma DHL Program Certification. MIT CISR CIO Workshop.

Experiencia: Más de 36 años.

Empresas en las que ha Participado: The Hershey Company en 2013 como Regional IS Director Latin America. DHL Express México de 2004 a 2012 ocupando el cargo de CIO y Director Regional de Tecnologías de la Información, Integración de Cliente y Comercio Electrónico. Hewlett Packard de 2003 a 2004 como Director de Aplicaciones y cuentas TGS en Latinoamérica. Procter & Gamble de 1990 a 2003 ocupando diversos cargos entre los que destacan: Analista de Ventas y Distribución, Gerente Departamental de Ventas y Distribución, Gerente de la Sección de Manufactura, Gerente Asociado de Aplicaciones, Gerente Asociado de Tecnología de la Información de Latinoamérica, Asignación Especial como Gerente de Proyecto de Reestructura Legal y de Organización en México, Director Asociado de Soluciones de Negocio en Tecnologías de la Información.

Alejandro Puente Barrón

Director Ejecutivo de Relaciones Externas y Responsabilidad Corporativa.

Estudios: Licenciado en Derecho por la Universidad Anáhuac. Cursó el Programa de Alta Dirección en el IPADE. Cursó el Diplomado Políticas Públicas y Administración en el INAP. El Diplomado Historia de México Siglo XIX y XX en la Universidad Anáhuac. Recibió Cursos y Seminarios sobre Publicidad y Marketing en Nueva York y Los Ángeles EE.UU. Tomó Cursos sobre Seguridad y Análisis Político impartido por la Secretaría de Gobernación; sobre Análisis Financiero y Crédito Rural en Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C.; sobre Manejo de Relaciones Gubernamentales y Comunicación Social impartido en la Presidencia de la República y de Relaciones Corporativas en Wharton University.

Experiencia: Más de 30 años.

Empresas en las que ha Participado: De 1987 a 1989 trabajó en la Secretaría de Gobernación como Analista de la Dirección General de Investigación y Seguridad Nacional. Entre 1989 y 1994 en Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C. Desde 1995 a 1998 como Coordinador de Prospectiva y Proyectos Especiales de la Oficina de la Presidencia de la República. De 1998 a 2008 colaboró en Fundación Teletón México. A.C. como Director Ejecutivo de Fundación Teletón México. Se integró en 2008 a Banco Compartamos como Director de Relaciones Externas y de 2014 a la fecha ocupa el cargo de Director Ejecutivo de Relaciones Externas y Responsabilidad Corporativa.

Mariana Torres de Urquidi

Directora General, Aterna.

Edad: 38 años.

Año de Ingreso a la Compañía: 2003.

Estudios: Licenciada en Relaciones Internacionales con especialización en Economía Internacional. Curso en Formación Social por la USEM. Programa de Liderazgo Pyxis Perfeccionamiento. Harvard Management Plus por Harvard Business. Curso de Prevención de Lavado de Dinero por GBA. Creatividad e Innovación en los Negocios por el ITAM. Diplomado en Seguros por el ITAM. Desarrollo Dirigido por Innovación Empresarial.

Experiencia: Más de 15 años.

Empresas en las que ha Participado: HQ México entre 2002 y 2003 desempeñando el cargo de Coordinador de Logística. Se integró a Banco Compartamos en 2003 donde desempeñó varios puestos como: Analista de Compras, Coordinador de Producto de Microseguros, Gerente de Producto de Microseguros, Subdirector de Producto de Microseguros, Subdirector de Línea de Negocio de Microseguros. Colabora en Aterna desde febrero de 2012 a la fecha.

Alfredo Osvaldo Zamora García

Director, Yastás

Edad: 42 años.

Año de Ingreso a la Compañía: 2000.

Estudios: Licenciado en Derecho por la Universidad Autónoma de Nuevo León. Diplomado en Finanzas por la Universidad Anáhuac del Sur. Diplomado en Microfinanzas, Boulder Institute Chile. Diplomado en Alta Dirección de Empresa D-1 Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas. MBA Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas.

Experiencia: Más de 20 años.

Empresas en las que ha Participado: Grupo Financiero Banorte en Administración de Fondos para el Retiro. Grupo Financiero Bitel en el área de Créditos Hipotecarios. Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática como Coordinador Municipal.

Ralph Michael Guerra Pérez

Gerente General, Financiera Compartamos.

Edad: 46 años.

Estudios: Contador Público Colegiado por la Universidad Católica Santa María (Arequipa). Ha participado en diversos cursos y foros en Estados Unidos, Brasil, República Dominicana, Perú, Paraguay, Ecuador, El Salvador, Colombia y Guatemala.

Experiencia: 24 años de experiencia.

Empresas en las que ha Participado: Habitar Arequipa como contador y administrador. EDPYME Crear Arequipa (hoy Financiera Compartamos) de 1998 a la fecha.

Giorgio Alfredo Caso Molinari

Gerente General, Compartamos, S.A.

Edad: 41 años.

Año de Ingreso a la Compañía: 2001.

Estudios: Ingeniero Industrial. Programa D-1 Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas (IPADE), cuenta con Maestría en Administración de Empresas.

Experiencia: Más de 15 años.

Empresas en las que ha Participado: Banco Compartamos 2001 a 2009 ocupando puestos como Gerente Regional, Subdirector de Expansión, Subdirector de Ventas. Director Comercial en Forjadores de Negocios de 2009 a 2012 y Compartamos, S.A.

Principales Accionistas

En las siguientes tablas se presentan los accionistas identificados que poseen más del 3% del capital social de la emisora:

Accionistas identificados beneficiarios de más del 10% del capital social de la Emisora al 20 de abril de 2016:

Accionistas	Participación Accionaria
Promotora Social México, A.C.	32.18%

Accionistas que ejercen influencia significativa del capital social de Gentera al 20 de abril de 2016:

Accionistas
Promotora Social México, A.C.

Accionistas que ejercen control o poder de mando del capital social de Gentera, S.A.B. de C.V. al 20 de abril de 2016:

Accionistas
Promotora Social México, A.C.
Juan José Gutiérrez Chapa

Consejeros y Directivos Relevantes con tenencia mayor al 1% al 20 de abril de 2016:

Consejeros	Participación Accionaria *
Juan José Gutiérrez Chapa Luis Fernando Narchi Karam Carlos Labarthe Costas José Ignacio Ávalos Hernández	5.66%

*La participación accionaria es en conjunto por los cuatro consejeros

Código de Ética y Conducta

Todas las empresas de Gentera cuentan con un Código de Ética y Conducta, cuyo objetivo es compartir valores éticos, definiendo las conductas a seguir para accionistas, miembros del Consejo de Administración, comisarios y colaboradores. Es responsabilidad de todos ellos observar y hacer observar todas las conductas descritas en él mismo.

Todos los colaboradores deben certificarse en la comprensión del Código en un plazo de 90 días naturales a partir de su fecha de contratación, y recertificarse anualmente dentro de los 60 días naturales posteriores a la fecha que el área de Mística y Serviazgo designe, renovando su compromiso con la vivencia y protección de nuestra Filosofía.

A continuación se resumen los principales lineamientos previstos en dicho Código de Ética y Conducta:

Nuestra Filosofía

Es nuestra forma de pensar y actuar. Se compone de Propósito, Credo y Mística. Nuestro Código de ética y conducta es la herramienta que la comunica y nos da criterios de cómo comportarnos en las labores que desarrollamos en Gentera. La protegemos contando con medios de denuncia.

Propósito

Erradicar la exclusión financiera.

A través de la inclusión financiera de la base de la pirámide, aspiramos a generar tres tipos de valor para las personas: valor social, económico y humano.

Credo

Nuestro credo refleja las convicciones más importantes que guían nuestro actuar diario.

- > Creemos en la persona y en su capacidad de superación para ser mejor.
- > Creemos que la exclusión es una causa de pobreza, y que ofreciendo acceso a servicios financieros competitivos y de calidad, generamos inclusión y desarrollo.
- > Creemos en usar principios comerciales para ayudar a resolver problemas sociales.
- > Creemos que en el contexto adecuado, la rentabilidad es motor del desarrollo y de la creación de industrias competitivas y eficientes.

- > Creemos que existe un espacio en donde conviven y se refuerzan el valor social, el económico y el humano.
- > Creemos en el desarrollo sustentable y en el cuidado del medio ambiente.
- > Creemos en el "Serviazgo" como un estilo de liderazgo basado en el servicio a los demás, que inspira y trasciende a través de servir, formar, crecer, y dar resultados.
- > Creemos que debemos aspirar a inspirar y transformar, aunque el reto sea enorme.

Mística

Es la vivencia de nuestros seis valores.

- > **Persona**
Manteniéndonos fieles al valor de la persona y siendo este el centro de nuestros valores, fomentamos ser mejores personas a través de un desarrollo integral, de acuerdo al modelo F.I.S.E.P.® (Físico, Intelectual, Social-Familiar, Espiritual, Profesional), y acompañamos al colaborador a transformarse en un líder inspirador, apoyados en el Modelo Integral de Serviazgo.
- > **Servicio**
Dándonos a los demás porque nos interesa su bien.
- > **Responsabilidad**
Cumpliendo nuestra palabra y asumiendo las consecuencias de nuestras acciones.
- > **Pasión**
Amando todo lo que hacemos.
- > **Trabajo en equipo**
Colaborando con los demás, para lograr más.
- > **Rentabilidad**
Haciendo más con menos, siendo productivos y eficientes para servir mejor.

Protegiendo a nuestros clientes

Nuestros clientes son nuestra razón de ser, por lo que protegerlos es primordial en nuestro hacer diario. Nos apegamos a los siguientes principios:

1. Productos y servicios adecuados.
2. Prevención de sobreendeudamiento.
3. Transparencia.
4. Trato justo y respetuoso hacia los clientes.
5. Mecanismos de resolución de quejas.
6. Privacidad de los datos de los clientes.

Normas de conducta

- **Conflicto de intereses**
Existe un conflicto de intereses, real o aparente, cuando tus intereses, los de tu familia, o de terceros relacionados, hacen difícil tu decisión o actuación eficiente y objetiva como consejero, comisario o colaborador de Gentera, ya que puede hacer suponer que prevalece el interés propio por encima del interés de Gentera y de sus accionistas.
- **Uso de activos y servicios**
Las herramientas de trabajo, bienes y servicios que se proporcionan, son para el desempeño exclusivo de las funciones, debiendo ser utilizados con propiedad, sin maltratos ni desperdicios que ocasionen gastos innecesarios. De la misma forma, se deben respetar los elementos de trabajo de los otros colaboradores, evitando tomarlos o usarlos sin su consentimiento.

- **Manejo de información**

Los consejeros, comisarios y colaboradores, con excepción de las partes directamente involucradas en alguna transacción, no podrán, sin previa autorización expresa y por escrito, aplicar presión, discutir o revelar cualquier información relacionada con transacciones específicas que se hayan llevado a cabo, que se hayan convenido o que estén por ser llevadas a cabo.

En general, es obligatorio tratar como confidencial toda la información de Gentera, de sus clientes, socios y proveedores, comprometiéndose a salvaguardarla de aquellos que no estén legalmente autorizados a conocerla.

- **Información privilegiada**

El conocimiento de eventos relevantes que no hayan sido revelados al público por Gentera a través de la Bolsa Mexicana de Valores, constituye información privilegiada para los efectos de la Ley del Mercado de Valores. No será necesario que la persona conozca todas las características del evento relevante para que cuente con información privilegiada, siempre que la parte que tenga acceso pueda incidir en la cotización o precio de las acciones de Gentera.

- **Corrupción**

La corrupción es una falta grave en cualquier ámbito y bajo cualquier circunstancia. La rechazamos con el ánimo de seguir manteniendo firme la confianza de todos los que nos rodean, ya que no basta la transparencia en nuestras relaciones con los demás, sino la constante lucha en contra de la corrupción en todas sus formas.

- **Relaciones**

Mantenemos sanas relaciones con consejeros, comisarios, colaboradores, clientes, socios, proveedores y autoridades.

- **Prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo**

En Gentera contamos con procedimientos para la Prevención del Lavado de dinero y el Financiamiento al Terrorismo, y todos los colaboradores estamos obligados a:

- Realizar y aprobar satisfactoriamente el curso de Prevención de Lavado de dinero y Financiamiento al Terrorismo dentro del periodo definido por la Dirección de Control Interno y Cumplimiento Corporativo.
- Conocer y aplicar debidamente las políticas de identificación y conocimiento del cliente.
- Reportar inmediatamente las Operaciones que se detecten como inusuales con clientes, o Internas Preocupantes con colaboradores, al Oficial de Cumplimiento, a través del teléfono 01800 5061 264 o al correo electrónico oficialcumplimiento@compartamos.com

- **Ambiente laboral**

Nos esforzamos por crear y mantener un clima de confianza y respeto mutuo que permita el libre intercambio de ideas y propicie la plena realización de los consejeros, comisarios y colaboradores en su trabajo.

En el 2016, Gentera fue reconocida por Great Place to Work Institute México, como la mejor empresa para trabajar en nuestro país, obteniendo el primer lugar del ranking en la categoría de más de 5,000 colaboradores. Se reconoció en la categoría de "Imparcialidad", como

resultado de promover relaciones basadas en ausencia de favoritismo, fortalecimiento de la confianza entre colaboradores y la empresa, equilibrio entre la remuneración y trabajo, así como la existencia de reglas claras para los colaboradores a través de mecanismos de apelación y seguimiento de quejas. También recibió una mención especial por 10 años de ser una gran empresa para trabajar y ubicarnos en los primeros lugares del ranking durante este tiempo. Asimismo, Gentera también obtuvo el 3er lugar en el ranking de Equidad de Género de Las Mejores Empresas para trabajar en México con más de 5000 colaboradores y el 1er lugar en el ranking de Banca, Seguros y Finanzas de Las Mejores Empresas para trabajar en México con más de 5000 colaboradores. Lugar 21 de las Mejores Empresas para trabajar en América Latina con más de 500 colaboradores.

- **Acoso**

Procuramos un ambiente de trabajo libre de hostigamiento de cualquier índole, en el cual, cada consejero, comisario o colaborador sea tratado con dignidad y respeto. Se tomarán todas las medidas preventivas para evitar este tipo de prácticas.

- **Cuidado del buen nombre y las marcas de Gentera**

Los consejeros y colaboradores deberán utilizar el uniforme, las herramientas de trabajo y las instalaciones de manera que no afecten o puedan poner en entredicho el buen nombre de Gentera.

- **Respeto a los derechos laborales**

En Gentera, los colaboradores rigen su relación con estricto apego a la legislación laboral, al contrato de trabajo y al Reglamento Interior de Trabajo. Tanto el contrato de trabajo de cada uno de los colaboradores, como el Reglamento Interior de Trabajo, cumplen estrictamente con la legislación aplicable y con los tratados internacionales en materia de trabajo.

- **Interpretación**

En caso de duda o controversia sobre la interpretación o aplicación del Código y sus anexos, los colaboradores deberán consultar directamente a los representantes de Filosofía de cada empresa, a la Dirección de Mística y Serviazgo o al Área de Seguimiento a denuncias del Código de Ética.

Medios de denuncia

Los medios de denuncia son los medios de comunicación a través de los cuales se reporta el incumplimiento de las normas de conducta.

Comisión de Honor

La Comisión de Honor está integrada por colaboradores de alta solvencia moral, con antigüedad, que sean elegidos por mayoría directa por parte de los actuales miembros y que no hayan sido objeto de actas administrativas o amonestaciones.

La Comisión de Honor evaluará las violaciones al Código que se les presenten por parte de colaboradores de las empresas de Gentera, así como de Servicios Estratégicos y de Soporte, escucharán a las distintas partes involucradas y resolverá, según sea el caso, sobre la aplicación de sanciones de acuerdo a lo estipulado dentro del Reglamento Interior de Trabajo, exceptuando aquellos asuntos que por su naturaleza deban ser atendidos directamente por el consejo de administración.

4. Estatutos Sociales y Otros Convenios

Estatutos

Denominación

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2013 se aprobó modificar el Artículo Primero de los estatutos sociales de la Compañía referente a la denominación, para quedar redactado en los términos siguientes:

ARTÍCULO PRIMERO. DENOMINACIÓN. La denominación de la Sociedad es "GENTERA", que siempre irá seguida de las palabras "SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE" o de su abreviatura "S.A.B. DE C.V."

Constitución y registro

La Empresa que actualmente se denomina Gentera es una sociedad mexicana, con duración indefinida, constituida mediante escritura pública número 47,284 de fecha 23 de marzo de 2010, otorgada ante la fe del licenciado Erik Namur Campesino, notario público número 94 del Distrito Federal el 24 de mayo de 2010 en el folio mercantil electrónico 416815-1.

Objeto

Gentera tiene por objeto:

- a. Promover, organizar y administrar, sujeto a las políticas de inversión establecidas por la administración de la Sociedad, 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 y otras clases de entidades financieras, tanto nacionales como extranjeras.
- b. Adquirir intereses o participaciones en otras sociedades mercantiles o civiles, sea en el momento de la constitución de dichas sociedades o en uno posterior, así como enajenar o traspasar tales acciones o participaciones y celebrar contratos de sociedad o asociación con personas físicas o morales.
- c. Emitir obligaciones.
- d. Asesorar y prestar asistencia técnica y servicios de consultoría en materia contable, mercantil o financiera a las sociedades en que sea accionista o socio, así como servicios de desarrollo y de elaboración de proyectos y estudios sobre operabilidad y financiamiento.
- e. Otorgar préstamos a las sociedades en las que tenga interés o participación.
- f. Suscribir, en cualquier forma, títulos de crédito.
- g. Otorgar fianzas y avales, constituir prendas e hipotecas, y en general, garantizar, en cualquier forma, el cumplimiento de obligaciones propias o a cargo de las sociedades en las que tenga interés o participación, así como asumir obligaciones por cuenta de sociedades en las que tenga interés o participación y constituirse como obligado solidario respecto de obligaciones de sociedades en las que tenga interés o participación.
- h. Adquirir, disponer y usar, por cualquier título, los bienes inmuebles, muebles y derechos, personales o reales, que sean necesarios o convenientes para la realización del objeto social o para las operaciones de las sociedades en las que tenga interés o participación.
- i. Registrar, adquirir y disponer de marcas, patentes y certificados de invención y nombres y avisos comerciales y derechos de autor, así como celebrar toda clase de contratos sobre ellos.

- j. Obtener crédito de cualquier naturaleza, para el cumplimiento de su objeto.
- k. En general, realizar todos los actos jurídicos, conexos, accesorios o complementarios que sean necesarios o convenientes para los fines de la Sociedad.

Capital Social y Acciones

El capital de Gentera es variable. Sus acciones serán comunes y estarán representadas por títulos nominativos, serie única, sin expresión de valor nominal, que conferirán a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones. Los derechos de las minorías de accionistas estarán regidos por las disposiciones aplicables de la Ley del Mercado de Valores o, en lo que dicha Ley sea omisa, por la Ley General Sociedades Mercantiles o por los estatutos.

La porción variable del capital social será ilimitado.

El capital mínimo fijo, totalmente suscrito y pagado a la fecha de su constitución era de \$1,226'138,840.50 M.N. (mil doscientos veintiséis millones ciento treinta y ocho mil ochocientos cuarenta Pesos 50/100 M.N.) representado por 415'595,676 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal de la serie única.

Las acciones de la Sociedad serán de libre suscripción.

No obstante lo dispuesto anteriormente, Gentera podrá emitir acciones de voto limitado, restringido o sin derecho a voto previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en términos de lo previsto por el artículo 54 de la Ley del Mercado de Valores.

Las subsidiarias de Gentera no deberán directa o indirectamente invertir en el capital social de la Sociedad, ni de ninguna otra sociedad respecto de la cual la Sociedad sea su subsidiaria.

Cualquier persona física o moral podrá adquirir, mediante una o varias operaciones simultáneas o sucesivas, las acciones representativas del capital social de Gentera, en el entendido de que las personas que adquieran o transmitan directa o indirectamente acciones por más del 2% (dos por ciento), del capital social de la Gentera, deberán dar aviso al consejo de administración de la Gentera dentro de los 3 (tres) días hábiles siguientes a la adquisición o transmisión.

Para determinar el porcentaje antes señalado se tomarán en cuenta las acciones de que sean titulares los adquirentes de las acciones antes de llevar a cabo la operación de que se trate.

Cada operación de acciones en que una persona o conjunto de personas actuando en forma concertada, pretendan acumular, en una o varias negociaciones, el 9.9% (nueve punto nueve por ciento) o más de las acciones en circulación, inclusive en los casos que ya cuenten con tenencias de 10% (diez por ciento) o más, requerirá la autorización previa del consejo de administración, en el entendido de que la negativa a otorgar dicha autorización, en su caso, no deberá restringir de manera absoluta la toma de control de Gentera.

Amortización de Acciones

Por resolución de la asamblea extraordinaria de accionistas, la Sociedad podrá amortizar sus propias acciones con utilidades repartibles. La designación de las acciones afectas a la amortización se hará mediante adquisición en bolsa, en los términos y condiciones que disponga la Asamblea. Los títulos o certificados de las acciones que sean amortizadas quedarán cancelados. En caso de que la amortización con utilidades repartibles afecte acciones del capital mínimo, el consejo de administración estará facultado para, una vez canceladas las acciones amortizadas, hacer constar en el texto del artículo sexto de los estatutos sociales el nuevo número de acciones en que se dividirá dicho capital mínimo,

mediante acta que será protocolizada e inscrita en el Registro Público de Comercio junto con el acta de la asamblea que acuerde la amortización, sin necesidad de una nueva resolución de la asamblea.

Aumentos y Disminuciones de Capital

El capital social podrá ser aumentado por acuerdo de la asamblea general de accionistas. Los aumentos de capital mínimo o aquellos representados por acciones a ser colocadas entre el público inversionista se efectuarán por resolución de la asamblea extraordinaria y los aumentos de la parte variable del capital por resolución de la asamblea ordinaria, excepto cuando se trate de los aumentos a que hace referencia el artículo 53 de la Ley del Mercado de Valores; en cualquier caso deberá protocolizarse el acta correspondiente, pero en el caso de asambleas ordinarias no será necesario inscribir la escritura respectiva en el Registro Público de Comercio. No podrá decretarse ningún aumento mientras no estén íntegramente pagadas las acciones emitidas con anterioridad. Los aumentos de capital pagado podrán efectuarse mediante capitalización de reservas, de utilidades pendientes de aplicar o de superávit, o mediante suscripción y pago en efectivo o en especie. Las acciones que se emitan para representar la parte variable del capital social y que por resolución de la asamblea queden depositadas en la tesorería de la Sociedad, podrán ser ofrecidas para suscripción y pago por el consejo de administración, de acuerdo con las facultades que le hubiere otorgado la asamblea. Las acciones así emitidas que no se suscriban dentro del plazo que fije la asamblea que haya resuelto el aumento de capital variable respectivo, quedarán canceladas y se tendrá por reducida la parte del capital variable que representen, bastando acuerdo del consejo de administración tanto para la cancelación como para la reducción mencionados. Resuelta la cancelación y la reducción, se harán las anotaciones pertinentes en los libros a que se refiere el artículo décimo primero de estos estatutos.

El capital social podrá ser disminuido por acuerdo de la asamblea general de accionistas. Las disminuciones de capital mínimo se efectuarán por resolución de la asamblea extraordinaria y las disminuciones de la parte variable del capital por resolución de la asamblea ordinaria. En cualquier caso deberá protocolizarse el acta correspondiente, pero en el caso de asambleas ordinarias no será necesario inscribir el instrumento respectivo en el Registro Público de Comercio. Las disminuciones del capital social mínimo sólo podrán decretarse para absorber pérdidas, se aplicarán en forma proporcional sobre todas las acciones en circulación y se sujetarán a lo dispuesto por el artículo 9 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Los accionistas de la Sociedad no tendrán derecho a retirar parcial o totalmente sus aportaciones, por lo cual no será aplicable lo dispuesto al efecto en los artículos 213, 220 y 221 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Derecho de Preferencia

En caso de aumento del capital mediante suscripción y pago, los accionistas tenedores de las acciones en circulación al momento de determinar el aumento, tendrán preferencia para suscribir las nuevas que se emitan o se pongan en circulación, en proporción a las acciones de que sean tenedores. Este derecho deberá ejercitarse dentro de los quince días siguientes al de publicación del acuerdo de la Asamblea o del consejo de administración en los términos del artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Si después de que concluya el plazo mencionado o el señalado al efecto por el consejo de administración hubiesen quedado acciones pendientes de suscripción y pago en los términos previstos, entonces los accionistas, sujeto a lo establecido en el artículo sexto de los estatutos sociales, que sí hubieren ejercido su derecho de preferencia, tendrán un derecho preferente adicional, para suscribir dichas acciones en proporción a su participación en el capital social pagado, aun cuando las acciones

que hubieren quedado sin suscribir pertenezcan a una serie distinta a aquellas de las que sean titulares, siempre y cuando no se contravenga lo previsto en el artículo Décimo Tercero de los estatutos sociales. Dicho derecho de preferencia adicional podrá ser ejercido dentro de un plazo adicional del 10 (diez) días hábiles, contados a partir de la fecha en que hubiere concluido el plazo inicialmente fijado para la suscripción y pago de las acciones emitidas, lo que deberá hacerse constar en el aviso que al efecto se publique en términos del presente apartado. Si transcurrido dicho plazo adicional aún quedan acciones sin suscribir, éstas podrán ser ofrecidas por el consejo de administración, para su suscripción y pago, a las personas físicas o morales que el propio consejo determine, a un valor que no podrá ser menor que aquel al cual fueron ofrecidas en la suscripción preferente. No obstante lo anterior, tratándose de aumentos representados por acciones para su colocación en el público no será aplicable el derecho de suscripción preferente a que se refiere el artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y este artículo, en términos de lo dispuesto por el artículo 53 de la Ley del Mercado de Valores.

Adquisición de Acciones Propias

La Sociedad podrá adquirir las acciones representativas de su capital social, a través de alguna bolsa de valores nacional, al precio de mercado salvo que se trate de ofertas públicas o de subastas autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del artículo ciento treinta y cuatro de la Ley General de Sociedades Mercantiles, siempre que la compra se realice con cargo al capital contable en tanto pertenezcan dichas acciones a la Sociedad o, en su caso, al capital social en el evento de que se resuelva convertirlas en acciones de tesorería, en cuyo supuesto, no se requerirá de resolución de asamblea de accionistas. En todo caso, la Sociedad anunciará el importe de su capital suscrito y pagado cuando de publicidad al capital autorizado representado por las acciones emitidas y no suscritas.

Para poder adquirir sus propias acciones, la Sociedad deberá estar al corriente en el pago de sus obligaciones derivadas de instrumentos de deuda de la Sociedad inscritos en el Registro Nacional de Valores.

La asamblea general ordinaria de accionistas deberá acordar expresamente, para cada ejercicio, el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias, con la única limitante de que la sumatoria de los recursos que puedan destinarse a ese fin, en ningún caso exceda el saldo total de las utilidades netas de la Sociedad, incluyendo las retenidas.

En tanto pertenezcan las acciones propias a la Sociedad, no podrán ser representadas en asambleas de accionistas de cualquier clase, ni ejercerse derechos sociales o económicos de tipo alguno.

Las acciones propias que pertenezcan a la Sociedad o, en su caso, las acciones recompradas convertidas en acciones de tesorería podrán ser colocadas entre el público inversionista, a precio de mercado salvo que se trate de ofertas públicas o de subastas autorizadas por la citada Comisión, sin que para este último caso, el aumento de capital social correspondiente, requiera resolución de asamblea de accionistas de ninguna clase, ni del acuerdo del consejo de administración tratándose de su colocación, y sin que resulte aplicable el derecho preferente mencionado en el artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

La ganancia que se genere por la diferencia entre el producto de la colocación y el precio de adquisición, en su caso, se registrará en la cuenta denominada prima de suscripción de acciones.

Las disminuciones y aumentos del capital social derivados de la compra y colocación de acciones, a que se refiere este apartado, no requerirán de resolución de asamblea de accionistas alguna ni acuerdo del consejo de administración.

Es facultad y obligación del consejo de administración designar a la persona o personas responsables de la adquisición y la colocación de acciones propias.

El Consejo de Administración, o las personas que éste designe para realizar operaciones de recompra de acciones o de colocación de acciones de tesorería entre el público inversionista, cuidarán que en ningún caso dichas operaciones den lugar a que se exceda el porcentaje máximo autorizado de acciones de Voto Limitado de la Sociedad en términos de lo dispuesto por el artículo 54 de la Ley del Mercado de Valores.

La compra y colocación de acciones previstas en este apartado, los informes que sobre las mismas deban presentarse a la asamblea general ordinaria de accionistas, las normas de revelación en la información, así como la forma y términos en que estas operaciones sean dadas a conocer a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a la Bolsa de Valores y al público inversionista, se sujetarán a las disposiciones de carácter general que expida la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Asambleas de Accionistas

La asamblea de accionistas es el órgano supremo de Gentera y sus reuniones tendrán lugar en el domicilio social, salvo caso fortuito o fuerza mayor. Con excepción de los aumentos o disminuciones de la parte variable del capital social, las asambleas convocadas para tratar cualquiera de los demás asuntos listados en el artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y los artículos 48, 53 y 108 de la Ley del Mercado de Valores, serán asambleas extraordinarias. Todas las demás asambleas serán ordinarias. La asamblea deberá reunirse, por lo menos, una vez al año en la fecha que señale el Consejo de Administración, el comité de prácticas societarias o el comité de auditoría dentro de los cuatro meses siguientes a la terminación de cada ejercicio social.

Las asambleas ordinarias y extraordinarias de accionistas serán convocadas por acuerdo del Consejo de Administración, del Comité de Prácticas Societarias o del Comité de Auditoría, y la convocatoria deberá ser firmada por su presidente o su secretario, también podrán ser convocadas a petición de las personas a que se refieren los artículos 168 y 185 de la Ley General de Sociedades Mercantiles y 25 y 50 de la Ley del Mercado de Valores. Las convocatorias para las asambleas de accionistas se harán mediante publicación en cualquiera de los diarios de mayor circulación del domicilio social o a nivel nacional. Tanto para las asambleas ordinarias, como para las extraordinarias, la primera o ulterior convocatorias deberán publicarse cuando menos con 15 (quince) días naturales de anticipación a la fecha fijada para la celebración de la asamblea. Los documentos e información relacionados con cada uno de los puntos establecidos en el orden del día deberán estar a disposición de los accionistas, en forma inmediata y gratuita, desde el momento en que se publique la convocatoria para la asamblea de accionistas en las oficinas de Gentera.

Para ser admitidos a las asambleas, los accionistas deberán, además de estar debidamente inscritos como tales en el Registro de acciones, solicitar al secretario del Consejo de Administración la tarjeta de admisión a la asamblea de que se trate. Para obtener dicha tarjeta, los accionistas deberán depositar, con la anticipación y en el lugar que indique la convocatoria, los títulos de las acciones en circulación de que sean titulares o la constancia de depósito de los mismos expedida por una sociedad nacional de crédito o institución legalmente autorizada para ello. Los accionistas podrán ser representados en las asambleas mediante apoderado que cuente con poder general o especial o que haya sido designado

mediante poder otorgado en el formulario que elabore Gentera. La representación de los accionistas deberá acreditarse al momento de solicitar la tarjeta de admisión.

Para la legal instalación de las asambleas ordinarias de accionistas celebradas en virtud de primera o ulterior convocatoria, deberán estar presentes acciones que representen, cuando menos, el 51% (cincuenta y uno por ciento) del capital social en circulación.

Los accionistas con acciones con derecho a voto, incluso en forma limitada o restringida, que reúnan cuando menos el 10% (diez por ciento) del capital social de Gentera, podrán solicitar que se aplaze, por una sola vez, por tres días naturales, la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados.

Los accionistas con acciones con derecho a voto, incluso en forma limitada o restringida, que representen cuando menos el 20% (veinte por ciento) del capital social, podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de las asambleas generales, respecto de las cuales tengan derecho de voto, siempre que se satisfagan los requisitos del artículo 201 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, con excepción del porcentaje requerido por dicho artículo, siendo igualmente aplicable al artículo doscientos dos de la citada Ley.

Para la legal instalación de las asambleas extraordinarias de accionistas celebradas en virtud de primera convocatoria, deberán estar representadas, por lo menos, las tres cuartas partes del capital social en circulación. Las asambleas extraordinarias de accionistas celebradas por virtud de segunda o ulteriores convocatorias, serán válidas cuando se presente, por lo menos, el 51% (cincuenta y uno por ciento) del capital social en circulación. Las resoluciones adoptadas en asamblea extraordinaria de accionistas serán válidas si se adoptan por el voto de las acciones que representen, por lo menos el 51% (cincuenta y uno por ciento) del capital social en circulación.

De cada asamblea de accionistas se levantará un acta, que contendrá las resoluciones adoptadas. Las actas serán levantadas por el secretario y serán firmadas por el presidente, el secretario y los escrutadores. Si por cualquier motivo no pudiera instalarse legalmente una asamblea, se hará constar el hecho en el libro de actas.

Consejo de Administración

La dirección y administración de la Sociedad estará a cargo de un Consejo de Administración y de un Director General.

El director general será nombrado por el Consejo de Administración, previa opinión del comité de prácticas societarias: tendrá las facultades y obligaciones mencionadas en el artículo 44 de la Ley del Mercado de Valores y se auxiliará de los directivos relevantes designados para tal efecto y de cualquier empleado de la Sociedad o de las personas morales que ella controle. El consejo aprobará también la destitución del director general de la Sociedad y su retribución integral, así como las políticas para la designación y retribución integral de los demás directivos relevantes, previa opinión del comité de prácticas societarias.

El Consejo de Administración estará compuesto del número impar de miembros que determine la asamblea ordinaria de accionistas y sus respectivos suplentes, sin que en ningún caso dicho número sea menor de cinco ni mayor de quince, de conformidad con lo establecido por el artículo 24 de la Ley del Mercado de Valores. De dichos miembros, tanto propietarios como suplentes, cuando menos el 25% (veinticinco por ciento) deberán ser independientes, en términos del artículo 24 de la Ley del Mercado de Valores. Los consejeros suplentes solamente podrán suplir la función de sus respectivos propietarios, en el entendido de que los consejeros suplentes de los consejeros independientes deberán tener ese mismo carácter. Los consejeros podrán no ser accionistas. La asamblea general de accionistas en la que se designe o ratifique a los miembros del consejo de administración o, en su caso, aquélla en la que se informe

sobre dichas designaciones o ratificaciones, calificará la independencia de sus consejeros. La misma asamblea ordinaria designará de entre los consejeros nombrados, un presidente. Podrá igualmente conferir otros cargos, como los de vice presidentes. El presidente será sustituido, en sus faltas temporales, por el consejero que el consejo designe de entre los consejeros patrimoniales. En su caso, los consejeros suplentes entrarán en ejercicio al faltar los propietarios respectivos. Si la asamblea, al momento de designarlos, no hubiere señalado un orden especial al efecto, los suplentes serán llamados en el orden que acuerde el consejo. El derecho del accionista o grupo de accionistas minoritarios para la designación de consejeros, se sujetará a lo dispuesto por el artículo 50 de la Ley del Mercado de Valores, por lo cual todo accionista o grupo de accionistas que represente un diez por ciento del capital social tendrá derecho a nombrar un consejero y a su suplente. Si dicho accionista o grupo de accionistas ejercita su derecho para el fin mencionado, los demás accionistas designarán a los consejeros que falten para integrar al consejo. La Asamblea también podrá nombrar un secretario y un secretario suplente, quienes no formarán parte del consejo de administración.

Sólo podrán revocarse los nombramientos de los consejeros designados por las minorías de accionistas a que se refiere el párrafo anterior, cuando se revoque el de todos los demás consejeros en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nombradas con tal carácter durante los doce meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación.

La Sociedad indemnizará, mantendrá en paz y a salvo y liberará a cada uno de los consejeros y sus suplentes, director general, directivos relevantes, Secretario y Secretario Suplente (cada uno una "Persona Indemnizada") respecto de cualquier pérdida, reclamación, daño, responsabilidad o gasto (incluyendo honorarios y gastos legales razonables), con excepción de los casos en que la Ley del Mercado de Valores lo prohíba y con excepción además de las pérdidas, reclamaciones, daños, responsabilidades o gastos resultantes de la negligencia grave o mala fe de la Persona Indemnizada en cuestión.

La Sociedad no será responsable por ningún acuerdo extra judicial, si éste es efectuado sin el previo consentimiento por escrito de la Sociedad.

En el caso de que se iniciara alguna acción o procedimiento en contra de cualquier Persona Indemnizada respecto de la cual pueda solicitarse indemnización a la Sociedad, o si alguna Persona Indemnizada fuere notificada de alguna posible reclamación que en opinión de dicha Persona Indemnizada pudiera resultar en el inicio de una acción o procedimiento judicial, dicha Persona Indemnizada deberá notificar cuanto antes y por escrito a la Sociedad respecto del inicio de dicha acción o procedimiento judicial. En caso de iniciarse tal acción o procedimiento en contra de alguna Persona Indemnizada la Sociedad podrá asumir la defensa a través de los asesores legales de su elección, en cuyo caso la Sociedad no será responsable por los honorarios, costos y gastos de cualesquiera otros asesores legales contratados por la persona indemnizada en cuestión.

La Sociedad o los accionistas que representen cuando menos el cinco por ciento del capital social, podrán ejercitar directamente la acción de responsabilidad civil contra los consejeros, siempre que se satisfagan los requisitos establecidos en el artículo 38 de la Ley del Mercado de Valores.

Los consejeros de la Sociedad no serán responsables de los daños y perjuicios ocasionados a la Sociedad o a las personas morales que ella controle o en las que tenga una influencia significativa, por falta de diligencia de dichos consejeros, derivada de los actos que ejecuten o las decisiones que adopten en el consejo o de aquellas que dejen de tomarse al no poder sesionar legalmente dicho órgano social, siempre que no se trate de actos dolosos o de mala fe, o bien, ilícitos conforme a la legislación aplicable. El director general y los directivos relevantes y el Secretario y Secretario Suplente de la Sociedad no serán responsables de los daños y perjuicios ocasionados a la Sociedad o a las personas morales que ella controle o en

las que tenga una influencia significativa, siempre que no se trate de actos dolosos o de mala fe, o bien, ilícitos conforme a la legislación aplicable.

El Consejo de Administración podrá fijar una remuneración al auditor externo por su asistencia a las sesiones del Consejo de Administración, con la única limitante de que dicha remuneración no podrá ser superior a la remuneración individual por asistencia fijada para los consejeros.

El Consejo de Administración tendrá la representación legal de la Sociedad con las siguientes facultades: a). Administrar los negocios y bienes sociales, con poder amplio de administración en los términos del artículo 2554, párrafo segundo, del Código Civil Federal y de su correlativo de los Códigos Civiles para el Distrito Federal y los demás estados de la República Mexicana; b). Ejercitar actos de dominio respecto de los bienes muebles e inmuebles de la Sociedad o de sus derechos reales o personales, en los términos del párrafo tercero del artículo 2554 del Código Civil Federal y de su correlativo de los Códigos Civiles para el Distrito Federal y los demás Estados de la República Mexicana; c). Administrar los negocios de la Sociedad y los bienes muebles e inmuebles de la misma, con poder general para pleito y cobranzas, con todas las facultades generales y las especiales que requieran cláusula especial conforme a la Ley, en los términos del artículo 2554 del Código Civil Federal y de su correlativo de los Códigos Civiles para el Distrito Federal y los demás Estados de la República Mexicana, y para todos los efectos previstos en los artículos 11, 46, 47, 134 fracción tercera, 523, 692 Fr I, II y III, 687, 876, 878, 883 y 884 de la Ley Federal del Trabajo; por tanto, representarán a la Sociedad ante toda clase de autoridades administrativas y judiciales, federales, estatales y municipales, ante toda clase de juntas de conciliación y de conciliación y arbitraje y demás autoridades del trabajo, y ante árbitros y arbitradores.

Los anteriores poderes incluyen, enunciativa y no limitativamente, facultades para: (i) imponer toda clase de juicios y recursos aún el de amparo, y desistirse de ellos, y (ii) para transigir, comprometer en árbitros, articular y absolver posiciones, hacer cesión de bienes, recusar y recibir pagos; d). Presentar denuncias y querellas, así como desistirse de estas últimas y coadyuvar como parte civil en los procesos; e). Girar, aceptar, endosar y avalar, o de cualquier otra manera suscribir títulos de crédito, conforme a lo previsto por el artículo noveno de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito; f). Aportar bienes muebles e inmuebles a otras sociedades y suscribir acciones o tomar participaciones o partes de interés en otras empresas. g). Nombrar y remover directores generales, directores, gerentes generales, gerentes, subgerentes y apoderados que sean necesarios para la debida atención de los asuntos sociales, señalándoles sus facultades, deberes, y remuneraciones, otorgando a dichos funcionarios, o a extraños, los poderes que crea convenientes, verificando que presten la garantía a que se refiere el artículo XXI de los estatutos sociales, así como designar a los miembros de los comités de prácticas societarias y de auditoría, con excepción de sus presidentes los cuales serán nombrados por la asamblea de accionistas, así como al director general, previa opinión del comité de prácticas societarias; h). Decidir sobre todos los asuntos que se refieren a la adquisición o venta por la Sociedad, de acciones, bonos o valores, a la participación de la Sociedad en otras empresas o sociedades y a la adquisición, construcción o venta de inmuebles, así como resolver sobre las personas que han de presentar a la Sociedad en las asambleas o en los consejos de las sociedades en que deba estar representada; i). Ejecutar los acuerdos de las asambleas, delegar sus funciones en alguno o algunos de los consejeros, funcionarios de la Sociedad o apoderados que designe el efecto, para que las ejerzan en el negocio o negocios y en los términos y condiciones que el mismo Consejo señale; j). Ocuparse de los asuntos enumerados en el artículo 28 de la Ley del Mercado de Valores, previa opinión del comité de prácticas societarias o del comité de auditoría, según el caso, k). Designar a la o las personas responsables de la adquisición y colocación de acciones propias; l). Emitir la opinión mencionada en el párrafo (b) del Artículo XIII; y m). En general, llevar a cabo los actos y operaciones que sean necesarios o

convenientes para el objeto de la Sociedad, hecha excepción de los expresamente reservados por la Ley o por los estatutos a la asamblea.

Además de lo anterior, compete en forma exclusiva al consejo de administración determinar el sentido en que deberán ser emitidos los votos correspondientes a las acciones propiedad de la Sociedad, en las asambleas ordinarias y extraordinarias de accionistas de la sociedad en que sea titular de la mayoría de las acciones.

Sesiones del Consejo de Administración

Las sesiones del Consejo de Administración serán convocadas por el presidente, el secretario o al menos el 25% (veinticinco por ciento) de los consejeros o por el presidente del comité de prácticas societarias o del comité de auditoría y se podrán celebrar en el domicilio de la Sociedad o en cualquier lugar de la República Mexicana. El Consejo se reunirá cuando menos una vez cada trimestre. De cada sesión se levantará acta que contendrá las resoluciones que se hayan adoptado. Dicha acta deberá ser firmada por el presidente y por el secretario.

El auditor externo de la Sociedad podrá ser convocado a las sesiones del Consejo en calidad de invitado con voz y sin voto, debiendo abstenerse de estar presente respecto de aquéllos asuntos del orden del día en los que tenga un conflicto de interés o que puedan comprometer su independencia.

Los miembros del Consejo de Administración que tengan conflicto de interés en algún asunto, deberán abstenerse de participar y estar presentes en la deliberación y votación de dicho asunto, sin que ello afecte el quórum requerido para la instalación de la sesión correspondiente.

Convenios

No existe a esta fecha ningún convenio que tenga por efecto retrasar, prevenir, diferir o hacer más oneroso un cambio en el control de Gentera. Asimismo, no existen convenios entre los accionistas en términos de la fracción VI del artículo 16 de la Ley del Mercado de Valores, ni existen fideicomisos o mecanismos que limiten de manera alguna los derechos corporativos emanados de las acciones representativas del capital social de Gentera.

Modificaciones Estatutarias

Mediante las asambleas generales ordinarias y extraordinarias de accionistas del 10 de noviembre de 2010 y del 31 de marzo de 2011, se designó al señor Manuel de la Fuente Morales para acudir ante notario público para hacer la modificación que correspondiera al artículo Sexto de los estatutos sociales con respecto al monto que ascendiera el capital fijo de la Empresa, una vez que fueran suscritas la totalidad de acciones representativas de la parte mínima fija del capital social.

Como consecuencia de lo anterior, el artículo Sexto quedó redactado de la siguiente forma:

“ARTÍCULO SEXTO, CAPITAL Y ACCIONES. El capital de la Sociedad es variable. Sus acciones serán comunes y estarán representadas por títulos nominativos, serie única, sin expresión de valor nominal, que conferirán a sus tenedores los mismos derechos y obligaciones. Los derechos de las minorías de accionistas estarán regidos por las disposiciones aplicables de la Ley del Mercado de Valores o, en lo que dicha Ley sea omisa, por la Ley General de Sociedades Mercantiles o estos estatutos.

La porción variable del capital social será ilimitado.

El capital mínimo fijo, totalmente suscrito y pagado, a la fecha de su constitución, fue de \$1,226'138,840.50 (mil doscientos veintiséis millones ciento treinta y ocho mil ochocientos cuarenta pesos 50/100 M.N.) representado por 415'595,676 (cuatrocientos quince millones quinientos noventa y cinco mil seiscientos setenta y seis) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal de la serie única.

Las acciones de la Sociedad serán de libre suscripción.

No obstante lo dispuesto anteriormente, la Sociedad podrá emitir acciones de voto limitado, restringido o sin derecho a voto previa autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en términos de lo previsto por el artículo 54 de la Ley del Mercado de Valores.

Las subsidiarias de la Sociedad no deberán directa o indirectamente invertir en el capital social de la Sociedad ni de ninguna otra sociedad respecto de la cual la Sociedad sea su subsidiaria".

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2013 se aprobó modificar el Artículo Primero de los estatutos sociales de la Compañía referente a la denominación.

Se designó delegados de la asamblea a los señores Carlos Labarthe Costas, Carlos Antonio Danel Cendoya, Fernando Álvarez Toca, Manuel de la Fuente Morales, Patricio Diez de Bonilla García Vallejo, Mariel Eloina Cabanas Suárez, Mauricio Castilla Martínez, Iván Pérez Correa, Alejandra Pacheco Pérez Verdía y Luis Ricaud Arriola para que indistintamente cualquiera de ellos ocurra ante notario público de su elección para protocolizar en todo o en parte la presente acta, y para que lleven a cabo los actos y gestiones que sean necesarios o convenientes a fin de dar pleno vigor y efecto a los acuerdos adoptados por la asamblea. El artículo Primero quedó redactado en los términos siguientes:

"ARTÍCULO PRIMERO. DENOMINACIÓN. La denominación de la Sociedad es "GENTERA", que siempre irá seguida de las palabras "SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL DE CAPITAL VARIABLE" o de su abreviatura "S.A.B. DE C.V."

5. Otras Prácticas de Gobierno Corporativo

Para Gentera, la adopción de las mejores prácticas de gobierno corporativo es indispensable para su éxito y el de sus empresas, así como para asegurar su desarrollo y sustentabilidad a largo plazo. Por ello, el compromiso con nuestro credo y valores institucionales se reflejan en nuestro modelo de gobierno, el cual es reconocido por su estricto apego a las disposiciones legales en los diferentes países en los que tenemos presencia y por su adhesión a los estándares y mejores prácticas como el Código de Mejores Prácticas Corporativas del Consejo Coordinador Empresarial y el Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil.

La Empresa trabaja en la mejora constante y evolución de su modelo de gobierno. Durante el 2016 se creó y aprobó la adopción del Código de Buen Gobierno Corporativo de Gentera, cuyo propósito es el de plasmar los valores que deben regir e inspirar el funcionamiento y régimen interno de sus órganos de gobierno, a partir del establecimiento de mecanismos de operación conforme a la estrategia del grupo, el Código de Ética y Conducta y los lineamientos y regulación aplicables, atendiendo también a las mejores prácticas de gobierno corporativo, tanto nacionales como internacionales. Asimismo, el Código de Buen Gobierno Corporativo define los principios de actuación, las normas de conducta y los deberes que deben distinguir a cada uno de los consejeros, comisarios, secretario, secretario suplente, así como a los miembros del equipo directivo, en apego de las disposiciones legales y estatutarias aplicables.

El Código de Buen Gobierno Corporativo busca además custodiar el sentido de propósito organizacional; incrementar la generación de valor de Gentera; asegurar la sostenibilidad; garantizar el impacto social, en beneficio de los grupos de interés, así mismo promueve altos estándares que propician una conducta ética y profesional, que asegura la integridad y confiabilidad de Gentera y el cumplimiento de las leyes que la rigen, los estatutos sociales y la voluntad de la Asamblea General de Accionistas.

Aspectos significativos del Buen Gobierno Corporativo de Gentera

- El Consejo de Administración está conformado por especialistas en diversos ramos que enriquecen la visión empresarial y estratégica de Gentera y algunos órganos cuentan con el apoyo de asesores externos expertos fomentando el análisis profundo y adecuada discusión de los asuntos abordados.
- El Consejo de Administración está conformado por una mayoría de miembros independientes representando el 61.54%.
- El 15.38% de los miembros del Consejo de Administración son mujeres.
- El 75% de los comités son presididos por consejeros independientes.
- El rango de edad de los consejeros se encuentra entre los 46 y los 77 años de edad.
- Los miembros de la administración que forman parte del Consejo de Administración no reciben remuneración por esta labor.
- De manera anual se realiza una evaluación integral del funcionamiento del Consejo de Administración y de la calidad de sus actividades.
- Gentera y sus empresas cuentan con una política que rige y regula las operaciones con partes relacionadas.
- Todos los miembros del Consejo de Administración ratifican anualmente su adhesión al Código de Ética y Conducta de Gentera.

- Las empresas de Gentera cuentan con su propia estructura de gobierno corporativo que atiende a su naturaleza jurídica y a la legislación aplicable dependiendo del país en el que opere.
- Gentera fomenta la constante capacitación de los miembros del Consejo de Administración a través de cursos o impartición de conferencias de temas relevantes para la organización y para el país. Durante 2016 se abarcaron los siguientes temas como parte de la capacitación a consejeros: i) entorno político y macroeconómico de México y el mundo; ii) combate a la corrupción y la impunidad en el país; iii) impacto de las elecciones Estados Unidos de América 2016.

V. MERCADO DE CAPITALES

1. Estructura Accionaria

Las acciones de Gentera son ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y de libre suscripción, que otorgan a sus Tenedores plenos derechos corporativos y patrimoniales. Hasta el 31 de diciembre de 2013, la clave de cotización era COMPARC*, a partir del 2 de enero de 2014, la clave de cotización en BMV es GENTERA*.

La Compañía no tiene Certificados de Participación Ordinaria o unidades vinculadas que amparen las acciones de GENTERA*. Tampoco ha emitido obligaciones convertibles en acciones.

Las acciones GENTERA* sólo cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, por tal motivo no están registradas en ningún Mercado de Valores extranjero.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2015, se resolvió reestablecer el fondo para la adquisición de acciones propias por \$185. Durante 2015, se recompraron acciones por un importe de \$166, asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$156. En la misma asamblea, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,240,242,654.80 Pesos (mil doscientos cuarenta millones doscientos cuarenta y dos mil seiscientos cincuenta y cuatro Pesos 80/100 M.N.), correspondientes a \$0.76 Pesos por acción, el cual se pagó el 15 de mayo de 2015. Adicionalmente, los accionistas acordaron la cancelación de 9,482,809 acciones sin expresión de valor nominal correspondientes al capital variable que Gentera mantenía en tesorería.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2016, se resolvió, por así convenir a los intereses de la Sociedad, la cancelación de 6,784,489 (seis millones setecientos ochenta y cuatro mil cuatrocientas ochenta y nueve) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de la serie única representativas del capital variable, que la Sociedad mantenía en tenencia propia, con motivo de su recompra durante el periodo comprendido entre el 6 de mayo de 2014 al 24 de marzo de 2015, sin que se reduzca el capital social de la Sociedad.

El capital social de la Emisora, al 31 de diciembre de 2016, está representado por 1,631'898,230 acciones en circulación. Dichas acciones son ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y de libre suscripción, que otorgan a sus tenedores plenos derechos corporativos y patrimoniales.

Al 31 de diciembre de cada año el capital social se integraba de la siguiente manera:

Serie Única	2016		2015		2014	
	Acciones	Importe*	Acciones	Importe	Acciones	Importe*
Capital Mínimo Fijo sin Derecho a Retiro	415'595,676	\$1,201	415'595,676	\$1,201	415'595,676	\$1,201
Capital Variable	1,216'302,554	\$3,563	1,223'087,043	\$3,563	1,232'569,852	\$3,563
Capital Social	1,631'898,230	\$4,764	1,638'682,719	\$4,764	1,648'165,528	\$4,764

*Cifras en millones de Pesos

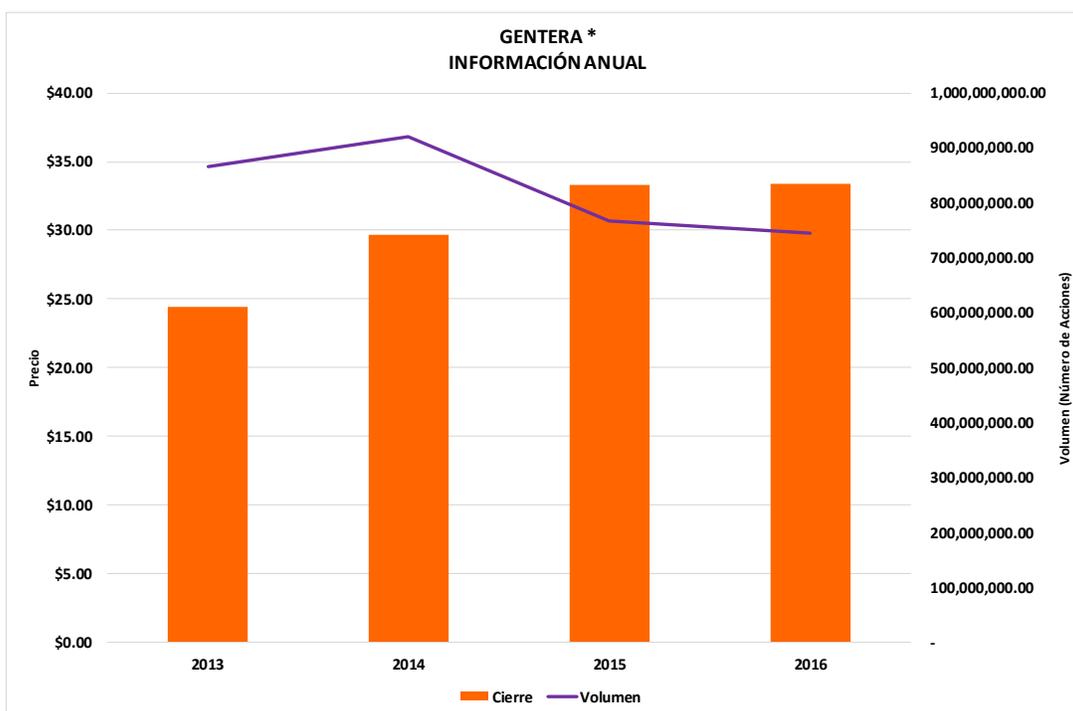
2. Comportamiento de la Acción GENTERA* en el Mercado de Valores

A partir del 2 de enero de 2014, la clave de cotización de la acción, es GENTERA *, hasta el 31 de diciembre de 2013, la acción operaba bajo la clave de cotización COMPARC*.

Información Anual de GENTERA*

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen	Importe
2013	26.50	18.05	24.42	865,644,536	19,415,012,539
2014	30.70	20.56	29.65	921,591,111	23,371,605,209
2015	35.37	24.16	33.35	766,567,599	21,678,622,006
2016	38.48	28.50	33.38	745,607,096	25,108,024,268

Fuente: Infosel con información de BMV

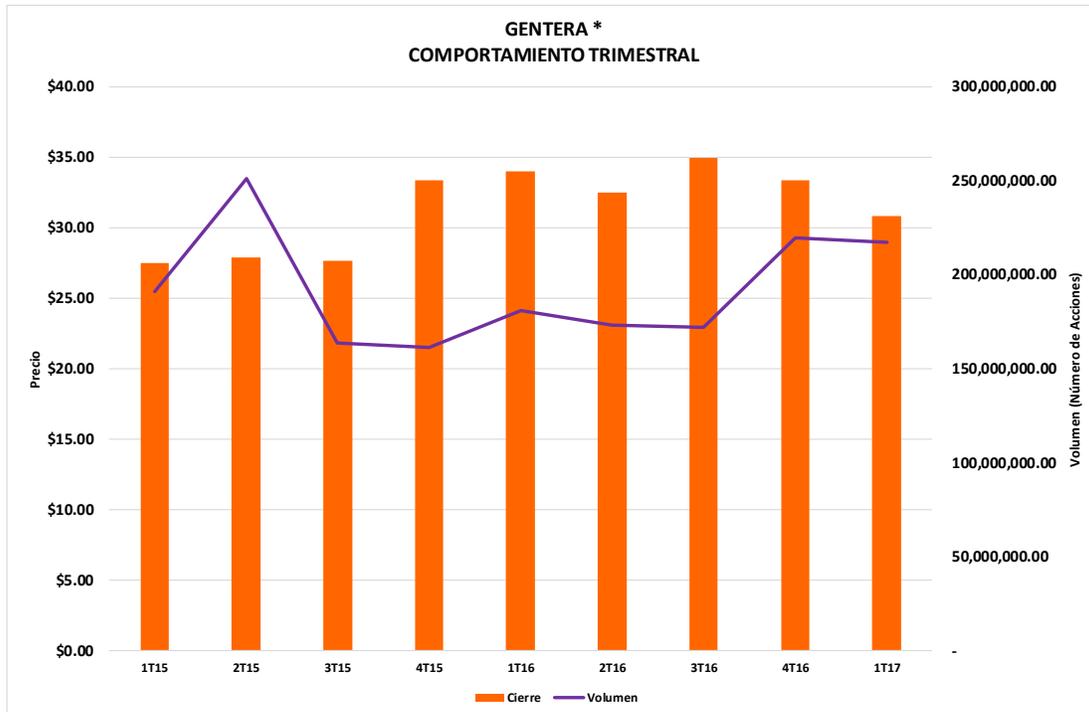


Fuente: Elaboración propia con información de Infosel Financiero

Información Trimestral de GENTERA*

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen	Importe
1T2015	30.00	26.81	27.47	190,850,043	5,366,562,645
2T2015	28.12	25.31	27.84	251,240,853	6,797,850,143
3T2015	28.44	24.16	27.67	163,299,837	4,449,060,258
4T2015	35.37	26.96	33.35	161,176,866	5,065,148,960
1T2016	37.89	28.50	33.96	180,831,232	5,995,061,446
2T2016	35.15	31.15	32.51	173,223,002	5,758,208,150
3T2016	37.01	31.60	34.90	172,125,871	5,963,732,337
4T2016	38.48	30.49	33.38	219,426,991	7,391,022,335
1T2017	33.94	26.09	30.84	217,183,148	6,394,722,563

Fuente: Infosel con información de BMV

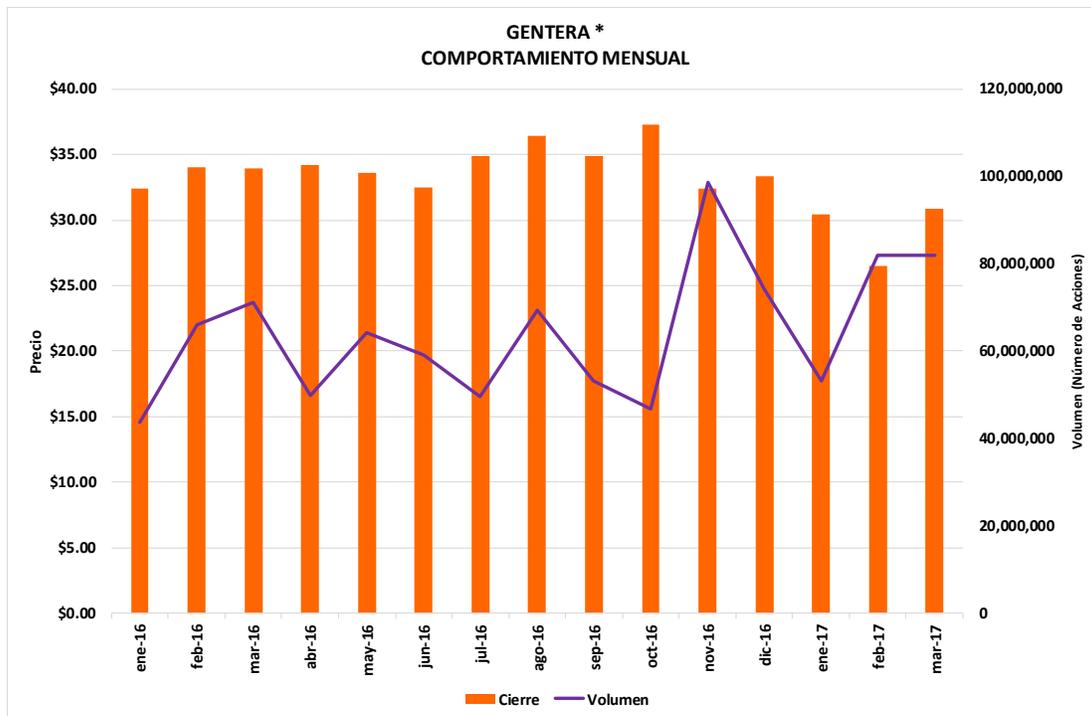


Fuente: Elaboración propia con información de Infosel Financiero

Información Mensual de GENTERA*

Fecha	Máximo	Mínimo	Cierre	Volumen	Importe
Ene-16	33.35	28.50	32.44	43,618,827	1,329,632,294
Feb-16	37.89	30.91	34.02	66,082,217	2,249,532,081
Mar-16	35.59	32.63	33.96	71,130,188	2,415,897,071
Abr-16	35.15	32.20	34.22	49,954,174	1,700,487,716
May-16	34.80	31.81	33.61	64,155,218	2,134,911,786
Jun-16	34.10	31.15	32.51	59,113,610	1,922,808,648
Jul-16	35.90	31.60	34.84	49,585,338	1,664,433,299
Ago-16	37.01	34.00	36.46	69,324,480	2,462,316,769
Sep-16	36.72	33.01	34.90	53,216,053	1,836,982,269
Oct-16	38.48	34.91	37.30	46,788,701	1,724,560,475
Nov-16	37.95	30.84	32.37	98,517,326	3,287,336,651
Dic-16	33.74	30.49	33.38	74,120,964	2,379,125,209
Ene-17	33.94	29.10	30.45	53,265,621	1,653,295,959
Feb-17	30.75	26.09	26.47	82,026,853	2,367,711,264
Mar-17	32.32	26.55	30.84	81,890,674	2,373,715,340

Fuente: Infosel con información de BMV



Fuente: Elaboración propia con información de Infosel Financiero

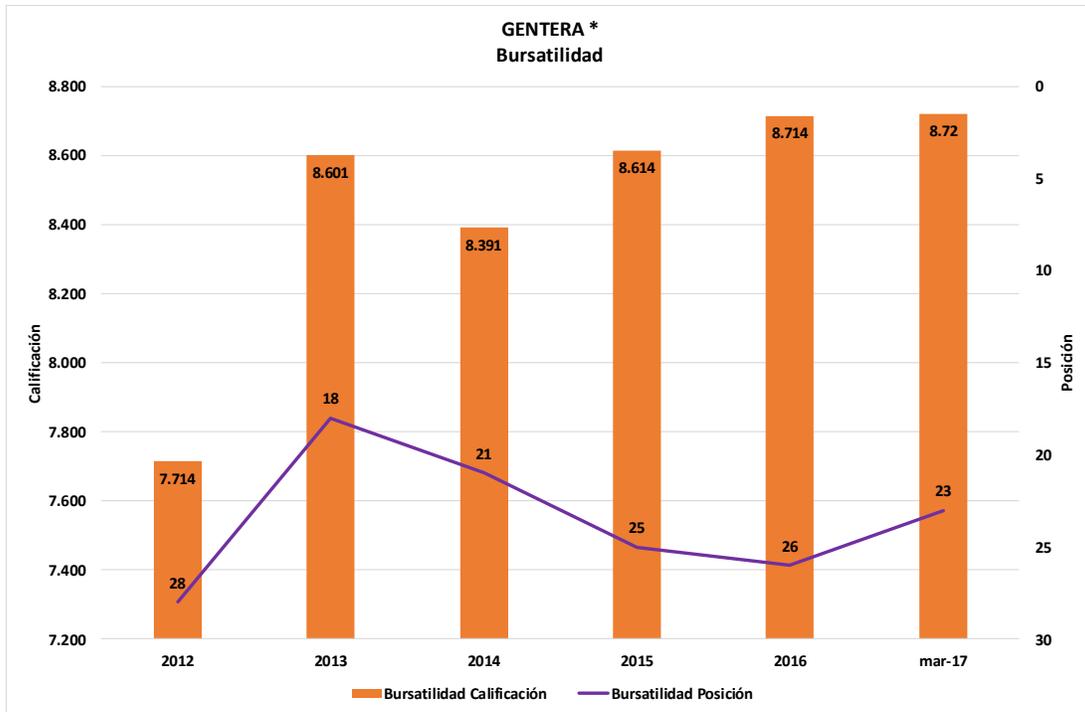
La acción GENTERA* presentó un precio de cierre de \$33.38 Pesos al 31 de diciembre de 2016, que comparado con el año anterior representa un incremento de 0.1%.

El volumen operado a lo largo del año 2016 fue de 745,607,096 acciones, que es 2.7% menor que el volumen operado en el 2015.

En el año 2016 el importe total fue de \$25,108, que en la variación anual muestra un aumento de 15.8%.

Bursatilidad

Debido a su alto volumen de cotización, así como al número de operaciones, GENTERA* forma parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV, al 31 de diciembre de 2016, ocupó la posición 26 del Índice de Bursatilidad publicado por la BMV, dentro de las emisoras calificadas con Alta Bursatilidad, con una calificación de bursatilidad de 8.675 en una escala de cero a diez. Como información subsecuente, GENTERA* ocupó la posición número 23 del Índice de Bursatilidad de marzo de 2017, con una calificación de bursatilidad de 8.72, dentro de las acciones calificadas con Alta Bursatilidad.



Fuente: Índice de Bursatilidad de la Bolsa Mexicana de Valores

La acción GENTERA* no ha sido suspendida en su cotización.

Formador de Mercado

El 23 de junio de 2015 Gentera anunció la terminación del contrato de formación de mercado con Casa de Bolsa UBS. La Compañía agradeció el profesionalismo y la excelente labor que UBS realizó como formador de mercado desde el año 2010.

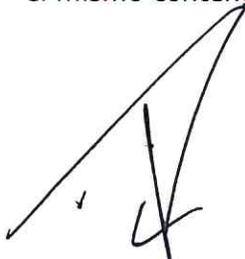
Como resultado de los niveles de bursatilidad que actualmente tiene Gentera, la administración ha resuelto no continuar con el servicio de formador de mercado.

A la fecha del presente Reporte Anual, Gentera no cuenta con ningún intermediario financiero que actúe como Formador de Mercado.

VI. PERSONAS RESPONSABLES

1. Declaraciones del Director General, Director Ejecutivo de Finanzas y Director Jurídico

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.



Carlos Labarthe Costas
Director General



Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas



Mariel Eloina Cabanas Suárez
Director Jurídico

DECLARACIÓN DEL AUDITOR EXTERNO

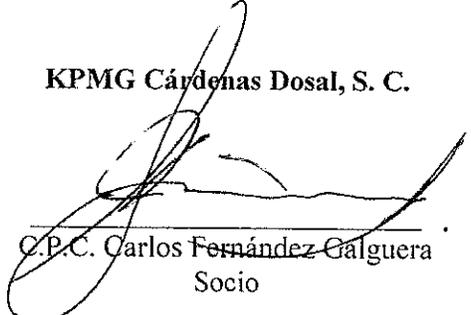
En estricto cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1, subnumeral 1.2 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, y exclusivamente para efectos de los estados financieros consolidados dictaminados de Gentera, S. A. B. de C. V. ("Gentera") y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, así como cualquier otra información financiera que se incluya en el presente Reporte Anual, cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados antes mencionados, se emite la siguiente leyenda:

"El suscrito manifiesta bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados de Gentera y subsidiarias al 31 de diciembre 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, así como al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, que se incluyen como anexos en el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 21 de febrero de 2017 y 18 de febrero de 2016, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

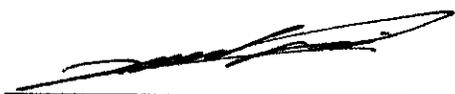
Asimismo, manifiesta que ha leído el presente Reporte Anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este Reporte Anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar una opinión respecto de la demás información financiera contenida en el presente Reporte Anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados."

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.



C.P.C. Carlos Fernández Galguera
Socio



C.P.C. Ricardo Delfín Quinzaños
Apoderado

VII. ANEXOS

1. Opinión del Comité de Auditoría por los ejercicios 2016, 2015 y 2014.
2. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 y por los Años Terminados en Esas Fechas con el Informe de los Auditores Independientes
3. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y por los Años Terminados en Esas Fechas con el Informe de los Auditores Independientes
4. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 y por los Años Terminados en esas Fechas con el Informe de los Auditores Independientes

1. Opinión del Comité de Auditoría por los Ejercicios 2016, 2015 y 2014

Gentera, S. A. B. de C. V.

Informe anual de actividades del Comité de Auditoría
por el ejercicio del 2016 de conformidad con el
artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores

Febrero 2017

Insurgentes Sur 1458,
Actipan, Benito Juárez,
03230, México, D.F.

Tel. +(55) 5276 7250
www.gentera.com.mx

Al Consejo de Administración de Gentera, S.A.B. de C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría de Gentera, S. A. B. de C. V. ("Gentera") y en cumplimiento con lo señalado en el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, informo al H. Consejo de Administración lo siguiente:

El sistema de control interno (el Sistema) de Gentera se encuentra operando en forma efectiva de conformidad con lo asentado en los diversos informes emitidos por el Director de Auditoría Interna, la Dirección General y la Contraloría Interna, mismos que fueron presentados en las diferentes sesiones del Comité de Auditoría (el Comité) celebradas durante el año 2016.

La función de Auditoría Interna durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se desempeñó de acuerdo con el programa de trabajo aprobado por el Comité.

Los reportes trimestrales del resultado de las revisiones, así como del seguimiento sobre el grado de cumplimiento en la implementación de las recomendaciones señalan que el área, ha cumplido con los objetivos de control y vigilancia que aseguran que las políticas y normas establecidas por el Consejo de Administración para el adecuado funcionamiento de Gentera se han aplicado de manera adecuada, y en consecuencia, se han cumplido los objetivos y lineamientos en materia de Control Interno.

Los resultados del trabajo efectuado por la Contraloría Interna fueron reportados al Comité durante las sesiones celebradas en el año 2016.

Fueron revisadas por parte de Auditoría Interna y comunicadas al Comité, las modificaciones a diversos manuales de control interno de Gentera. Las observaciones y oportunidades de mejora se incluyeron en los informes respectivos y se solicitó a la Administración de Gentera la implementación de las mismas de acuerdo a una fecha compromiso establecida en el Sistema de Recomendaciones de Auditoría Interna de Gentera.

De acuerdo con los informes presentados al Comité por la Dirección General y la Contraloría Interna, se ha dado adecuado seguimiento a las medidas preventivas y correctivas emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con motivo de las revisiones efectuadas durante el ejercicio 2016 de acuerdo con sus facultades de supervisión. Dichas recomendaciones se incluyeron en el Sistema de Recomendaciones de Auditoría Interna de Gentera para su seguimiento. Adicionalmente, el Director de Auditoría Interna informó semestralmente sobre el avance en la implementación de todas aquellas recomendaciones detectadas en el proceso de auditoría.

De los reportes trimestrales recibidos, puede concluirse que se tiene un adecuado avance de implementación de recomendaciones y que no existe ninguna observación que pudiera afectar en forma material la adecuada operación de Gentera, sin embargo, se sugiere incrementar el porcentaje de implementación de recomendaciones por parte de la Administración.

No hubo observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados o terceros, respecto a la contabilidad, el control interno o cualquier irregularidad, que merezcan comentario en particular.

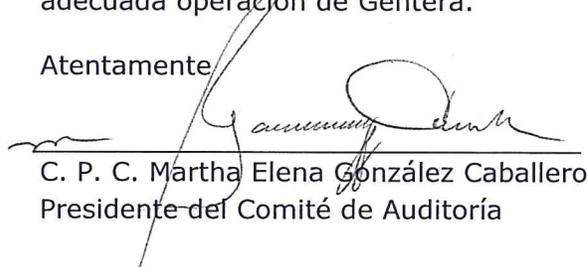
La firma de auditoría externa KPMG Cárdenas Dosal, S. C., llevó a cabo su trabajo cumpliendo con Normas Internacionales de Auditoría y en su dictamen sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no mencionó ninguna salvedad ni excepciones a las disposiciones aplicables. El auditor externo tampoco ha reportado excepciones importantes al sistema.

Del análisis practicado a los estados financieros que trimestralmente son presentados por la Administración al Comité, se ha determinado que presentan razonablemente la situación financiera de Gentera, con base en los reportes emitidos por Control Interno, Auditoría Interna y Externa.

Durante el ejercicio 2016, no hubo cambios o modificaciones significativos a las políticas contables.

En el ejercicio de referencia no se han determinado diferencias, observaciones o desviaciones materiales que pudieran afectar la adecuada operación de Gentera.

Atentamente,



C. P. C. Martha Elena González Caballero
Presidente del Comité de Auditoría

Ciudad de México, a 18 de febrero de 2016.

Insurgentes Sur 1458,
Actipan, Benito Juárez,
03230, México, D.F.

Tel. +(55) 5276 7250
www.gentera.com.mx

Al consejo de Administración de Gentera, S.A.B. de C.V.

En mi carácter de Presidente del Comité de Auditoría de Gentera S. A. B. de C. V. ("Gentera") y en cumplimiento con lo señalado en el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, informo al H. Consejo de Administración lo siguiente:

El sistema de control interno (el Sistema) de Gentera se encuentra operando en forma efectiva de conformidad con lo asentado en los diversos informes emitidos por el Auditor General Interno, la Dirección General y la Contraloría Interna, mismos que fueron presentados en las diferentes sesiones del Comité de Auditoría (el Comité) celebradas durante el año 2015.

La función de Auditoría Interna durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se desempeñó de acuerdo con el programa de trabajo aprobado por el Comité.

Los reportes trimestrales del resultado de las revisiones, así como del seguimiento sobre el grado de cumplimiento en la implementación de las recomendaciones señalan que el área, ha cumplido con los objetivos de control y vigilancia que aseguran que las políticas y normas establecidas por el Consejo de Administración para el adecuado funcionamiento de Gentera se han aplicado de manera adecuada, y en consecuencia, se han cumplido los objetivos y lineamientos en materia de Control Interno.

Los resultados del trabajo efectuado por la Contraloría Interna fueron reportados al Comité durante las sesiones celebradas en el año 2015.

Fueron revisados por parte de Auditoría Interna y comunicados al Comité, las modificaciones a diversos manuales de control interno de las subsidiarias de Gentera. Las observaciones y oportunidades de mejora efectuadas al Sistema se incluyeron en los informes respectivos y se solicitó a la Administración de Compartamos la implementación de las mismas de acuerdo a una fecha compromiso establecida en el Sistema de Recomendaciones de Auditoría Interna de Gentera.

De acuerdo con los informes presentados al Comité por la Dirección General y la Contraloría Interna, se ha dado adecuado

seguimiento a las medidas preventivas y correctivas emitidas por la Comisión con motivo de las revisiones efectuadas durante el ejercicio 2015 de acuerdo con sus facultades de supervisión. Dichas recomendaciones se incluyeron en el Sistema de Recomendaciones de Auditoría Interna de Gentera para su seguimiento. Adicionalmente, el Auditor General Interno informó semestralmente sobre el avance en la implementación de todas aquellas recomendaciones detectadas con motivo de sus funciones.

De los reportes trimestrales recibidos, puede concluirse que se tiene un adecuado avance de implementación de recomendaciones y que no existe ninguna observación que pudiera afectar en forma material la adecuada operación de Gentera, sin embargo, se sugiere incrementar el porcentaje de implementación de recomendaciones por parte de la Administración.

No hubo observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados o terceros, respecto a la contabilidad, el control interno o cualquier irregularidad, que merezcan comentario en particular.

La firma de auditoría externa KPMG Cárdenas Dosal, S. C., llevó a cabo su trabajo cumpliendo con Normas Internacionales de Auditoría y en su dictamen sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no mencionó ninguna salvedad ni excepciones a las disposiciones aplicables. El auditor externo tampoco ha reportado excepciones importantes al sistema de control interno.

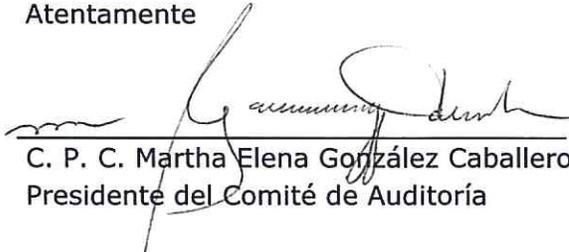
Del análisis practicado a los estados financieros que trimestralmente son presentados por la Administración al Comité, se ha determinado que presentan razonablemente la situación financiera de Gentera, con base en los reportes emitidos por Control Interno, Auditoría Interna y Externa.

Durante el ejercicio 2015, no hubo cambios o modificaciones significativos a las políticas contables.



En el ejercicio de referencia no se han determinado diferencias, observaciones o desviaciones materiales que pudieran afectar la adecuada operación de Gentera.

Atentamente



C. P. C. Martha Elena González Caballero
Presidente del Comité de Auditoría

Insurgentes Sur 1458,
Actipan, Benito Juárez,
03230, México, D.F.

Tel. +(55) 5276 7250
www.gentera.com.mx

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

Informe anual de actividades del Comité de Auditoría
por el ejercicio del 2014 de conformidad con el
artículo 43 de la Ley de Mercado de Valores

Febrero 2015



GENTERA

México, D.F. a 19 de febrero de 2015

Insurgentes Sur 1458,
Actipan, Benito Juárez,
03230, México, D.F.

Tel. +(55) 55 5276 7250
www.gentera.com.mx

Al Consejo de Administración y la Asamblea General de Accionistas de Gentera, S.A.B. de C. V.:

En mi carácter de Presidenta del Comité de Auditoría de Gentera S.A.B. de C.V. ("Gentera") y en cumplimiento con lo señalado en el artículo 43 de la Ley del Mercado de Valores, informo al H. Consejo de Administración lo siguiente:

El sistema de control interno (el Sistema) de Gentera se encuentra operando en forma efectiva de conformidad con lo asentado en los diversos informes emitidos por el Auditor General Interno, la Dirección General y la Contraloría Interna, mismos que fueron presentados en las diferentes sesiones del Comité de Auditoría (el Comité) celebradas durante el año 2014.

La función de Auditoría Interna durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, se desempeñó de acuerdo con el programa de trabajo aprobado por el Comité.

Los reportes trimestrales del resultado de las revisiones, así como del seguimiento sobre el grado de cumplimiento en la implementación de las recomendaciones señalan que el área, ha cumplido con los objetivos de control y vigilancia que aseguran que las políticas y normas establecidas por el Consejo de Administración para el adecuado funcionamiento de Gentera se han aplicado de manera adecuada, y en consecuencia, se han cumplido los objetivos y lineamientos en materia de Control Interno.

Los resultados del trabajo efectuado por la Contraloría Interna fueron reportados al Comité durante las sesiones celebradas en el año de 2014.

A la fecha de emisión de este informe, los auditores externos no han emitido su carta final de recomendaciones en materia de Control Interno, sin embargo, de acuerdo con la carta resultado del trabajo preliminar, los comentarios verbales y/o presentaciones efectuadas por éstos en diversas sesiones del Comité, no han determinado deficiencias, observaciones o desviaciones relevantes que pudieran afectar la adecuada operación de Gentera en esta materia.

Fueron revisados por parte de Auditoría Interna y comunicados al Comité, las modificaciones a diversos manuales de control interno de las subsidiarias de



GENTERA

Gentera. Las observaciones y oportunidades de mejora efectuadas al Sistema se incluyeron en los informes respectivos y se solicitó a la Administración de Compartamos la implementación de las mismas de acuerdo a una fecha compromiso establecida en el Sistema de Recomendaciones de Auditoría Interna de Gentera.

Insurgentes Sur 1458,
Actipan, Benito Juárez,
03230, México, D.F.

Tel. +(55) 55 5276 7250
www.gentera.com.mx

De acuerdo con los informes presentados al Comité por la Dirección General y la Contraloría Interna, se ha dado adecuado seguimiento a las medidas preventivas y correctivas emitidas por la Comisión con motivo de las revisiones efectuadas durante el ejercicio 2014 de acuerdo con sus facultades de supervisión. Dichas recomendaciones se incluyeron en el Sistema de Recomendaciones de Auditoría Interna de Gentera para su seguimiento. Adicionalmente, el Auditor General Interno informó semestralmente sobre el avance en la implementación de todas aquellas recomendaciones detectadas con motivo de sus funciones.

De los reportes trimestrales recibidos, puede concluirse que se tiene un adecuado avance de implementación de recomendaciones y que no existe ninguna observación que pudiera afectar en forma material la adecuada operación de Gentera, sin embargo, se sugiere incrementar el porcentaje de implementación de recomendaciones por parte de la Administración.

No hubo observaciones relevantes formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados o terceros, respecto a la contabilidad, el control interno o cualquier irregularidad, que merezcan comentario en particular.

La firma de auditoría externa KPMG Cárdenas Dosal, S.C., llevó a cabo su trabajo cumpliendo con Normas Internacionales de Auditoría y en su dictamen sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no mencionó ninguna salvedad ni excepciones a las disposiciones aplicables. El auditor externo tampoco ha reportado excepciones importantes al sistema de control interno.

Del análisis practicado a los estados financieros que trimestralmente son presentados por la Administración al Comité, se ha determinado que presentan razonablemente la situación financiera de Gentera, con base en los reportes emitidos por Control Interno, Auditoría Interna y Externa.

Durante el ejercicio 2014, no hubo cambios o modificaciones significativos a las políticas contables.

En el ejercicio de referencia no se han determinado deficiencias, observaciones o desviaciones materiales que pudieran afectar la adecuada operación de Gentera.



GENTERA Atentamente

C.P.C. Martha González Caballero
Presidente del Comité de Auditoría

Insurgentes Sur 1458,
Actipan, Benito Juárez,
03230, México, D.F.

Tel. +(55) 55 5276 7250
www.gentera.com.mx

2. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 y por los Años Terminados en esas Fechas con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de
Genera, S. A. B. de C. V.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Genera, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (Genera), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Genera S. A. B. de C. V. y subsidiarias, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los auditores en la auditoría de estados financieros consolidados*” de nuestro informe. Somos independientes de Genera de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Durante 2016 se efectuaron los cambios contables que se revelan en la nota 4 a los estados financieros consolidados adjuntos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)

Aguascalientes, Ags.	Guadalajara, Jal.	Puebla, Pue.
Cancún, Q. Roo.	Hermosillo, Son.	Querétaro, Qro.
Ciudad de México.	León, Gto.	Reynosa, Tamps.
Ciudad Juárez, Chih.	Merida, Yuc.	Saltillo, Coah.
Culiacán, Sin.	Mexicali, B.C.	San Luis Potosí, S.L.P.
Chihuahua, Chih.	Monterrey, N.L.	Tijuana, B.C.

Impuestos a la utilidad corrientes y diferidos (ver notas 3(l) y 16 a los estados financieros consolidados)

<i>Cuestión clave de auditoría</i>	<i>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</i>
<p>La determinación de los impuestos a la utilidad corrientes y diferidos es compleja derivada principalmente de la interpretación sobre la legislación vigente en la materia, por lo que requiere un alto grado de juicio profesional. La valuación de los activos por impuestos a la utilidad diferidos requiere evaluar factores tanto presentes como futuros que permitan estimar la realización de dichos activos.</p>	<p>Los procedimientos de auditoría aplicados en la evaluación de la razonabilidad de los cálculos determinados por la Administración para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad corrientes y diferidos, incluyeron, junto con la participación de nuestros especialistas, pruebas selectivas tanto de los insumos utilizados como de la naturaleza de las partidas que formaron parte del cálculo, considerando la legislación vigente en materia fiscal.</p> <p>Adicionalmente, evaluamos la razonabilidad de las proyecciones de utilidades fiscales determinadas por la Administración de Genera que soportan la probabilidad de la materialización de los activos por impuestos a la utilidad diferidos.</p>

Cálculo de obligaciones laborales al retiro y terminación (ver notas 3(r) y 15 a los estados financieros consolidados)

<i>Cuestión clave de auditoría</i>	<i>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</i>
<p>Genera tiene establecido un plan de pensiones mixto (beneficio definido y contribución definida) para sus empleados en adición a las obligaciones que le corresponden al retiro y por terminación. La determinación del pasivo correspondiente a estos conceptos se efectuó a través de cálculos actuariales complejos que requieren un alto grado de juicio en la selección de las hipótesis utilizadas para la determinación del pasivo neto por beneficios definidos de las obligaciones laborales al retiro y por terminación.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron la evaluación, a través de la participación de nuestros actuarios, tanto de la razonabilidad de los supuestos utilizados por la Administración para determinar el pasivo neto por beneficios definidos de las obligaciones laborales al retiro y por terminación, como de la mecánica de cálculo usada.</p> <p>En adición, se tomaron partidas selectivas para corroborar la adecuada incorporación de los datos del personal que se incluyeron como base para el cálculo actuarial.</p>

(Continúa)



Deterioro del crédito mercantil (ver notas 3(n) y 12 a los estados financieros consolidados)

<i>Cuestión clave de auditoría</i>	<i>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</i>
Genera reconoció un crédito mercantil proveniente de la adquisición de dos de sus subsidiarias. Dicho crédito mercantil está sujeto a pruebas de deterioro que son realizadas a través del uso de técnicas de valuación que involucran un alto grado de juicio para la determinación de los flujos de efectivo futuros estimados por la Administración.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, evaluamos, a través de la participación de nuestros especialistas en valuación corporativa, tanto la razonabilidad de los supuestos utilizados por la Administración para la estimación de la tasa de descuento y determinación del valor de uso de dicho crédito mercantil, como la mecánica de cálculo usada. En adición, se evaluó la razonabilidad de las proyecciones utilizadas para la estimación de los flujos económicos futuros determinados por la Administración de Genera.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 a presentar ante la Comisión y la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de Gentera para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar a Gentera o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Gentera.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error, y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Gentera.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Gentera para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que Gentera deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro de Gentera para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

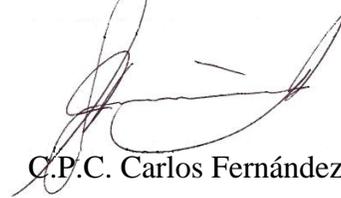
Nos comunicamos con los responsables de gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

(Continúa)

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG CÁRDENAS DOSAL, S.C.



C.P.C. Carlos Fernández Galguera

Ciudad de México, a 21 de febrero de 2017.

Genera, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(Millones de pesos mexicanos)

Activo	2016	2015	Pasivo y Capital Contable	2016	2015
Disponibilidades (nota 6)	\$ 6,261	3,378	Pasivo:		
Inversiones en valores (nota 7):			Captación tradicional (nota 13):		
Títulos disponibles para la venta	289	25	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 440	174
Deudores por reporto (nota 8)	20	136	Depósitos a plazo:		
			Del público en general	2,662	777
			Mercado de dinero	418	624
			Títulos de crédito emitidos	10,556	10,014
				14,076	11,589
Cartera de crédito vigente (nota 9):			Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 14):		
Créditos comerciales:			De corto plazo	2,529	3,860
Actividad empresarial o comercial	875	547	De largo plazo	7,907	5,692
Créditos de consumo	31,196	27,030		10,436	9,552
Créditos a la vivienda	23	38			
Total cartera de crédito vigente	32,094	27,615	Derivados:		
Cartera de crédito vencida (nota 9):			Con fines de negociación (nota 3f)	-	7
Créditos comerciales:			Otras cuentas por pagar:		
Actividad empresarial o comercial	31	21	Impuesto sobre la renta por pagar	764	11
Créditos de consumo	1,381	858	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (nota 16)	52	45
Créditos a la vivienda	2	2	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)	2,488	1,756
Total cartera de crédito vencida	1,414	881		3,304	1,812
Total cartera de crédito	33,508	28,496	Créditos diferidos y cobros anticipados	6	53
Menos:			Total pasivo	27,822	23,013
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9)	2,212	1,560	Capital contable (nota 19):		
Cartera de crédito, nota	31,296	26,936	Capital contribuido:		
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)	985	1,987	Capital social	4,764	4,764
Propiedades, mobiliario y equipo, neto (nota 11)	1,069	998	Prima en suscripción de acciones	558	558
				5,322	5,322
Inversión en asociada (nota 3k)	47	124	Capital ganado:		
Impuesto sobre la renta diferido, neto (nota 16)	1,040	596	Reservas de capital	1,253	1,045
Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto (nota 12)	2,744	2,334	Resultado de ejercicios anteriores	5,227	3,693
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	1	-
			Efecto acumulado por conversión	843	258
			Remediones por beneficios definidos a los empleados	(160)	-
			Resultado del año	3,390	3,150
				10,554	8,146
			Participación no controladora	53	33
			Total capital contable	15,929	13,501
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 20)		
Total activo	\$ 43,751	36,514	Total pasivo y capital contable	\$ 43,751	36,514

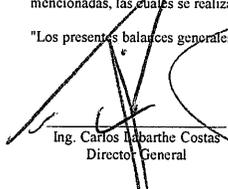
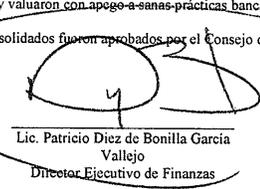
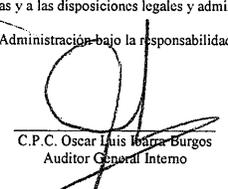
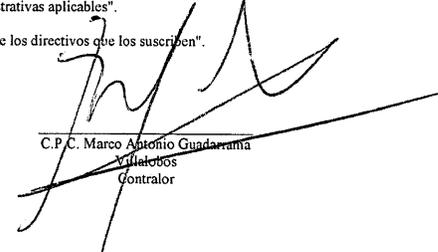
Cuentas de Orden	2016	2015
Activos contingentes (nota 6)	\$ 3,540	1,464
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida (nota 9)	184	126
Otras cuentas de registro (nota 14)	12,121	23,227

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$4,764, en ambos años.

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

 Ing. Carlos Ibarra Costas Director General	 Lic. Patricio Díez de Bonilla García Director Ejecutivo de Finanzas	 C.P.C. Oscar Luis Ortega Burgos Auditor General Interno	 C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos Contralor
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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

Estados de Resultados Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

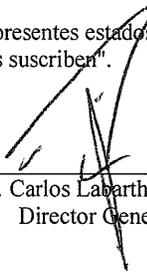
(Millones de pesos mexicanos,
excepto la utilidad por acción)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingreso por intereses (nota 22)	\$ 20,017	17,276
Gasto por intereses (nota 22)	<u>(1,179)</u>	<u>(885)</u>
 Margen financiero	 18,838	 16,391
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9)	<u>(3,238)</u>	<u>(2,206)</u>
 Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	 15,600	 14,185
Comisiones y tarifas cobradas (nota 22)	1,402	1,189
Comisiones y tarifas pagadas (nota 22)	(691)	(736)
Resultado por intermediación	33	18
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto (nota 22)	(224)	158
Gastos de administración y promoción	<u>(11,194)</u>	<u>(10,156)</u>
 Resultado de la operación	 4,926	 4,658
Participación en el resultado de asociada (nota 3k)	<u>(77)</u>	<u>(52)</u>
 Resultado antes de impuesto sobre la renta	 4,849	 4,606
Impuesto sobre la renta causado (nota 16)	(1,781)	(985)
Impuesto sobre la renta diferido (nota 16)	<u>342</u>	<u>(460)</u>
 Resultado neto	 3,410	 3,161
Participación no controladora	<u>(20)</u>	<u>(11)</u>
 Resultado de la participación controladora	\$ <u>3,390</u>	\$ <u>3,150</u>
 Utilidad por acción (en pesos)	\$ <u>2.08</u>	\$ <u>1.93</u>

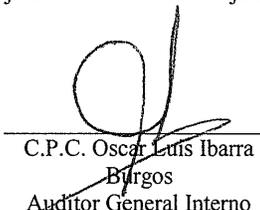
Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

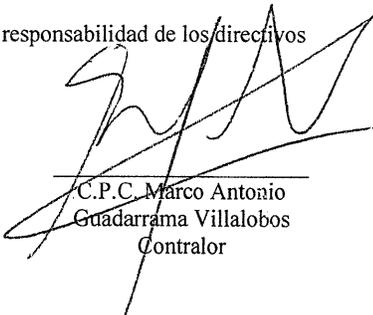
"Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General


Lic. Patricio Diez de Bonilla García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas


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


C.P.C. Marco Antonio
Guadarrama Villalobos
Contralor

Genera, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Estados de Variaciones en el Capital Contable Consolidados
Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Millones de pesos mexicanos)

	Capital contribuido			Capital ganado						
	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Resultado neto	Participación no controladora	Capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 4,764	763	870	2,150	--	147	--	3,125	241	12,060
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:										
Acuerdos tomados el 24 de abril de 2015:										
Constitución de reservas (nota 19)	--	--	156	(156)	--	--	--	--	--	--
Constitución de reservas para el fondo de recompra (nota 19)	--	--	185	(185)	--	--	--	--	--	--
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 19)	--	--	--	3,125	--	--	--	(3,125)	--	--
Pago de dividendos (nota 19)	--	--	--	(1,241)	--	--	--	--	--	(1,241)
Recompra de acciones (nota 19)	--	--	(166)	--	--	--	--	--	--	(166)
Prima pagada por cambio en la participación en subsidiaria (nota 19)	--	(205)	--	--	--	--	--	--	--	(205)
Total	--	(205)	175	1,543	--	--	--	(3,125)	--	(1,612)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:										
Resultado neto	--	--	--	--	--	--	--	3,150	11	3,161
Efecto acumulado por conversión de subsidiarias	--	--	--	--	--	111	--	--	--	111
Total	--	--	--	--	--	111	--	3,150	11	3,272
Participación no controladora	--	--	--	--	--	--	--	--	(219)	(219)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,764	558	1,045	3,693	--	258	--	3,150	33	13,501
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:										
Acuerdos tomados el 20 de abril de 2016:										
Constitución de reservas (nota 19)	--	--	158	--	--	--	--	(158)	--	--
Constitución de reservas para el fondo de recompra (nota 19)	--	--	140	--	--	--	--	(140)	--	--
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 19)	--	--	--	2,852	--	--	--	(2,852)	--	--
Pago de dividendos (nota 19)	--	--	--	(1,253)	--	--	--	--	--	(1,253)
Recompra de acciones (nota 19)	--	--	(90)	--	--	--	--	--	--	(90)
Total	--	--	208	1,599	--	--	--	(3,150)	--	(1,343)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:										
Resultado neto	--	--	--	--	--	--	--	3,390	20	3,410
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	--	--	--	--	1	--	--	--	--	1
Efecto acumulado por conversión de subsidiarias	--	--	--	--	--	585	--	--	--	585
Remediones por beneficios definidos a los empleados	--	--	--	(65)	--	--	(160)	--	--	(225)
Total	--	--	--	(65)	1	585	(160)	3,390	20	3,771
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 4,764	558	1,253	5,227	1	843	(160)	3,390	53	15,929

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable de los Estados de las operaciones efectuadas por la institución durante los años arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General

Lic. Patricio Díez de Bonilla García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

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

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

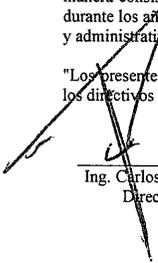
(Millones de pesos mexicanos)

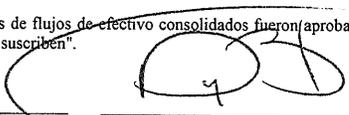
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto	\$ 3,390	3,150
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Pérdidas por deterioro asociados a actividades de inversión	4	-
Depreciaciones y amortizaciones	489	394
Provisiones	1,226	361
Impuesto sobre la renta causado y diferido	1,439	1,445
Participación en el resultado de asociada	77	52
	<u>3,235</u>	<u>2,252</u>
<u>Actividades de operación:</u>		
Cambio en inversiones en valores	(263)	(1)
Cambio en deudores por reporto	116	60
Cambio en cartera de crédito (neto)	(4,360)	(4,279)
Cambio en otros activos operativos (neto)	470	295
Cambio en captación tradicional	2,487	1,342
Cambio en derivados	(7)	7
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	884	3,716
Cambio en otros pasivos operativos	(852)	(1,881)
Pagos de impuestos a la utilidad	(642)	(1,995)
	<u>(2,167)</u>	<u>(2,736)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>4,458</u>	<u>2,666</u>
<u>Actividades de inversión:</u>		
Incremento en la participación en subsidiaria	-	(231)
Prima pagada por cambio en participación en subsidiaria	-	(205)
Cobros por disposición de mobiliario y equipo	4	6
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(342)	(478)
Inversión en asociada	-	(69)
Incremento en activos intangibles	(291)	(181)
	<u>(629)</u>	<u>(1,158)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(629)</u>	<u>(1,158)</u>
<u>Actividades de financiamiento:</u>		
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(90)	(166)
Pagos de dividendos en efectivo	(1,253)	(1,241)
Cambio en participación no controladora	20	23
	<u>(1,323)</u>	<u>(1,384)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(1,323)</u>	<u>(1,384)</u>
Incremento neto de disponibilidades	2,506	124
Efectos por cambios en el valor de las disponibilidades	377	111
Disponibilidades al inicio del año	<u>3,378</u>	<u>3,143</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 6,261</u>	<u>3,378</u>

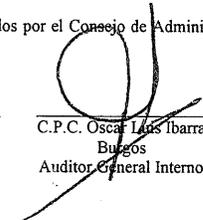
Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

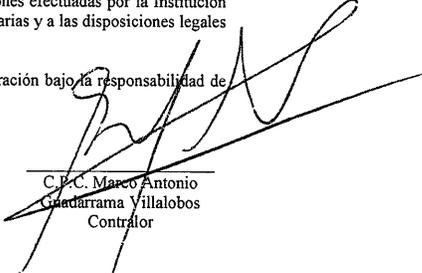
"Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General


Lic. Patricio Diez de Bonilla García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas


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


C.P.C. Marco Antonio
Guadarrama Villalobos
Contralor

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Millones de pesos mexicanos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes

Actividad-

Genera S. A. B. de C. V. (Genera) es una sociedad mexicana, 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 y otras clases de entidades financieras, tanto nacionales como extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Genera y sus subsidiarias consolidadas se integran por:

- i. Banco Compartamos, S. A., Institución de Banca Múltiple (el Banco) que con fundamento en la Ley de Instituciones de Crédito está autorizado para realizar operaciones de banca múltiple en México, que comprenden entre otras, el otorgamiento de créditos, recepción de depósitos, aceptación de préstamos, operación con valores y otros instrumentos financieros.
- ii. Compartamos, S. A. (Compartamos Guatemala) establecida en Guatemala, la cual tiene como objeto social, entre otros, la concesión de todo tipo de créditos y financiamientos a personas físicas o jurídicas con fondos propios en territorio guatemalteco, así como otorgar u obtener préstamos o financiamientos de cualquier naturaleza.
- iii. Compartamos Financiera, S. A. (Compartamos Financiera) compañía constituida y existente bajo leyes de la República del Perú, cuyo objeto es operar como una empresa financiera, para lo cual podrá realizar y efectuar todas las operaciones y prestar todos los servicios, mediante las modalidades, tipos y formas que resulten aplicables y correspondan, según lo establecido en las disposiciones legales que regulan a las empresas de esta naturaleza conforme a la legislación peruana.
- iv. Red Yastás, S. A. de C. V. (Red Yastás), establecida en México, tiene como objeto social:
a) celebrar contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) prestar servicios como administrador de comisionistas a instituciones de crédito con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios para que desarrollen las actividades de que se trate, y 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

- v. Compartamos Servicios, S. A. de C. V. (Compartamos Servicios), establecida en México, tiene como objeto social la prestación de servicios de recursos humanos y de personal a las empresas del grupo, así como asesoría en la planeación, organización y administración de empresas, entre otras actividades.
- vi. Controladora AT, S. A. P. I. de C. V. (Controladora AT), establecida en México, que a su vez consolida a Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. (Aterna), tiene como objeto social 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. Aterna es una sociedad establecida en México que tiene 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 Fianzas.
- vii. Pagos Intermex, S. A. de C. V. (“Intermex”) (subsidiaria a partir de 2015, ver fracción III de operaciones sobresalientes 2015 de esta nota), establecida en México, tiene como objeto social el pago de remesas provenientes de los Estados Unidos de América, principalmente de mexicanos a sus familiares en diversas localidades de la República Mexicana, que son entregadas a través de su red de corresponsales.

Operación sobresaliente 2016-

Con fecha 9 de febrero de 2016, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó una aportación de capital a Compartamos Guatemala por un monto de \$121, a través de la suscripción y pago de 500,000 acciones representativas del capital social de dicha subsidiaria.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Operaciones sobresalientes 2015-

- I. El 23 de marzo de 2015, Genera adquirió el 15.79% remanente de las acciones de Compartamos Financiera, con esta transacción Genera se convierte en tenedora del 99.99% de las acciones de dicha subsidiaria. Derivado de esta última adquisición, Genera reconoció un cargo por \$205 en el rubro de “Prima en suscripción de acciones”.
- II. 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.
- III. El 15 de abril de 2015, el Grupo concluyó el proceso de compra de Intermex, dedicada principalmente a la operación de remesas y compraventa de divisas; esta transacción representó mediante el uso de la infraestructura de Intermex, la incorporación de sesenta sucursales al Banco, así como la operación de compra de posiciones en moneda extranjera a Intermex para su posterior enajenación. En adición la incorporación de estas sucursales representó la necesidad de manejo de efectivo en las mismas, por lo que el rubro de “Disponibilidades” se vio incrementado.
- IV. El 28 de julio de 2015, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó el incremento en la inversión en la asociada denominada Finestrella S. A. P. I. de C. V. (Finestrella), a través de la suscripción y pago de acciones por \$66, por lo que el porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2015 fue incrementado al 43.16%. Asimismo, se aprobó un financiamiento por \$30 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras.
- V. 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.).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(2) Autorización y bases de preparación-**Autorización**

El 21 de febrero de 2017, los funcionarios que se mencionan a continuación aprobaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus correspondientes notas.

Carlos Labarthe Costas	Director General
Patricio Diez de Bonilla García Vallejo	Director Ejecutivo de Finanzas
Oscar Luis Ibarra Burgos	Auditor General Interno
Marco Antonio Guadarrama Villalobos	Contralor

Los accionistas de Genera tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2016 adjuntos fueron autorizados para su emisión por el Consejo de Administración.

Bases de presentación**a) Declaración de cumplimiento**

El 16 de marzo de 2011, la Comisión emitió la “Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores”, 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 y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Banco el 72% y 87% de los activos e ingresos consolidados, respectivamente, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 (75% y 84%, respectivamente, en 2015), los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Los criterios de contabilidad referidos en el último párrafo de la hoja anterior, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP) o bien cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido que no contravenga las disposiciones de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de los instrumentos financieros, la estimación preventiva para riesgos crediticios, el valor en libros del mobiliario y equipo, las estimaciones de valuación de las otras cuentas por cobrar, los activos intangibles, la realización del activo por impuesto sobre la renta diferido y los pasivos relativos a beneficios a los empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras se convirtieron a pesos mexicanos (moneda de reporte) considerando que su moneda de registro y funcional son las mismas, por lo que se utilizaron los siguientes tipos de cambio: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios (\$6.1440 pesos mexicanos por sol y \$2.7411 pesos mexicanos por quetzal al 31 de diciembre de 2016), b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$6.0411 pesos mexicanos por sol y \$2.7334 pesos mexicanos por quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Los tipos de cambio utilizados en 2015 fueron: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios (\$5.0567 pesos mexicanos por sol y \$2.2599 pesos mexicanos por quetzal), b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$5.0494 pesos mexicanos por sol y \$2.2430 pesos mexicanos por quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Reconocimiento de activos y pasivos por instrumentos financieros

Los estados financieros consolidados de Gentera reconocen los activos y pasivos provenientes de inversiones en valores, reportos y derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan:

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 mediante un factor de actualización derivado del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medida cuyo valor es determinado por Banco de México (Banxico) en función de la inflación, ya que a partir del año 2008 conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, Gentera y subsidiarias operan en un entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor al 26%).

El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores, el del año y los valores de la UDI al cierre de cada ejercicio que se indica, se muestran a en la siguiente hoja.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2016	\$ 5.5629	3.38%	9.97%
2015	5.3812	2.10%	10.39%
2014	5.2703	4.18%	12.38%
	=====	=====	=====

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, que se acompañan, incluyen las cifras de Gentera y de sus subsidiarias que se mencionan a continuación. Todos los saldos y transacciones importantes entre Gentera y las subsidiarias han sido eliminados en la consolidación.

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Moneda funcional</u>
Banco	99.98%	Pesos mexicanos
Compartamos Guatemala	99.99%	Quetzales
Compartamos Financiera	99.99%	Soles
Red Yastás	99.99%	Pesos mexicanos
Compartamos Servicios	99.99%	Pesos mexicanos
Controladora AT*	50.00%	Pesos mexicanos
Intermex**	99.99%	Pesos mexicanos
	=====	=====

* Controladora AT se consolida debido a que Gentera tiene el control de las políticas financieras y decisiones operativas de la subsidiaria.

** Intermex se consolida a partir del 15 de abril de 2015, derivado de que en dicha fecha se concluyó el proceso de compra.

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios del país y del extranjero, préstamos bancarios documentados con vencimientos menores a tres días hábiles (operaciones de "Call Money") y depósitos en Banxico, que se registran a su valor nominal y las disponibilidades en moneda extranjera, se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico a la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Las disponibilidades restringidas incluyen las operaciones de “Call Money”, subastas de depósitos con Banxico y el Depósito de Regulación Monetaria constituido en Banxico conforme a la Ley del Banco de México, con el propósito de regular la liquidez del mercado de dinero; dicho depósito, devenga intereses a la tasa de fondeo interbancario.

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa, se reconocerán a dicha fecha de concertación como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que, las divisas vendidas se registrarán como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originados por las ventas y compras de divisas se registran en el rubro de “Otras cuentas por cobrar, neto” y de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente.

Las operaciones de Call Money, el fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera y los depósitos en garantía con instituciones financieras en Perú se registran como disponibilidades restringidas.

(d) Inversiones en valores-

Las inversiones en valores incluyen instrumentos de patrimonio neto, títulos gubernamentales y bancarios, cotizados y no cotizados, que se clasifican de acuerdo con la intención de uso que Gentera les asigna al momento de su adquisición, como se detalla a continuación:

Títulos para negociar-

Se tienen para su operación en el mercado y se registran a su valor razonable, utilizando precios actualizados proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios” y, en caso de valores no cotizados, se utilizan como referencia precios de mercado de instrumentos financieros con características similares que utilizan precios calculados con base en técnicas formales de valuación ampliamente aceptadas. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de las valuaciones de esta categoría se registran directamente contra los resultados del ejercicio, en el rubro de “Resultado por intermediación”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los gastos incurridos por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio. Los intereses se reconocen en el estado consolidado de resultados conforme se devengan.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se tienen inversiones en valores clasificadas para negociar. Asimismo por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 no se realizaron operaciones de compraventa de títulos para negociar.

Títulos disponibles para la venta-

Se integran por instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa, por lo que representan una categoría residual, es decir se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados al vencimiento.

Al momento de su adquisición, se reconocen a su valor razonable más los costos de transacción por la adquisición, el cual es a su vez el costo de adquisición para la Institución y posteriormente se valúan de igual manera que los títulos para negociar, reconociendo su efecto de valuación en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, neto del impuesto diferido relativo, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición el momento de la venta.

El rendimiento de los títulos de deuda, se registra conforme al método de interés efectivo según corresponda de acuerdo a la naturaleza del instrumento; dichos rendimientos se reconocen como realizados en el estado de resultados el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

Deterioro del valor de un título-

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por este concepto, cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo estimados y que pueden ser determinados de manera confiable, reconociendo una pérdida en los resultados consolidados del ejercicio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(e) Operaciones de reporto-

A las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”, se les da el tratamiento de financiamiento con colateral, atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores”.

Genera actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora, reclasificando el activo financiero dado en colateral, presentándolo como restringido. En tanto Genera actúe como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar medida inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado y reconoce el colateral recibido en cuentas de orden.

A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar o por cobrar se presenta en el balance general consolidado como deudores o acreedores por reporto según corresponda, y se valúan a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados consolidados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo.

El devengamiento del interés por reporto derivado de la operación se presenta en el estado de resultados consolidado dentro del rubro de “Ingresos” o “Gastos por intereses”, según corresponda. El diferencial que, en su caso, se hubiere generado por la venta o dación en garantía del colateral, se presenta en el rubro de “Resultado por intermediación”.

(f) Derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación; los derivados sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los derivados con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado y en el estado consolidado de resultados dentro de los rubros “Derivados”, en el activo o pasivo, según corresponda, y “Resultado por intermediación”, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2015, Intermex tiene contratados cinco instrumentos financieros derivados "Forwards" de tipo de cambio, con vencimientos en febrero y julio 2016. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la pérdida por valuación de los derivados, ascendió a \$12 y \$7, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, Intermex no tiene contratados instrumentos financieros derivados.

(g) Cartera de crédito-

Está representada por los saldos insolutos de los créditos otorgados (incluyendo los seguros financiados) e intereses no cobrados que conforme al esquema de pagos se hayan devengado. Se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos de consumo – Cuando presenten 90 o más días naturales de vencidos.

Créditos para la vivienda – Cuando el saldo insoluto del crédito presente amortizaciones exigibles no cubiertas en su totalidad por 90 o más días vencidos.

El otorgamiento de créditos de consumo se realiza con base en el análisis de la solicitud del cliente y las consultas en las sociedades de información crediticia. En algunos casos según se requiere, se hace el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que se establecen en la Ley de Instituciones de Crédito, los manuales y las políticas internas de Gentera.

El control de los créditos se realiza por medio de visitas periódicas al cliente por parte de personal de Gentera, así como por medio del monitoreo diario de los pagos recibidos a través del sistema, para que el personal asignado dé seguimiento a los créditos con atraso.

La recuperación de los créditos se lleva a cabo de forma semanal, bisemanal o mensual, lo que sucede cuando el cliente realiza el pago de su crédito por medio de depósitos en cuentas bancarias que Gentera contrató con otras instituciones de banca múltiple, exclusivamente para este fin, así como de corresponsales para realizar este tipo de operaciones.

La evaluación del riesgo crediticio de cada cliente se lleva a cabo verificando el historial crediticio con Gentera, así como con la consulta y reporte de comportamiento de dicho cliente a las sociedades de información crediticia.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Las políticas de Gentera para evitar las concentraciones de riesgo crediticio se basan principalmente en el establecimiento de montos máximos de crédito por acreditado.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, este registro se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida y se lleva un control de los intereses devengados en cuentas de orden, los cuales se reconocen como ingresos cuando éstos son cobrados. Por los intereses ordinarios devengados no cobrados, correspondientes a los créditos que se traspasan a cartera vencida, se crea una estimación por el saldo total de los mismos al momento de su traspaso.

Se transfieren de cartera vencida a vigente aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros).

Las comisiones por falta del pago oportuno del crédito se reconocen como ingresos en el momento en que ocurre el atraso.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Gentera tenía principalmente cartera de créditos de consumo a corto plazo (nota 9).

En caso de que se enajenara cartera de crédito previamente castigada, la política de Gentera correspondiente a dicho proceso, prevé que los participantes en el mismo sean partes no relacionadas teniendo como finalidad el obtener el mejor precio de mercado posible. En adición se lleva a cabo una evaluación tanto económica como reputacional de cada participante para la toma de decisiones. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se llevaron a cabo enajenaciones de cartera de crédito.

(h) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la Administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de crédito como de otros riesgos crediticios.

Las estimaciones se basan en estudios que analizan y clasifican la cartera, en apego a las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”, emitidas por la Comisión, las cuales contemplan las mencionadas en la hoja siguiente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Cartera comercial-

Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los acreditados y su clasificación, en apego a las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (las Disposiciones), emitidas por la Comisión.

La cartera de crédito con personas morales y físicas con actividad empresarial, con ingresos netos o ventas netas anuales menores a 14 millones de UDIS es calificada mediante la aplicación de la metodología descrita en el Anexo 21 de las Disposiciones. Dicha metodología se basa en el modelo de pérdida esperada por riesgo de crédito, considerando la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva mostrados a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A-1	0.000 a 0.9
A-2	0.901 a 1.5
B-1	1.501 a 2.0
B-2	2.001 a 2.5
B-3	2.501 a 5.0
C-1	5.001 a 10.0
C-2	10.001 a 15.5
D	15.501 a 45.0
E	Mayor a 45.0
===	=====

Cartera de consumo-

Tratándose de créditos al consumo, el cálculo de la estimación preventiva se realiza de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Comisión cuyo modelo de pérdida esperada establece que la estimación preventiva para riesgos crediticios se basa en la estimación de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y en la exposición del incumplimiento; considerando para el cálculo de la estimación los saldos correspondientes al último día de cada mes. Esta metodología considera los siguientes factores para su determinación: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) días de atraso, iv) plazo total, v) plazo remanente, vi) importe original del crédito, vii) valor original del bien, viii) saldo del crédito y ix) tipo de crédito.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Adicionalmente, cuando los créditos al consumo no revolventes cuenten con garantías, se deberá separar la parte cubierta y expuesta; considerando si son garantías en efectivo y/o garantías liquidas una asignación en la severidad de la pérdida del 10% a la parte cubierta, y en caso de garantías mobiliarias se podrá asignar una severidad de la pérdida del 60% a la parte cubierta.

La estimación preventiva al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de la cartera de consumo no revolvente, se crea conforme el grado de riesgo asignado al crédito, como se muestra a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A-1	0.00 a 2.0
A-2	2.01 a 3.0
B-1	3.01 a 4.0
B-2	4.01 a 5.0
B-3	5.01 a 6.0
C-1	6.01 a 8.0
C-2	8.01 a 15.0
D	15.01 a 35.0
E	35.01 a 100.0
===	=====

Cartera de vivienda-

La reserva para créditos a la vivienda, se determina utilizando los saldos correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) valor de la vivienda, iv) saldo del crédito, v) días de atraso, vi) denominación del crédito e vii) integración del expediente. El monto total a constituir de cada crédito evaluado, es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los grados de riesgo y porcentajes de estimación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A-1	0.000 a 0.50
A-2	0.501 a 0.75
B-1	0.751 a 1.00
B-2	1.001 a 1.50
B-3	1.501 a 2.00
C-1	2.001 a 5.00
C-2	5.001 a 10.00
D	10.001 a 40.00
E	40.001 a 100.00
===	=====

Cartera emproblemada – Corresponde a créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Gentera tiene cartera emproblemada por \$18 y \$10, respectivamente, proveniente de Compartamos Financiera la cual se encuentra reservada al 100%.

Castigos – El Banco tiene la política de castigar dentro de los primeros días de cada mes, los créditos al consumo pendientes de cobro a los 180 días después de ser considerados como vencidos hasta el último día del mes inmediato anterior, ya que durante dicho plazo y una vez agotadas las gestiones de recuperación, se determina su imposibilidad práctica de cobro. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia. En el caso de créditos comerciales y a la vivienda la política de castigo se ajusta al momento en que se determina su imposibilidad práctica de recuperación.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general consolidado, se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación, neto”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

(i) Otras cuentas por cobrar-

Representan, entre otras, adeudos de empleados, cuentas por cobrar de los corresponsales, saldos a favor de impuesto sobre la renta y partidas directamente relacionadas con la cartera de crédito, como gastos de juicio a las cuales a partir del ejercicio 2015 se les determina una estimación por irrecuperabilidad basada en el mismo porcentaje de riesgo asignado para el crédito asociado.

Por las demás cuentas por cobrar, incluyendo adeudos de los corresponsales, relativos a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación por el importe total del adeudo (60 días si los saldos no están identificados). No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras.

La Administración considera que la estimación por irrecuperabilidad es suficiente para absorber pérdidas conforme a las políticas establecidas por Genera.

(j) Propiedades, mobiliario y equipo-

Las propiedades, mobiliario y equipo, incluyendo las adquisiciones por arrendamiento financiero, se expresan como sigue: i) Adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo de adquisición, y ii) Adquisiciones de origen nacional realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores de inflación derivados de la UDI hasta el 31 de diciembre de 2007.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la administración de Genera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los arrendamientos se capitalizan siempre que sus términos, transfieran sustancialmente a Gentera todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado. El valor capitalizado corresponde al valor del activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos, el que sea menor al inicio del arrendamiento. Para el caso de los contratos de arrendamientos capitalizables, la tasa de interés para el cálculo del valor presente de los pagos mínimos, es la implícita en los contratos respectivos. En caso de no obtenerse, se utiliza la tasa de interés incremental bajo los términos de la NIF D-5 “Arrendamientos”.

El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el balance general consolidado como una obligación por el arrendamiento capitalizado.

Los costos financieros derivados de los financiamientos otorgados por el arrendador para la adquisición de los activos arrendados se reconocen en los resultados del periodo conforme se devengan. Los pagos del arrendamiento se reparten entre carga financiera y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los activos mantenidos en arrendamiento capitalizado se incluyen en mobiliario y equipo y equipo de cómputo, y su depreciación se calcula de acuerdo a la vigencia del contrato de arrendamiento.

(k) Inversión en asociada-

La inversión en la compañía asociada, en la que Gentera posee menos del 50% de participación en el capital social y no tiene control, se valúa por el método de participación con base en los estados financieros de la asociada al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Gentera tiene una participación del 43.16% (en ambos años), en el capital social de la asociada Finestrella misma que asciende a \$44 y \$121. La participación en el resultado de esta asociada por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es una pérdida por \$77 y \$52, respectivamente. Durante 2015, Compartamos Financiera adquirió una inversión en la compañía asociada “Pagos Digitales Peruanos, S. A.”, con un porcentaje de participación del 2.45%, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$3 en ambos años.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(l) *Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

El ISR y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes (nota 16).

El ISR y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por ISR y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre ISR y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican a los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en el rubro de “Otros Resultados Integrales” o directamente en un rubro de capital contable.

En caso de resultar activo por PTU diferida es reservado, en virtud de que Gentera tiene la política de recompensar a sus colaboradores hasta por un mes de sueldo, aún y cuando no resulte base para el pago de PTU conforme a las disposiciones fiscales vigentes al respecto.

(m) *Otros activos, cargos diferidos e intangibles-*

El rubro se integra principalmente de depósitos en garantía, seguros y gastos pagados por anticipado, intangibles, créditos mercantiles y gastos por emisión de deuda. La amortización, se realiza durante el plazo de cada transacción en línea recta.

Los pagos anticipado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se encuentran sujetos a pérdidas por deterioro ni a reversiones por pérdidas de deterioro, toda vez que éstos aún tienen la capacidad para generar beneficios económicos futuros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(n) Deterioro de activos de larga duración-

Gentera evalúa periódicamente los valores actualizados de las propiedades, mobiliario y equipo e intangibles para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, Gentera registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor actualizado o de realización, el menor. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles, están sujetos a pruebas de deterioro, en el caso de los activos con vida indefinida, las pruebas se realizan anualmente y en el caso de los activos con vida definida, éstas se realizan cuando existen indicios de deterioro.

(o) Captación tradicional-

Los pasivos por captación de recursos, incluidos depósitos de exigibilidad inmediata, a plazo y títulos de crédito emitidos se registran al costo de captación o colocación más los intereses, los cuales se reconocen en resultados bajo el método de línea recta conforme se devengan.

Aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, deberán reconocer un crédito o cargo diferido por la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, debiendo reconocerse en los resultados del ejercicio como un ingreso o gasto por interés conforme se devengue, tomando en consideración el plazo del título que les dio origen.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que les dieron origen.

(p) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Se refieren principalmente a préstamos obtenidos de bancos y financiamientos provenientes de instituciones de banca de desarrollo y fondos de fomento dirigidos a financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo del país. Los financiamientos se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(q) Provisiones-

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos a corto plazo. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la administración.

(r) Beneficios a los empleados-

Los beneficios otorgados por Gentera a sus colaboradores, se describen a continuación:

Beneficios directos a corto plazo-

Los beneficios directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar, si Gentera tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo-

La obligación neta de Gentera en relación con los beneficios directos a largo plazo y que se espera que la institución pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que el colaborador ha obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación-

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando Gentera no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Beneficios Post-Empleo-

Genera tiene un plan de pensiones por jubilación, que corresponde a un esquema mixto, en el cual el beneficio que se otorga al personal se deriva de dos componentes que son, un plan de beneficio definido y un plan de contribución definida. El plan de pensiones por jubilación cubre a los colaboradores de planta. Asimismo los beneficios se basan en 10 años de servicio y 65 años de edad considerando para su determinación el salario diario integrado.

El plan de beneficio definido es fondeado en su totalidad por Genera, y el plan de contribución definida se fondea con las contribuciones tanto de Genera como de los colaboradores.

El costo del plan de beneficio definido se determina conforme a los lineamientos de la NIF D-3 “Beneficios a los empleados” y el costo del plan de contribución definida equivale al monto de las aportaciones que realice Genera a la cuenta individual del colaborador.

Genera tiene la obligación de pagar una indemnización en caso de despido injustificado.

Genera registra una provisión para hacer frente a obligaciones por concepto de indemnizaciones y primas de antigüedad. El registro de la provisión se reconoce en los resultados de cada ejercicio con base en cálculos actuariales bajo el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales y considerando sueldos proyectados.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte del rubro “Remediones por beneficios definidos a los empleados” dentro del capital contable.

(s) Pagos basados en acciones-

A partir del ejercicio de 2015, Genera estableció un programa de pagos basados en acciones de su capital para sus colaboradores, como parte de un paquete de remuneraciones en adición al sueldo y otros beneficios, pagadero en un periodo de 4 años (dispersiones del 25% anual hasta ejercer el 100%). La adjudicación de las acciones está condicionada a desempeño y permanencia de los colaboradores en Genera por lo que se reconoce el gasto y la obligación del pago a medida que se cumplan dichas condiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El monto estimado de la obligación se determina con base al valor razonable de los instrumentos de capital otorgados, tomando en cuenta los plazos y condiciones sobre los que los instrumentos de capital son adjudicados. El plan prevé que las subsidiarias de Gentera adquirirán de forma independiente en el mercado, las acciones del capital de Gentera. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el pasivo por este concepto ascendió a \$50 y \$34, respectivamente, los cuales se cargaron a los resultados consolidados del ejercicio dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”.

(t) Capital contable-

El capital social, las reservas de capital y el resultado de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1o. de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1o. de enero de 2008, a sus valores actualizados, los cuales fueron determinados mediante la aplicación hasta el 31 de diciembre de 2007, de factores de inflación derivados de las UDIs.

(u) Recompra de acciones-

Las acciones propias adquiridas se presentan como una disminución del fondo de recompra de acciones propias, que se incluye en los balances generales consolidados en las reservas de capital. Los dividendos recibidos se reconocen disminuyendo su costo.

En el caso de la venta de acciones recompradas, el importe obtenido en exceso o en déficit del costo reexpresado de las mismas, es reconocido como una prima en venta de acciones.

(v) Efecto acumulado por conversión-

Representa la diferencia que resulta de convertir a las operaciones extranjeras, de su moneda de registro y funcional que son la misma, a la moneda de informe.

(w) Utilidad integral-

Representa el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuestos diferidos, así como aquellas partidas que por disposición contable específica se reflejen en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(x) Reconocimiento de ingresos-

Los rendimientos que generan las disponibilidades, las inversiones en valores y los deudores por reporto, se reconocen en resultados conforme se devengan, conforme al método de interés efectivo; en tanto que los instrumentos de patrimonio neto se reconocen al momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos, contra los resultados consolidados del ejercicio.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devengan, excepto por los que provienen de cartera vencida, cuyo reconocimiento es al momento del cobro. Las comisiones se reconocen en el momento en que se generan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas” en el estado de resultados consolidado.

También se consideran ingresos, la amortización de los premios ganados por colocación de deuda.

Los ingresos por venta de mobiliario y equipo se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos; b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por ocurrir son determinados de manera confiable, y c) es probable que Gentera reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

(y) Gasto por intereses-

Dentro de este rubro se agrupan los intereses devengados por el financiamiento recibido para fondar las operaciones de Gentera y los devengados por los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo recibidos, títulos de crédito emitidos y préstamos interbancarios y de otros organismos.

(z) Otros ingresos (egresos) de la operación-

Dentro de este rubro se agrupan ingresos y egresos, tales como la recuperación de cartera, costo financiero por arrendamiento capitalizable, afectaciones por irrecuperabilidad, quebrantos, donativos, pérdidas por deterioro de activos de larga duración y resultado en venta de mobiliario y equipo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

(aa) Utilidad por acción-

Representa el resultado de dividir el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación al cierre del ejercicio. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015 la utilidad por acción es de \$2.08 pesos y \$1.93 pesos, respectivamente.

(bb) Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) -

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al IPAB, se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la Ley de Protección al Ahorro Bancario determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

Las aportaciones realizadas por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendieron a \$60 y \$52, respectivamente, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados consolidados del ejercicio.

(cc) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por Banxico. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran conforme se devengan en los resultados consolidados del ejercicio.

(dd) Resultado por intermediación-

Proviene de las diferencias entre los tipos de cambio utilizados para comprar o vender divisas, incluyendo el ajuste a la posición final, valuada al tipo de cambio mencionado en el inciso anterior, así como de la valuación a valor razonable de los títulos para negociar y de instrumentos derivados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(ee) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización (ver nota 20).

(ff) Información por segmentos-

Los criterios contables de la Comisión establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a las instituciones de banca múltiple, éstas deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones crediticias; ii) operaciones de tesorería y banca de inversión, y iii) operaciones por cuenta de terceros. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos (nota 22).

(4) Cambios contables y reclasificaciones-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió la nueva NIF que se menciona a continuación:

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1° de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3. Entre los principales cambios que incluye se encuentran los siguientes:

- **Beneficios directos** -Se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.
- **Beneficios por terminación** –Se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.
- **Techo de los activos del plan (AP)** - Identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- **Beneficios post-empleo** –Se modificaron, entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).
- **Remediciones** -Se elimina, en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan, y su reconocimiento será directamente como remediciones en Otro Resultado Integral “ORI”, exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.
- **Reconocimiento en resultados de MP, RP y LAO**- En los beneficios post-empleo todo el costo laboral del servicio pasado (CLSP) de las modificaciones al plan (MP), las reducciones de personal (RP) y las ganancias o las pérdidas por liquidaciones anticipadas de obligaciones (LAO) se reconocen inmediatamente en resultados.
- **Tasa de descuento**- Establece que la tasa de descuento de la OBD en los beneficios definidos se basa en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo y, en su defecto, en tasas de bonos gubernamentales.
- **Beneficios por terminación** – Exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios post-empleo, señalando que, si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento, es un beneficio por terminación, y, por lo tanto, establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes, ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

Los efectos iniciales derivados de la adopción de la nueva NIF D-3, ascendieron a \$160 y \$65, correspondientes a los efectos generados por el reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales de las obligaciones, activos del plan, reciclaje de remediciones (netos de impuestos diferidos) y servicios pasados no reconocidos, respectivamente, los cuales han sido determinados utilizando una tasa de bonos gubernamentales para descontar los flujos a valor presente, dichos efectos fueron reconocidos en el ejercicio de 2016 en los rubros de “Remediciones por beneficios definidos a los empleados” y “Resultado de ejercicios anteriores”, respectivamente, dentro del capital contable.

La Administración no reconoció los efectos iniciales derivados de la adopción de esta nueva NIF de manera retrospectiva por considerarlos poco materiales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015 el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Estas mejoras que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2016, no generaron efectos aplicables a la información financiera de Genera.

Mejoras a las NIF 2017

En octubre de 2016 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, estas mejoras son las que se describen a continuación, sin embargo no generaron efectos en la información financiera de Genera:

NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros” NIF B-6 “Estado de situación financiera”- Modifica los requerimientos de clasificación de activos, pasivos y capital contable, principalmente para establecer que es adecuado mantener la clasificación de una partida como de largo plazo a la fecha de los estados financieros, cuando se trata de un activo financiero o de un pasivo financiero que: a) haya sido contratado sobre la base de cobro o pago de largo plazo; y b) a pesar de que el deudor se encontraba en incumplimiento a la fecha de los estados financieros, durante el período posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros) logra un convenio para mantener su cobro o pago sobre la base de largo plazo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada para los ejercicios que inicien el 1o. de enero de 2016 y los cambios contables que surjan deben de reconocerse en forma prospectiva.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados” - Establece que la tasa de interés a utilizar en determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo, tal como son, la tasa de mercado de bonos gubernamentales y la tasa de mercado de los bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, respectivamente, y que la tasa elegida debe utilizarse en forma consistente a lo largo del tiempo. Adicionalmente, permite el reconocimiento de las remediones en el ORI requiriendo su posterior reciclaje a la utilidad o pérdida neta o bien directamente en la utilidad o pérdida neta a la fecha en que se originan. Esta mejora entrarán en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2017, permitiéndose su aplicación anticipada y los cambios contables que surjan por cambio en la tasa de descuento deben reconocerse en forma prospectiva y los que surjan por cambio en la opción del reconocimiento de las remediones deben reconocerse en forma retrospectiva.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Reclasificaciones

El balance general consolidado al 31 de diciembre de 2015, fue reclasificado para su adecuada comparabilidad con la presentación utilizada al 31 de diciembre de 2016, como se muestra a continuación:

	Cifras al 31 de diciembre de 2015		
	Cifras anteriormente reportadas	Reclasificaciones	Cifras reclasificadas
Propiedades, mobiliario y equipo, neto	\$ 1,087	(89)	998
Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto	\$ 2,245 =====	89 ==	2,334 =====
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	\$ 35	10	45
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 1,766 =====	(10) ==	1,756 =====

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación de Banxico establece las normas y límites para las instituciones de crédito, para fines de las operaciones en monedas extranjeras, que se mencionan a continuación:

1. La posición (corta o larga) en dólares debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.
2. La posición por divisa no debe exceder del 2% del capital neto, con excepción del dólar o divisas referidas a esta moneda, que podría ser hasta del 15% del capital básico del Banco.
3. La posición pasiva, neta, en moneda extranjera no debe exceder de 1.83 veces el capital básico del Banco.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

4. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco tenía una posición larga por 20,418,500 dólares y 1,681,162 dólares, respectivamente, dentro de los límites establecidos por Banxico. Los activos netos al 31 de diciembre de 2016 de Compartamos Guatemala y Compartamos Financiera representan una posición larga de 32,148,470 dólares y 135,603,893 dólares, respectivamente (posición larga de 22,542,912 dólares y 80,060,068 dólares, respectivamente en 2015).

Los activos netos al 31 de diciembre de 2016, correspondientes a Intermex y Genera representan una posición larga de 632,615 dólares y 779,792 dólares, respectivamente (posición larga de 604,092 dólares y 36,249 dólares, respectivamente, en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de cambio determinado por Banxico y utilizado por Genera para valuar sus activos en moneda extranjera fue de \$20.6194 pesos por dólar (\$17.2487 pesos por dólar en 2015). Al 21 de febrero de 2017, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio es de \$20.4489 pesos por dólar.

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	\$ 855	260
Bancos del país	878	1,224
Bancos del extranjero	590	349
Disponibilidades restringidas:		
Depósito de regulación monetaria en Banxico*	308	308
Préstamos bancarios con vencimiento menor a 3 días*	2,237	1,150
Subastas de Banxico*	995	
Otras disponibilidades restringidas	<u>398</u>	<u>87</u>
	\$ 6,261	3,378
	=====	=====

*Se incluyen como parte del rubro de "Activos contingentes" en cuentas de orden.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses obtenidos de bancos y de otras disponibilidades restringidas ascendieron a \$183 y \$42, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el depósito de regulación monetaria carece de plazo y devenga intereses a la tasa de fondeo bancario. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses obtenidos por el depósito de regulación monetaria ascendieron a \$13 y \$9, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras disponibilidades restringidas corresponden a depósitos en garantía con instituciones financieras en Perú efectuados por Compartamos Financiera por \$47 y \$75, respectivamente, y al fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera por \$7 y \$6, respectivamente. Asimismo incluyen al 31 de diciembre de 2016 pagarés en moneda nacional de Compartamos Servicios, Red Yastás y Controladora AT por montos de \$120, \$120 y \$104, respectivamente, a un plazo promedio de 3 días, y una tasa promedio de 5.3%.

Al 31 de diciembre de 2016, la tasa anual promedio de los préstamos bancarios con plazo de hasta 3 días fue 4.10 % (2.90% en 2015). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses obtenidos de operaciones Call Money ascendieron a \$64 y \$40, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, la tasa anual promedio de las subastas de depósitos en Banxico con plazo promedio de 2 días fue 4.42%. Por el año terminado en dicha fecha, el interés obtenido fue de \$5.

Al 31 de diciembre de 2016, la tasa anual promedio de los préstamos bancarios con plazo de hasta 3 días fue 4.10 % (2.90% en 2015). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los intereses obtenidos de operaciones Call Money ascendieron a \$64 y \$40, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, la tasa anual promedio de las subastas de depósitos en Banxico con plazo promedio de 2 días fue 4.42%. Por el año terminado en dicha fecha, el interés obtenido fue de \$5.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Gentera no cuenta con metales preciosos amonedados.

(7) Inversiones en valores-

Los recursos líquidos en exceso, producto de la operación de Gentera, son invertidos en instrumentos de deuda, buscando siempre la mejor tasa disponible con las contrapartes con quien se tiene autorizado operar.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta Genera, se describen en la nota 23.

Al 31 de diciembre de 2016 el rubro de inversiones en valores se integra por 6,656,006 acciones correspondientes a instrumentos de patrimonio neto, clasificados como títulos disponibles para la venta, con un valor de mercado de \$222. Asimismo este rubro integra certificados de depósito del Banco Central de la República del Perú por \$67 y \$25 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la valuación de títulos disponibles para la venta reconocida dentro del capital contable neta de impuestos diferidos, representó una utilidad de \$1 y 18,248 pesos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las tasas anuales promedio de las inversiones fueron de 4.41% y 3.73%, respectivamente. Asimismo, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos por intereses de las inversiones fueron de \$4 y \$2, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se efectuaron transferencias de títulos entre categorías y no se hay indicios de deterioro sobre el valor de las mismas.

(8) Deudores por reporto-

Genera realiza operaciones de reporto actuando como reportadora. El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por \$20 y \$136, respectivamente, corresponde a Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDESD) en ambos años.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los ingresos por premios derivados de operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados ascendieron a \$2 y \$8, respectivamente.

Los plazos de las operaciones de reporto como reportadora al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son de 3 y 4 días, respectivamente, con tasas promedio ponderadas de interés del 3.95% y 2.97%, respectivamente.

(9) Cartera de crédito-

La cartera de crédito está compuesta principalmente por préstamos al consumo no revolventes otorgados a plazo de cuatro meses con tasa fija y garantía solidaria de los acreditados. El cobro de capital e intereses se realiza principalmente en forma semanal.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera de crédito total (vigente y vencida) se integra a continuación:

<u>2016</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total cartera</u>
<u>Cartera vigente:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	\$ 863	12	875
Créditos al consumo	30,563	633	31,196
Créditos a la vivienda	<u>22</u>	<u>1</u>	<u>23</u>
	<u>31,448</u>	<u>646</u>	<u>32,094</u>
<u>Cartera vencida:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	28	3	31
Créditos al consumo	1,245	136	1,381
Créditos a la vivienda	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>1,275</u>	<u>139</u>	<u>1,414</u>
Total cartera de créditos	\$ <u>32,723</u>	<u>785</u>	<u>33,508</u>
	=====	====	=====
<u>2015</u>			
<u>Cartera vigente:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	\$ 539	8	547
Créditos al consumo	26,504	526	27,030
Créditos a la vivienda	<u>37</u>	<u>1</u>	<u>38</u>
	<u>27,080</u>	<u>535</u>	<u>27,615</u>
<u>Cartera vencida:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	19	2	21
Créditos al consumo	773	85	858
Créditos a la vivienda	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>794</u>	<u>87</u>	<u>881</u>
Total cartera de créditos	\$ <u>27,874</u>	<u>622</u>	<u>28,496</u>
	=====	====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los ingresos por intereses y comisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, segmentados por tipo de crédito se describen a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos por intereses (nota 22):</u>		
Créditos comerciales:		
Actividad empresarial o comercial	\$ 213	145
Créditos al consumo	19,608	17,012
Créditos a la vivienda	<u>7</u>	<u>10</u>
	\$ 19,828	17,167
	=====	=====

Ingresos por comisiones (nota 22):

Créditos al consumo	\$ 518	493
	====	====

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los créditos (vigentes y vencidos), segmentados por sector económico, se muestran a continuación:

<u>Actividad económica</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Comercio	\$ 26,765	80	23,049	81
Construcción	47	-	40	-
Servicios profesionales	3,236	10	2,408	8
Agricultura	222	1	193	1
Ganadería	334	1	285	1
Industria manufacturera	849	2	611	2
Otros	<u>2,055</u>	<u>6</u>	<u>1,910</u>	<u>7</u>
	\$ 33,508	100	28,496	100
	=====	====	=====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La cartera de créditos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por región geográfica se muestra a continuación:

<u>En México:</u>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Aguascalientes	\$ 125	5	121	4
Baja California Norte	787	27	606	12
Baja California Sur	350	14	281	15
Campeche	201	8	216	4
Chiapas	1,082	51	1,056	33
Chihuahua	366	20	327	13
Coahuila	804	44	723	22
Colima	90	5	86	3
Ciudad de México	1,181	42	937	23
Durango	422	21	401	13
Estado de México	3,099	98	2,663	65
Guanajuato	641	24	623	18
Guerrero	855	27	780	15
Hidalgo	667	20	627	12
Jalisco	629	41	582	22
Michoacán	784	26	705	15
Morelos	379	20	343	9
Nayarit	206	10	205	9
Nuevo León	791	53	751	31
Oaxaca	968	27	867	14
Puebla	1,604	59	1,544	34
Querétaro	228	8	200	4
Quintana Roo	379	19	371	8
San Luis Potosí	335	16	380	10
Sinaloa	442	15	404	13
Sonora	609	29	546	19
Tabasco	784	55	894	26
Tamaulipas	1,064	59	983	35
Tlaxcala	607	16	583	8
Veracruz	2,421	137	2,456	71
Yucatán	311	13	307	5
Zacatecas	<u>219</u>	<u>4</u>	<u>193</u>	<u>2</u>
Total México a la hoja siguiente	\$ <u>23,430</u>	<u>1,013</u>	<u>21,761</u>	<u>587</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	2016		2015	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Total México de la hoja anterior	\$ <u>23,430</u>	<u>1,013</u>	<u>21,761</u>	<u>587</u>
<u>En el extranjero:</u>				
Guatemala	536	20	389	8
Perú	<u>7,482</u>	<u>242</u>	<u>4,930</u>	<u>199</u>
Total en el extranjero	<u>8,018</u>	<u>262</u>	<u>5,319</u>	<u>207</u>
Intereses devengados	<u>646</u>	<u>139</u>	<u>535</u>	<u>87</u>
Total cartera	\$ <u>32,094</u>	<u>1,414</u>	<u>27,615</u>	<u>881</u>
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la antigüedad de la cartera de crédito vencida se muestra a continuación:

	Antigüedad				
	Años				Total
	<u>1 a 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>1 a 2</u>	<u>Más de 2</u>	
<u>2016</u>					
Créditos comerciales:					
Actividad empresarial					
o comercial	\$ 11	7	6	7	31
Créditos al consumo	1,023	267	41	50	1,381
Créditos a la vivienda	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	\$ <u>1,035</u>	<u>274</u>	<u>48</u>	<u>57</u>	<u>1,414</u>
	=====	=====	=====	=====	=====
<u>2015</u>					
Créditos comerciales:					
Actividad empresarial					
o comercial	\$ 7	6	5	3	21
Créditos al consumo	601	196	35	26	858
Créditos a la vivienda	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	\$ <u>609</u>	<u>203</u>	<u>40</u>	<u>29</u>	<u>881</u>
	=====	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera vencida al inicio del año	\$ 881	785
Más:		
Trasposos de cartera vigente	3,347	2,179
Menos:		
Aplicaciones de cartera por castigos	2,663	1,924
Cobranza	173	152
Traspaso a cartera vigente	27	15
Fluctuación tipo de cambio	<u>(49)</u>	<u>(8)</u>
Cartera vencida al final del año	\$ 1,414	881
	=====	====

Los ingresos por intereses y comisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Total</u>	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera vigente:</u>						
Créditos comerciales	\$ 213	-	213	145	-	145
Créditos al consumo	19,598	514	20,112	17,007	492	17,499
Créditos a la vivienda	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
	<u>19,818</u>	<u>514</u>	<u>20,332</u>	<u>17,162</u>	<u>492</u>	<u>17,654</u>
<u>Cartera vencida:</u>						
Créditos al consumo	<u>10</u>	<u>4</u>	<u>14</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>6</u>
	\$ 19,828	518	20,346	17,167	493	17,660
	=====	====	=====	=====	====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indique diferente)

Los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida, que por criterio contable se registran en cuentas de orden y se reconocen en los resultados del ejercicio hasta su cobro, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a \$184 y \$126, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el monto de las recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada, neto de los gastos incurridos para su cobro representó una utilidad de \$50 y \$28, respectivamente, (nota 22).

Seguro de pérdidas de crédito

El 7 de noviembre de 2014, el Banco celebró un contrato de prestación del servicio de garantía con el Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para créditos agropecuarios (FEGA), a través del Banco de México, este último en su carácter de Fiduciario en esquemas a segundas pérdidas de algunos productos de la cartera de crédito al consumo del Banco establecidas contractualmente. Al 31 de diciembre de 2015, el monto de la cartera seleccionada por el Banco para la garantía por parte del FEGA ascendió a \$9,101, y la comisión pagada por el seguro en dicho año fue de \$21, monto que fue reconocido en el rubro de “Comisiones y tarifas pagadas”, en el estado consolidado de resultados. El importe por la cartera asegurada, que en su caso, se recuperaría como máximo conforme a las condiciones contractuales a través del seguro del FEGA oscila entre el 0.1% y 1.5% del monto garantizado. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, la garantía por parte del FEGA expiró.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, el Banco ejecutó garantías al amparo del seguro de FEGA por un monto de \$31, reconociendo un ingreso en resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación, neto”. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, no hubo garantías ejecutadas al amparo de seguro de FEGA.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera del Banco y de Compartamos Guatemala no está dada en garantía. Existe cartera de Compartamos Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dada en garantía por el financiamiento recibido para su operación crediticia, por \$787 y \$1,011, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Gestión crediticia

La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra centralizada en los comités y funcionarios facultados, quienes a su vez pueden delegar dicha autorización al personal de las oficinas de servicios.

Para la gestión del crédito, se define el proceso general desde la promoción hasta la recuperación, especificando por unidad de negocio, las políticas, procedimientos, responsabilidades de los funcionarios involucrados y las herramientas que deben usar en cada etapa del proceso.

El proceso de crédito está basado en un riguroso análisis de las solicitudes de crédito, con el fin de determinar el riesgo integral del acreditado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, Compartamos Financiera realizó reestructuraciones a los créditos por \$20 y \$33, respectivamente; dichas reestructuras no incluyeron la capitalización de intereses.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la calificación de la cartera total y las estimaciones constituidas basadas en las tablas de riesgos, se muestra a continuación:

2016

<u>Riesgos</u>	<u>Cartera calificada</u>			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 560	19,808	14	20,382
A - 2	30	135	-	165
B - 1	46	3,570	1	3,617
B - 2	4	3,449	1	3,454
B - 3	67	541	-	608
C - 1	42	1,911	2	1,955
C - 2	93	822	3	918
D	35	313	3	351
E	<u>29</u>	<u>2,028</u>	<u>1</u>	<u>2,058</u>
Total	\$ 906	32,577	25	33,508
	====	=====	==	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

2016

<u>Riesgos</u>	<u>Estimación requerida</u>			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 3	107	-	110
A - 2	-	3	-	3
B - 1	-	133	-	133
B - 2	-	155	-	155
B - 3	1	30	-	31
C - 1	1	128	-	129
C - 2	1	82	-	83
D	4	72	1	77
E	<u>26</u>	<u>1,464</u>	<u>1</u>	<u>1,491</u>
Total	\$ 36 ====	2,174 =====	2 ==	2,212 =====

2015

<u>Riesgos</u>	<u>Cartera calificada</u>			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 337	17,619	22	17,978
A - 2	20	147	1	168
B - 1	29	2,269	1	2,299
B - 2	1	3,158	2	3,161
B - 3	42	412	1	455
C - 1	35	1,966	2	2,003
C - 2	56	754	6	816
D	29	277	4	310
E	<u>19</u>	<u>1,286</u>	<u>1</u>	<u>1,306</u>
Total	\$ 568 ====	27,888 =====	40 ==	28,496 =====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

2015

<u>Riesgos</u>	<u>Estimación requerida</u>			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A – 1	\$ 2	93	-	95
A – 2	-	4	-	4
B – 1	-	84	-	84
B – 2	-	143	-	143
B – 3	-	23	-	23
C – 1	1	132	-	133
C – 2	-	77	1	78
D	4	62	1	67
E	<u>18</u>	<u>914</u>	<u>1</u>	<u>933</u>
Total	\$ 25 ====	1,532 =====	3 ==	1,560 =====

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Estimación preventiva al inicio del año	\$ 1,560	1,294
Más:		
Incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios	3,238	2,206
Menos aplicaciones de reservas por castigos:		
De cartera vigente (por fallecimientos)	48	36
De cartera vencida	2,663	1,924
Fluctuación tipo de cambio	<u>(125)</u>	<u>(20)</u>
Estimación preventiva al final del año	\$ 2,212 =====	1,560 =====

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituida por Gentera incluye \$36 y \$24, respectivamente, como complemento para reservar el 100% de los intereses devengados de cartera vencida a dicha fecha.

(Continúa)

Gentera, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(10) Otras cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partidas asociadas a operaciones de crédito	\$ 175	147
Otros adeudos:		
Deudores diversos ¹	423	281
Adeudos por operaciones con canales	519	495
Adeudos por intermediación	154	104
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	<u>-</u>	<u>1,021</u>
	1,271	2,048
Menos:		
Estimación para cuentas de cobro dudoso ²	<u>(286)</u>	<u>(61)</u>
	\$ 985	1,987
	=====	====

¹ Incluye saldos con parte relacionada asociada por \$211 en 2016 y \$50 en 2015 (ver nota 21).

² Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, Gentera constituyó una reserva por \$211, correspondiente a la cuenta por cobrar con su asociada, reconociendo el efecto en los resultados consolidados del ejercicio, dentro del rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación, neto”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La tasa de amortización para las adaptaciones y mejoras es de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento de cada inmueble.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 el cargo a resultados en el rubro de “Gastos de administración y promoción” por concepto de depreciación y amortización ascendió a \$192 y \$104, respectivamente (\$179 y \$90, respectivamente, en 2015).

Activos totalmente depreciados

	<u>Costo original</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Construcciones	\$ 5	4
Mobiliario y equipo de oficina	14	11
Equipo de transporte	14	8
Equipo de cómputo	367	256
Adaptaciones y mejoras	<u>152</u>	<u>101</u>
	\$ 552	380
	===	===

Las propiedades, mobiliario y equipo, propiedad de Genera no presentan gravámenes o restricciones para su uso o disposición.

Genera en su carácter de arrendatario tiene arrendamientos capitalizables por equipo de transporte, dispositivos móviles y cajeros automáticos con un plazo de 3 años, sin opción de compra. El arrendamiento del mobiliario, equipo de cómputo y de transporte fue reconocido como capitalizable debido a que el valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos excede el 90% del valor justo de mercado del activo al inicio del contrato.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos contabilizados como arrendamiento capitalizable se integran como se mencionan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Mobiliario y equipo	\$ 3	7
Equipo de cómputo	-	31
Equipo de transporte	<u>17</u>	<u>16</u>
	20	54
Menos depreciación acumulada	<u>11</u>	<u>41</u>
	\$ 9	13
	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El pasivo relativo a los arrendamientos capitalizables es pagadero como sigue (ver nota 17):

	<u>2016</u>			<u>2015</u>		
	<u>Pagos mínimos futuros</u>	<u>Interés descontado</u>	<u>Valor presente</u>	<u>Pagos mínimos futuros</u>	<u>Interés descontado</u>	<u>Valor presente</u>
En menos de un año	\$ 5	-	5	9	-	9
Entre uno y cinco años	<u>6</u>	<u>(1)</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>(1)</u>	<u>5</u>
	\$ 11	(1)	10	15	(1)	14
	==	==	==	===	==	==

El gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$1 y \$6 respectivamente, el cual se presenta en el estado de resultados consolidado dentro del rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto".

(12) Otros activos, cargos diferidos e intangibles-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito mercantil (a)	\$ 981	815
Depósitos en garantía (b)	51	49
Seguros (c)	4	2
Desarrollo del sistema electrónico bancario, intangibles y licencias (d)	2,095	1,644
Pagos anticipados	198	150
Gastos emisión de Certificados Bursátiles (Cebures)	<u>25</u>	<u>24</u>
	3,354	2,684
Menos:		
Amortización acumulada del sistema electrónico bancario	<u>610</u>	<u>350</u>
	\$ 2,744	2,334
	=====	=====

- (a) Proviene de la adquisición de Compartamos Financiera e Intermex el cual está sujeto a pruebas de deterioro.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

- (b) No amortizable, sujeto a recuperación al término de cada contrato de arrendamiento de la oficina de servicio correspondiente.
- (c) Los seguros se amortizan de acuerdo con la vigencia de cada póliza, el monto cargado a resultados en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$64 y \$67, respectivamente.
- (d) Las inversiones en intangibles se integran por la renta de licencias y adquisición de software. La adquisición de software en el Banco corresponde al desarrollo de un nuevo sistema electrónico para el registro y control de la operación bancaria, mismo que inició su utilización integral en mayo de 2014. La vida útil estimada de los activos intangibles y software es de diez y siete años, respectivamente. La amortización de los activos intangibles y software por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendieron a \$193 y \$125, respectivamente.

(13) Captación tradicional-

La captación tradicional incluye los depósitos de exigibilidad inmediata, a plazo y títulos de crédito emitidos en moneda nacional. Como parte de la captación tradicional se mantienen en depósitos de exigibilidad inmediata \$225 y \$78 provenientes de Banco Compartamos y 35 y 19 millones de soles provenientes de Compartamos Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente (equivalentes en moneda nacional a \$215 y \$96 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente). Los depósitos a plazo del público en general incluyen \$315 proveniente del Banco al 31 de diciembre de 2016, así como 382 y 154 millones de soles al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente (equivalentes en moneda nacional a \$2,347 y \$777, respectivamente).

Las tasas promedio ponderadas de los distintos productos de captación (información no auditada), durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se analizan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	2.11%	1.43%
Depósitos a plazo	3.92%	3.54%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos a plazo en mercado de dinero, corresponden a Certificados de Depósito (CEDES) en moneda nacional, emitidos por el Banco en los meses de abril y agosto de 2015, por un monto acumulado de capital de \$550; asimismo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, integran 80 y 14 millones de soles, emitidos por Compartamos Financiera en el mes de abril y agosto de 2016, respectivamente (equivalente en moneda nacional a \$418 y \$74), con vencimientos a un año. Los intereses devengados por los CEDES en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a \$13 (ver nota 22).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se emitieron Cebures de largo plazo en moneda nacional, de naturaleza quirografaria, al amparo del programa vigente autorizado por la Comisión por un monto de \$9,000 en ambos años. Las emisiones vigentes se muestran a continuación:

2016					
<u>Cebures</u>	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Saldo</u>
COMPART 12	\$ 2,000	Agosto 2012	Agosto 2017	TIE 28 Días + 70 pb	\$ 2,000
COMPART 13	2,000	Septiembre 2013	Agosto 2018	TIE 28 Días + 60 pb	2,000
COMPART 14	2,000	Junio 2014	Junio 2019	TIE 28 Días + 40 pb	2,000
COMPART 15	2,000	Septiembre 2015	Agosto 2020	TIE 28 Días + 50 pb	2,000
COMPART 16	500	Octubre 2016	Octubre 2019	TIE 28 Días + 47 pb	500
COMPART 16-2	<u>2,000</u>	<u>Octubre 2016</u>	<u>Octubre 2023</u>	<u>Fija 7.50%</u>	<u>2,000</u>
					10,500
Intereses por pagar					<u>56</u>
Total de pasivos bursátiles					\$ 10,556 =====

2015					
<u>Cebures</u>	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Saldo</u>
COMPART 11	\$ 2,000	Septiembre 2011	Marzo y Septiembre 2016	TIE 28 Días + 85 pb	\$ 2,000
COMPART 12	2,000	Agosto 2012	Agosto 2017	TIE 28 Días + 70 pb	2,000
COMPART 13	2,000	Septiembre 2013	Agosto 2018	TIE 28 Días + 60 pb	2,000
COMPART 14	2,000	Junio 2014	Junio 2019	TIE 28 Días + 40 pb	2,000
COMPART 15	<u>2,000</u>	<u>Septiembre 2015</u>	<u>Agosto 2020</u>	<u>TIE 28 Días + 50 pb</u>	<u>2,000</u>
					10,000
Intereses por pagar					<u>14</u>
Total de pasivos bursátiles					\$ 10,014 =====

Los intereses devengados por los Cebures en el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ascienden a \$485 (\$391 en 2015), ver nota 22.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los Cebures tienen los siguientes plazos de vencimiento:

<u>Concepto</u>	2016				<u>Saldo</u>	<u>Valor contractual</u>
	<u>De 1 a 179 días</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>		
Cebures	\$ 56	2,000	2,000	6,500	10,556	10,500
	==	====	=====	=====	=====	=====

<u>Concepto</u>	2015				<u>Saldo</u>	<u>Valor contractual</u>
	<u>De 1 a 179 días</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>		
Cebures	\$ 1,014	1,000	2,000	6,000	10,014	10,000
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(14) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Genera tenía contratados préstamos en moneda nacional y en soles convertidos a pesos, como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
De corto plazo:		
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	\$ 2	801
Préstamos de instituciones de banca múltiple	1,879	1,328
Préstamos de Fideicomisos Públicos	18	608
Otros organismos	<u>630</u>	<u>1,123</u>
Total corto plazo	<u>2,529</u>	<u>3,860</u>
De largo plazo:		
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	2,230	1,400
Préstamos de instituciones de banca múltiple	100	52
Préstamos Fideicomisos Públicos	4,278	3,192
Otros organismos	<u>1,299</u>	<u>1,048</u>
Total largo plazo	<u>7,907</u>	<u>5,692</u>
Total de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ <u>10,436</u>	<u>9,552</u>
	=====	=====

Los intereses devengados por los préstamos interbancarios y de otros organismos en el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ascienden a \$562 (\$414 en 2015), ver nota 22.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Las líneas de crédito recibidas por Genera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como el importe no utilizado de las mismas, se muestran a continuación:

<u>Institución</u>	2016	
	<u>Línea de crédito recibida</u>	<u>Línea de crédito no utilizada*</u>
Fideicomiso Instituido en Relación con la Agricultura (FIRA) \$	8,000	3,708
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFIN)	4,000	1,770
BBVA Bancomer, S. A.	250	200
Banco Nacional de México, S. A.	845	745
HSBC México, S. A.	550	550
Banco Ve por Más, S. A.	200	200
Corporación Interamericana de Inversiones	400	200
International Finance Corporation	71	41
Banco Mercantil del Norte, S. A. (Banorte)	1,000	900
Banco Santander (México), S. A.	250	250
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)	2,225	1,523
FONDEMI – COFIDE	74	55
Microfinanzas puno	27	5
Banco de la Nación	369	324
FIDEICOMISO MIMDES – FONCODES	74	-
BBVA Banco Continental	722	139
Banco Interbank	103	60
Corporación Andina de Fomento – CAF	123	101
BlueOrchard Microfinance Fund	51	-
Microfinance Growth Fund LLC	94	-
Micro, Small & Medium Enterprise Bonds SA	373	-
Pettelaar effectenbewaarbedrijf N.V.	62	-
ResponsAbility Management	188	-
ResponsAbility SICAV (Lux)	242	-
Credit Suisse Microfinance Fund Management	44	-
Dual Return Fund SICAV	51	-
Symbiotics SICAV (Lux)	86	-
Banco GNB Perú, S.A.	245	123
Scotiabank Peru S.A.	103	103
Citibank Perú S.A.	722	212
Banco del Bajío.	500	500
Banco G&T Continental, S.A.	69	60
Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Arequipa, S.A.	30	-
Banco de Crédito del Perú, S.A.	<u>103</u>	<u>103</u>
	\$ 22,246	11,872
	=====	=====

*Ver explicación en la siguiente hoja.

(Continúa)

Genera, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Millones de pesos mexicanos)

<u>Institución</u>	2015	
	<u>Línea de crédito recibida</u>	<u>Línea de crédito no utilizada*</u>
Fideicomiso Instituido en Relación con la Agricultura (FIRA) \$	6,000	2,200
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFIN)	4,000	1,800
BBVA Bancomer, S. A.	400	400
Banco Nacional de México, S. A.	845	745
HSBC México, S. A.	550	550
Banco Ve por Más, S. A.	200	50
Corporación Interamericana de Inversiones	416	200
International Finance Corporation	233	106
Banco Mercantil del Norte, S. A. (Banorte)	490	490
Banco Santander (México), S. A.	250	250
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)	1,946	1,232
FONDEMI – COFIDE	51	31
Microfinanzas puno	21	1
Banco de la Nación	253	6
FIDEICOMISO MIMDES – FONCODES	61	-
Citibank	131	-
BBVA Banco Continental	483	36
Banco Interbank	150	150
BlueOrchard Microfinance Fund	56	-
Corporación Andina de Fomento – CAF	103	47
Microfinance Growth Fund LLC	78	-
Micro, Small & Medium Enterprise Bonds SA	179	-
Pettelaar effectenbewaarbiedrijf N.V.	78	-
Triodos Fair Share Fund	19	-
Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund	24	-
ResponsAbility SICAV (Lux)	170	-
Credit Suisse Microfinance Fund Management	208	-
Dual Return Fund SICAV	42	-
Banco GNB Perú, S.A.	278	126
Symbiotics SICAV (Lux)	71	-
Scotiabank Peru S.A.	86	86
Citibank Perú S.A.	345	269
Banco del Bajío.	500	500
Finethic Microfinance Societé en Commandite par Actions (S.C.A.)	26	-
Banco G&T Continental, S.A.	136	81
Interbanco	<u>34</u>	<u>34</u>
	\$ 18,913	9,390
	=====	=====

*El importe de las líneas de crédito no utilizadas se reconoce en cuentas de orden como parte del rubro “Otras cuentas de registro”.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2016, Genera tenía recursos provenientes de NAFIN y FIRA por \$2,230 y \$4,292, respectivamente (\$2,200 y \$3,800 en 2015, respectivamente). Los recursos fueron asignados a microempresarios y los montos de intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2016, por los préstamos de NAFIN y FIRA fueron de \$97 y \$184, respectivamente (\$70 y \$69 en 2015 respectivamente).

Los préstamos al 31 de diciembre de 2016, devengaron intereses a tasas promedio anuales en moneda nacional de 4.64% (3.87% en 2015), en soles del 6.92% (7.21% en 2015) y en quetzales del 7.75% (10.89% en 2015).

Con base en el artículo 106, fracción III, de la Ley de Instituciones de Crédito, le está prohibido al Banco dar en garantía títulos de crédito que emitan, acepten o conserven en tesorería.

(15) Beneficios a los empleados-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Genera tiene un plan de pensiones mixto (beneficio definido y contribución definida), que cubre a sus colaboradores e incluye: a) beneficio definido, el cual representa el valor presente de los beneficios devengados de acuerdo con los años de servicio prestados por el colaborador y que Genera espera incurrir al momento de jubilación y b) contribución definida, el cual representa un incentivo de ahorro al colaborador, donde Genera realiza aportaciones equivalentes al 100% de la contribución pagada con un límite máximo del 6%. La política de Genera para fondar el plan de pensiones de beneficio definido es la de contribuir de acuerdo al método de crédito unitario proyectado, mientras que para fondar el plan de pensiones de contribución definida es conforme a la antigüedad y edad del colaborador. El importe cargado a resultados por los años de 2016 y 2015 por el plan de contribución definida ascendió a \$19 y \$10, respectivamente.

En la hoja siguiente se muestra la integración al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del pasivo neto por beneficios definidos y pasivo neto proyectado, respectivamente, reconocido en las fechas mencionadas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

(a) Flujos de efectivo

Las aportaciones y los beneficios pagados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se muestran a continuación:

	<u>Aportaciones al fondo</u>	<u>Beneficios pagados</u>
Terminación (hasta octubre de 2016) \$	-	91
Bono de reconocimiento	3	-
Beneficio definido	<u>64</u>	<u>-</u>
Total	\$ 67 ===	91 ==

(b) Conciliación entre el valor presente de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) y el Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD) reconocido en el balance general consolidado, al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Plan de pensiones</u>
Saldo inicial del PNBD	\$ (89)	(29)	-
Costo por beneficios definidos	(18)	(10)	(64)
Aportaciones al plan	-	-	64
Servicio pasado no reconocido con afectación a utilidades retenidas	-	-	(66)
Remediación acumulada generada	(153)	(4)	(94)
Pagos con cargo al PNBD	<u>86</u>	<u>5</u>	<u>-</u>
Pasivo neto por beneficios definidos	(174) ===	(38) ==	(160) ===
Importe de la OBD	\$ (174)	(38)	(292)
Activos del plan a valor razonable	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>132</u>
Situación financiera de la obligación	(174)	(38)	(160)

Durante los meses de noviembre y diciembre de 2016 Gentera realizó la liquidación de empleados, por un importe de \$22 disminuyendo el pasivo por obligaciones laborales respecto al determinado actuarialmente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

- (c) El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(r), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2016.

A continuación se presenta un análisis del CBD por tipo de obligación:

		<u>Terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Plan de pensiones</u>
Costo por beneficios definidos:				
Costo laboral del servicio actual	\$	12	8	50
Interés neto		6	2	11
Reciclaje de las remediciones		-	-	<u>3</u>
Costo por beneficios definidos	\$	18	10	64
		==	==	==

- (d) Principales hipótesis actuariales

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los Activos del Plan (AP), incremento salarial y cambios en los índices u otras variables referidas, al 31 de diciembre de 2016, son como sigue:

Edad	Muerte (%)	Muerte(%)	Invalidez (%)	Despido (%)
	Hombres	Mujeres		
20	0.00197	0.00093	0.00076	0.60606
25	0.00230	0.00095	0.00100	0.11217
30	0.00274	0.00099	0.00112	0.06802
35	0.00332	0.00105	0.00129	0.04273
40	0.00411	0.00116	0.00164	0.02734
45	0.00517	0.00132	0.00221	0.01634
50	0.00661	0.00158	0.00347	0.00903
55	0.00859	0.00199	0.00712	0.00381
60	0.01131	0.00270	0.00000	0.00000
65	0.01512	0.00396	0.00000	0.00000

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

2016

Tasa de descuento	7.97%
Tasa de incremento salarial	5.25%
Tasa de incremento salarial mínimo	7.95%
	=====

A continuación se muestra la integración al 31 de diciembre de 2015, del pasivo laboral por beneficios definidos reconocido.

- (a) Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) por los años terminados el 31 de diciembre de 2015:

<u>Situación financiera de los pasivos y activos</u>	<u>Indemnización legal antes de la jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad antes de la jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad a la jubilación</u>	<u>Plan de pensiones</u>
OBD al inicio del periodo \$	(42)	(11)	(11)	(110)
Más (menos):				
Costo laboral del servicio actual	(6)	(4)	(3)	(18)
Costo financiero (Pérdidas) ganancias actuariales generadas en el periodo	(3)	(1)	(1)	(8)
Reconocimiento del pasado Beneficios pagados	(52)	(1)	-	(68)
	(12)	-	-	(28)
	<u>26</u>	<u>3</u>	=	=
OBD al final del periodo \$	(89)	(14)	(15)	(232)
	==	==	==	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(b) El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2015 fue de \$156,199 pesos.

(c) Conciliación de la OBD y el Pasivo Neto Proyectado (PNP).

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y el PNP reconocido en el balance general consolidado, al 31 de diciembre de 2015:

Situación financiera de los pasivos y activos	Indemnización legal antes de la jubilación	Prima de antigüedad antes de la jubilación	Prima de antigüedad a la jubilación	Plan de pensiones
OBD al final del periodo \$	(89)	(14)	(15)	(232)
Activos del plan	-	-	-	<u>81</u>
Situación financiera del plan	(89)	(14)	(15)	(151)
Servicio pasado pendiente de amortizar	-	-	-	65
Pérdida actuarial	-	-	-	<u>86</u>
PNP \$	(89)	(14)	(15)	-
	==	==	==	===

(d) Costo Neto del Periodo (CNP)

A continuación se presenta un análisis del CNP por tipo de obligación:

CNP	Indemnización legal antes de la jubilación	Prima de antigüedad antes de la jubilación	Prima de antigüedad a la jubilación	Plan de pensiones
Costo laboral del servicio actual \$	6	4	3	18
Costo financiero	3	1	1	8
(Ganancias) pérdidas actuariales	52	1	-	-
Rendimientos esperados de los activos del plan	-	-	-	(4)
Amortización del pasivo de transición	<u>12</u>	-	-	<u>2</u>
Total \$	73	6	4	24
	==	==	==	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

(e) Principales hipótesis actuariales

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los Activos del Plan (AP), incremento salarial y cambios en los índices u otras variables referidas, al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

Edad	Muerte (%) Hombres	Muerte(%) Mujeres	Invalidez (%)	Despido (%)
20	0.00197	0.000930	0.000760	0.606061
25	0.00230	0.000950	0.001000	0.112179
30	0.00274	0.000990	0.001120	0.068027
35	0.00332	0.001050	0.001290	0.042735
40	0.00411	0.001160	0.001640	0.027349
45	0.00517	0.001320	0.002210	0.016340
50	0.00661	0.001580	0.003470	0.009033
55	0.00859	0.001990	0.007120	0.003814
60	0.01131	0.002700	0.000000	0.000000
65	0.01512	0.003960	0.000000	0.000000

2015

Tasa de descuento	7.61%
Tasa de incremento salarial	5.25%
Tasa de incremento salarial mínimo	3.50%
	=====

(f) Valor de la OBD, y situación del plan por los últimos cuatro periodos anuales

El valor de la OBD, la situación del plan, así como los ajustes por experiencia de los últimos cinco años se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Plan de prima de antigüedad</u>			Ajustes por experiencia OBD (%)
	Valores históricos		Situación del plan	
	<u>OBD</u>	<u>AP</u>		
2015	\$ 29	-	29	-
2014	22	-	22	-
2013	18	-	18	-
2012	13	-	13	-
2011	7	-	7	2
	==	==	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>Año</u>	<u>Indemnización legal antes de la jubilación</u>			
	<u>Valores históricos</u>			<u>Ajustes por experiencia OBD (%)</u>
	<u>OBD</u>	<u>AP</u>	<u>Situación del plan</u>	
2015	\$ 89	-	89	-
2014	42	-	42	-
2013	33	-	33	-
2012	34	-	34	-
2011	21	-	21	-
	==	==	==	==

(16) Impuesto sobre la renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU)-**(a) ISR**

Conforme a la ley de ISR vigente en México, la tasa de ISR para 2016 y 2015 fue del 30%. La tasa vigente para 2016 y 2015 de la PTU fue del 10%. La tasa de ISR en Perú para 2016 y 2015 fue del 28%.

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

No obstante Genera no consolida fiscalmente a sus subsidiarias, a continuación se presenta para efectos informativos el gasto (ingreso) en el estado de resultados consolidado por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>ISR causado</u>	<u>ISR diferido</u>	<u>ISR causado</u>	<u>ISR diferido</u>
Banco	\$ 1,489	192	787	448
Compartamos Financiera	87	17	50	-
Compartamos Servicios	149	(13)	130	3
Intermex	20	5	9	9
Controladora AT	16	-	9	-
Red Yastás	-	137	9	-
Guatemala	<u>20</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ 1,781	342	985	460
	=====	====	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se muestra la conciliación entre la tasa causada y efectiva del ISR del Banco por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuya provisión es el principal gasto de ISR consolidado.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 4,416	4,236
	=====	=====
ISR a la tasa del 30% sobre la utilidad antes de ISR	\$ (1,325)	(1,271)
Más (menos) efecto de ISR sobre:		
Ajuste anual por inflación deducible	76	42
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(845)	(555)
Castigos de cartera	689	629
Deducción en venta de cartera de crédito	-	358
Otros no deducibles o acumulables, neto	<u>(88)</u>	<u>10</u>
ISR causado	(1,493)	(787)
ISR causado ejercicio anterior	4	-
ISR diferido	<u>192</u>	<u>(448)</u>
Gasto de ISR	\$ (1,297)	(1,235)
	=====	=====
Tasa efectiva de ISR	29%	29%
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las principales diferencias temporales de Gentera sobre las que se reconoció activo (pasivo) por ISR diferido, se analizan en como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Estimación para riesgos crediticios	\$ 1,745	1,199
Mobiliario y equipo	59	75
Gastos de instalación	<u>267</u>	<u>171</u>
Sumatoria, a la siguiente hoja	\$ <u>2,071</u>	<u>1,445</u>

Gentera, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Millones de pesos mexicanos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sumatoria, de la hoja anterior	\$ 2,071	1,445
Obligaciones laborales	744	308
Provisiones	280	229
Pérdidas fiscales	1,069	1,093
Otros	<u>(65)</u>	<u>26</u>
	4,099	3,101
Tasa de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido	1,229	928
Menos:		
Reserva por valuación*	<u>189</u>	<u>332</u>
Activo por ISR diferido (neto)	\$ 1,040	596
	=====	=====

* Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dicha reserva corresponde principalmente al diferido por las pérdidas fiscales de Gentera y Yastás.

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, las bases activas de impuesto diferido correspondientes a la estimación para riesgos crediticios que asciende a \$1,745 y \$1,199, respectivamente, se integra prácticamente en su totalidad por el saldo de la reserva preventiva del Banco a dichas fechas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no fue reconocido un pasivo diferido relativo al efecto acumulado por conversión de subsidiarias, ya que la Administración tiene la intención de mantener dichas inversiones permanentes.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el movimiento del ISR diferido representó un cargo a resultados del ejercicio por \$342 (crédito a resultados por \$460 en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Compartamos Servicios reconoció un activo por PTU diferida de \$65 y \$44, respectivamente, el cual se reservó en su totalidad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los montos combinados de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) de Gentera y subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a \$1,642 y \$13,797, y \$7,453 y \$16,381, respectivamente.

(b) PTU-

En el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 Compartamos Servicios calculó la PTU con base lo establecido en el artículo 9 de la Ley del ISR. El importe de PTU determinado por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$33 y \$35, respectivamente, los cuales fueron reconocidos en el rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, Compartamos Financiera registró una provisión de \$19 y \$10, respectivamente, por este concepto, reconociendo dichos efectos en el rubro antes mencionado.

(17) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivo por arrendamiento capitalizable (nota 11)	\$ 10	14
Recaudación de aportaciones de seguridad social	139	41
Impuestos y derechos	315	382
Pasivos laborales (nota 15) (*)	389	131
Provisiones diversas	818	443
Acreedores diversos	<u>817</u>	<u>745</u>
	\$ 2,488	1,756
	=====	=====

(*) Incluye \$39 y \$13 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, de pasivo laboral, principalmente de las subsidiarias en el extranjero.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las provisiones más significativas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

<u>Tipo de provisión</u>	<u>Saldo al 1 de enero de 2016</u>	<u>Más incrementos</u>	<u>Menos aplicaciones</u>	<u>Menos cancelaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2016</u>
A corto plazo:					
Provisiones diversas	\$ 443	2,250	1,852	30	811
	====	=====	=====	=====	=====

<u>Tipo de provisión</u>	<u>Saldo al 1 de enero de 2015</u>	<u>Más incrementos</u>	<u>Menos aplicaciones</u>	<u>Menos cancelaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2015</u>
A corto plazo:					
Provisiones diversas	\$ 481	1,491	1,375	154	443
	====	=====	=====	=====	=====

Las provisiones de pasivos representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos a corto plazo.

A continuación se presentan los principales conceptos de provisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bono al personal	\$ 397	314
Servicios y asesorías	146	56
Provisiones legales	181	21
Comisiones	16	16
Otros	<u>71</u>	<u>36</u>
Total de provisiones	\$ 811	443
	====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

(18) Instituto para la protección al ahorro bancario (IPAB) -

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario en México, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal Mexicano para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del IPAB, en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden afrontar las instituciones de crédito, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones ante sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005, comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDI's (aproximadamente \$2.22 y \$2.15 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos a favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, por concepto de cuotas, ascendieron a \$60 y \$52, respectivamente, los cuales fueron cargados directamente a los resultados del ejercicio.

(19) Capital contable-**a) Estructura del capital social y movimientos del capital contable**

La Sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado.

Movimientos 2016-

En asamblea general ordinaria de accionistas de Gentera, celebrada el 20 de abril de 2016, se resolvió reestablecer el fondo para la adquisición de acciones propias por \$140. Durante 2016, se recompraron acciones por un importe de \$90. Asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$158. En la misma asamblea, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,253, correspondientes a \$0.77 por acción, el cual se pagó el 13 de mayo de 2016 a través de S. D. Indeval, S. A. de C. V., Institución para el Depósito de Valores. Adicionalmente, los accionistas acordaron la cancelación de 6,784,489 acciones sin expresión de valor nominal correspondientes al capital variable que Gentera mantenía en tesorería.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Movimientos 2015-

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Genera, celebrada el 24 de abril de 2015, se resolvió reestablecer el fondo para la adquisición de acciones propias por \$185. Durante 2015, se recompraron acciones por un importe de \$166. Asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$156. En la misma asamblea, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,241, correspondientes a \$0.76 por acción, el cual se pagó el 15 de mayo de 2015 a través de S. D. Ineval, S. A. de C. V., Institución para el Depósito de Valores. Adicionalmente, los accionistas acordaron la cancelación de 9,482,809 acciones sin expresión de valor nominal correspondientes al capital variable que Genera mantenía en tesorería.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de Genera suscrito y exhibido está integrado como sigue:

2016

<u>Serie</u>	<u>Acciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
"Única"	415'595,676	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 1,201
	<u>1,216'302,554</u>	Capital variable	<u>3,563</u>
	1,631'898,230	Capital social	\$ 4,764
	=====		=====

2015

<u>Serie</u>	<u>Acciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
"Única"	415'595,676	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 1,201
	<u>1,223'087,043</u>	Capital variable	<u>3,563</u>
	1,638'682,719	Capital social	\$ 4,764
	=====		=====

b) Restricciones al capital contable-

La Ley General de Sociedades Mercantiles obliga a Genera a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán ISR. El impuesto causado será a cargo de Gentera y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes.

Los dividendos pagados a personas físicas y a residentes en el extranjero estarán sujetos a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo, el cual deberá ser retenido por las entidades que distribuyan dichos dividendos. La nueva regla aplica únicamente a la distribución de utilidades que se generen a partir del 1º de enero de 2014.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

c) Requerimientos de capital (no auditado)-

La SHCP requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes, de acuerdo con el riesgo asignado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este porcentaje fue cumplido por el Banco.

Capital mínimo-

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco es equivalente en moneda nacional al valor de noventa millones de UDI's. El monto del capital mínimo con el que deberá contar el Banco tendrá que estar suscrito y pagado. Cuando el capital social exceda del mínimo, deberá estar pagado por lo menos, en un 50%, siempre que este porcentaje no sea inferior al mínimo establecido.

Para cumplir el capital mínimo, el Banco podrá considerar el capital neto con que cuente conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley de Instituciones de Crédito. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Capitalización-**Capital neto-**

El Banco mantiene un capital neto en relación con el riesgo de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las Reglas para los Requerimientos de Capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple, emitidas por la SHCP.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco cumple las reglas de capitalización, en las cuales se establece que deberá mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurra en su operación, el cual no podrá ser inferior a la cantidad de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Índice de capitalización del Banco-

Las reglas de capitalización para instituciones financieras establecen requerimientos respecto a niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos sujetos a riesgo, de mercado, de crédito y operacional. El Índice de Capitalización (ICAP) del Banco al 31 de diciembre de 2016 es de 27.51% de acuerdo a las reglas vigentes. Al 31 de diciembre de 2015, es de 29.05%.

El ICAP sobre activos sujetos a riesgo de crédito ("ASRC") al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 36.76% y 34.77%, respectivamente.

A continuación se detallan los rubros relevantes del ICAP al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 1,696	1,495
Activos en riesgo de crédito	26,284	23,855
Activos en riesgo operacional	<u>7,141</u>	<u>3,196</u>
Activos en riesgo totales	\$ 35,121	28,546
	=====	=====
Capital neto	\$ 9,661	8,293
	=====	=====
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	36.76%	34.77%
	=====	=====
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	27.51%	29.05%
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El requerimiento de capital neto del Banco por su exposición al riesgo de crédito debe contar con un índice mínimo de capitalización del 10.5%, el cual es resultado de multiplicar los activos ponderados para los que se haya utilizado el método estándar.

El capital neto se determina como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital contable ¹	\$ 10,918.0	9,321.0
Impuestos diferidos, partidas a favor provenientes de diferencias fiscales	(1.6)	(2.0)
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	<u>(1,255.4)</u>	<u>(1,025.8)</u>
Capital básico	9,661.0	8,293.2
Capital complementario	—	—
Capital neto	\$ 9,661.0	8,293.2
	=====	=====

De acuerdo con lo establecido en el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito publicadas en el Diario Oficial el 2 de diciembre del 2005 y posteriores modificaciones, la Institución mantiene al 31 de diciembre de 2016 un Coeficiente de Capital Fundamental (CCF) mayor al 0.7 más la suma del Suplemento de Capital Contracíclico Sistémico (SCCS) y el Coeficiente de Capital Contracíclico (SCCI), un Coeficiente de Capital Básico mayor a 0.085 para los ejercicios de 2016 y 2015, más la suma del SCCS y SCCI, y un ICAP mayor 10.5%, para ambos años, más la suma del SCCS y SCCI. Por lo que en ambos años la Institución está clasificada en la categoría “I” según lo establecido por dichas disposiciones.

(Continúa)

¹ Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, sólo se consideran las cuentas de capital correspondientes a: i) capital social, ii) reservas de capital, iii) resultado de ejercicios anteriores, iv) resultado neto, v) resultado por valuación de títulos disponibles para la venta y vi) resultado por remediciones por beneficios definidos a los empleados. Lo anterior por la modificación del Artículo 2 bis, fracción I, inciso a) de la Circular Única de Bancos, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 28 de noviembre de 2012.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El Coeficiente de Capital Básico 1 y el Coeficiente de Capital Básico, se determinan como sigue:

CCB1= (Capital Básico 1 / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales) / ICAP_M

CCB= [(Capital Básico 1 + Capital Básico 2) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales] - / ICAP_M

ICAP_M= Índice de capitalización mínimo.

Las instituciones de banca múltiple serán notificadas por escrito por la Comisión respecto a la categorización que les corresponde, así como las medidas correctivas mínimas o especiales adicionales que les apliquen.

Las medidas correctivas especiales adicionales podrán ser aplicadas por la Comisión en adición a las medidas correctivas mínimas, las cuales, dependiendo de la categoría, podrán incluir desde la presentación de informes más detallados a los consejos de administración de las instituciones y a la Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos y autorizados por la Comisión, hasta la sustitución de funcionarios, consejeros, comisarios y auditores, la modificación de políticas sobre tasas de interés y la revocación de la autorización bajo la cual opera el Banco de banca múltiple.

Riesgo de mercado-

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado del Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Importe de posiciones equivalentes</u>		<u>Requerimiento de capital</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,033.4	1,451.1	82.7	116.1
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	0.5	-	0.04	-
Posiciones con acciones y sobre acciones	30.8	-	2.5	-
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	<u>631.7</u>	<u>43.5</u>	<u>50.5</u>	<u>3.5</u>
	\$ 1,696.4	1,494.6	135.74	119.6
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Riesgo de crédito-

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito y sus respectivos requerimientos de capital del Banco, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se describe a continuación por grupo de riesgo y concepto.

	<u>Activos ponderados por riesgo</u>		<u>Requerimientos de capital</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Grupo de riesgo:				
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 345.6	234.4	27.6	18.8
Grupo III (ponderados al 50%)	200.1	-	16	-
Grupo III (ponderados al 100%)	250.6	7.7	20	0.6
Grupo VI (ponderados al 100%)	23,111.0	21,520.3	1,848.9	1,721.6
Grupo VII (ponderados al 20%)	82.8	-	6.6	-
Grupo VII (ponderados al 115%)	295.7	178.7	23.7	14.3
Grupo VIII (ponderados al 150%)	-	233.1	-	-
Inversiones permanentes y otros activos	<u>1,998.5</u>	<u>1,859.8</u>	<u>159.9</u>	<u>148.8</u>
Total de riesgo de crédito	\$ 26,284.3	24,034.0	2,102.7	1,904.1
	=====	=====	=====	=====

Riesgo operacional-

El requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional para diciembre de 2016 es de \$571.2, mientras que para el 2015 fue de \$255.7, ambos equivalentes al porcentaje correspondiente, según lo establecido en Artículo 2 bis 112 de las reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple, del 15% del promedio del requerimiento por riesgos de mercado y de crédito para el año de 2015 y del 30% para el año de 2016.

Periódicamente se realiza el cálculo de los requerimientos de capital y se evalúa la suficiencia de capital. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Institución ha mantenido un índice de capitalización de 18 y 20 puntos porcentuales, respectivamente, en promedio superior al límite regulatorio vigente (10.5%).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Índice de apalancamiento-

A partir del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, la Comisión estableció la regla de cálculo de la razón de apalancamiento, el cual considera lo siguiente:

Capital básico	\$	9,661
Activos contables	\$	31,567
Deducciones	\$	1,257
Derivados	\$	-
Reporto y préstamo de valores	\$	-
Razón de apalancamiento		26%
		=====

d) Calificación crediticia del Banco-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco obtuvo las calificaciones de las siguientes calificadoras por ambos años:

<u>Calificadora</u>	<u>Escala nacional</u>	<u>Escala global</u>
Fitch Ratings ⁽¹⁾	‘AA+(mex) / F1+(mex)’	BBB / F2
Standard&Poor’s ⁽²⁾	‘mxAAA / mxA-1+’	BBB / A-2’

⁽¹⁾ Calificación ratificada el 15 de diciembre de 2016.

⁽²⁾ Calificación ratificada el 17 de agosto de 2016.

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

Gentera ha celebrado diversos contratos de arrendamiento de las oficinas en las que se ubica su corporativo y de los locales en los que se encuentran las oficinas de servicio desde las cuales realiza operaciones. La duración promedio de estos contratos es de dos a cinco años. El importe total de los pagos por rentas, que se efectuarán durante los siguientes cinco años, asciende a \$1,304 (\$339 en 2017, \$285 en 2018, \$249 en 2019, \$222 en 2020 y \$209 en 2021).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Compartamos Servicios celebró un contrato de arrendamiento de un inmueble para uso exclusivo de oficinas corporativas, el monto de la renta es en dólares y se convirtió en pesos a partir del 1° de abril del 2013, día en que se cumplieron las condiciones para ocupar el inmueble. La duración del contrato es por un período de 126 meses, iniciando el 1° de octubre de 2012 y terminando el 31 de marzo de 2023 por el cual se pagará un total de 44,889,935 dólares a un tipo de cambio de \$12.62 pesos por dólar, durante el período mencionado. Para el pago de la renta se tuvo un período de gracia de 6 meses para acondicionar el inmueble para su uso contados a partir del 1° de octubre de 2012.

Los contratos de arrendamiento de las oficinas de servicio en su mayoría son formatos de Genera, los cuales cuentan con las cláusulas siguientes: objeto, destino, vigencia, renta, depósito en garantía, forma de pago, gastos, obligaciones adicionales, causas de rescisión, devolución del inmueble, mantenimiento y mejoras, prohibiciones, privación, incumplimiento, pena convencional, modificaciones, avisos y notificaciones, cesión, ausencia de vicios y jurisdicción.

Los contratos en su mayoría establecen la opción de salida anticipada para Genera, previa notificación por escrito al arrendador.

Por su parte, en caso de renovación, el arrendador deberá respetar el derecho de tanto que establece la legislación aplicable, debiendo firmar un nuevo contrato de arrendamiento en los mismos términos y condiciones pactadas en el contrato que estaría por vencer. Para llevar a cabo la renovación el arrendador debe proporcionar a Genera el contrato con 60 días de anticipación a la fecha de terminación de éste.

Genera gozará de un plazo de 10 días hábiles contados a partir del día hábil siguiente a que el arrendador entregue el contrato para resolver si desea firmar el contrato.

Genera no firma contratos de arrendamiento con opción de compra.

Todos los contratos de arrendamiento se encuentran garantizados con depósitos en efectivo, los cuales equivalen, según el caso, a 1 ó 2 meses del importe de la renta mensual, en ningún caso Genera otorga garantías adicionales.

Los contratos de arrendamiento prevén rentas mensuales fijas y se actualizan en forma anual, realizándose en su mayoría incrementos conforme al Índice Nacional de Precios al Consumidor que publique Banxico el mes previo inmediato a la celebración del incremento correspondiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

En la mayoría de los casos el incremento anual está topado al 10% del precio de renta pagado el año anterior, por lo que en ningún momento, aún en caso de contingencias macroeconómicas superará dicho porcentaje.

La actualización de rentas debe respaldarse mediante la firma de un convenio modificador el cual deberá ser celebrado con 30 días de anticipación a la fecha en que se pretenda actualizar la renta.

En los contratos de arrendamiento de Gentera, no se han pactado limitaciones en pago de dividendos o contratación de deuda.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se registraron en resultados por pago de arrendamiento \$562 y \$384, respectivamente.

El Banco se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. De acuerdo con la opinión de los asesores legales y a la evaluación efectuada por la administración, existen elementos de defensa cuya probabilidad es obtener un resultado favorable. Como parte de dichas reclamaciones, a la fecha destacan los juicios de nulidad y reclamos interpuestos en contra del Servicio de Administración Tributaria (SAT) por los ejercicios fiscales: 2006, 2007, 2010 y 2011, cuyo reclamo proviene principalmente de la diferencia con el criterio aplicado hasta 2011 para la determinación de la PTU; los montos observados por el SAT respecto a la PTU ascienden a: \$74, \$97, \$200 y \$215 por los mismos años, respectivamente. Adicionalmente se tienen otros reclamos interpuestos por el SAT por los ejercicios fiscales de 2006, 2007 y 2009 cuyo reclamo proviene de otros conceptos relacionados con diferencias en criterios de deducibilidad aplicados al ISR, por montos que ascienden a \$19, \$21 y \$3, respectivamente.

Compartamos Servicios se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones laborales, derivados de demandas de exempleados, cuyos efectos no se espera que tengan un efecto material.

(21) Saldos y operaciones con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones Gentera lleva a cabo transacciones con partes relacionadas.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital de Gentera y los miembros del Consejo de Administración de la misma.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de las entidades, en las que Genera, posee directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

La suma de las operaciones con personas relacionadas no excedió del 50% de la parte básica del capital neto del Banco, señalado en el artículo 50 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, Genera otorgó al personal gerencial clave, beneficios directos a corto plazo por \$247 y \$188, respectivamente.

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron gastos e ingresos por los conceptos que se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos por donativos	\$ 8 ==	8 ==
Ingresos por intereses de asociada	\$ 23 ==	4 ==

(22) Información adicional sobre segmentos-

Genera cuenta con créditos al consumo, comercial y vivienda, por lo que su fuente de ingresos se deriva de los intereses devengados por los productos de crédito ofrecidos, en adición a los productos de las operaciones de tesorería, como son los intereses derivados de las inversiones en valores y reportos. Las actividades pasivas incluyen depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo, títulos de crédito emitidos, así como préstamos interbancarios y de otros organismos, los cuales originan gastos por intereses.

Del total de los ingresos obtenidos por el Banco que es la principal subsidiaria de Genera por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el 96% y 97% provienen de su operación crediticia. En consecuencia los recursos de la captación tradicional y préstamos interbancarios obtenidos durante el ejercicio fueron utilizados principalmente para la colocación de créditos, por lo que los intereses causados se identifican con el segmento crediticio, misma tendencia que se refleja en los gastos de administración. El remanente de las operaciones (aproximadamente un 4% y 3%, respectivamente para 2016 y 2015 de la operación del Banco) corresponde al segmento de tesorería y comisiones por operaciones de seguros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Margen financiero-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, el margen financiero se muestra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingreso por intereses:</u>		
Intereses por cartera de créditos	\$ 19,828	17,167
Intereses de disponibilidades	183	91
Intereses provenientes de inversiones en valores	4	2
Intereses por reporto	2	8
Premio de colocación	<u>-</u>	<u>8</u>
	\$ 20,017	17,276
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
<u>Gasto por intereses:</u>		
Depósitos a plazo y de exigibilidad inmediata	\$ 119	60
Cebures (incluye la amortización de los gastos por emisión de \$13 y \$19 en 2016 y 2015, respectivamente)	498	410
Préstamos interbancarios y de otros organismos	562	414
Pérdidas por valorización	<u>-</u>	<u>1</u>
	\$ 1,179	885
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Intereses y comisiones por tipo de crédito-

Los intereses y comisiones ganados por tipo de crédito, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
<u>Ingresos por intereses</u>				
Créditos comerciales:				
Actividad empresarial o comercial	\$ 213	-	145	-
Cartera de consumo	19,598	10	17,007	5
Cartera de vivienda	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>-</u>
	\$ 19,818	10	17,162	5
	=====	==	=====	==

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Comisiones y tarifas cobradas:</u>		
Cartera al consumo	\$ 518	493
Operaciones de seguros	472	313
Otros	<u>412</u>	<u>383</u>
	\$ 1,402	1,189
	=====	=====
<u>Comisiones y tarifas pagadas:</u>		
Comisiones bancarias	\$ 249	214
Comisionistas	339	364
Operaciones de seguros	70	114
Préstamos recibidos	6	34
Otros	<u>27</u>	<u>10</u>
	\$ 691	736
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, los “Otros ingresos (egresos) de la operación neto”, se analizan como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Otros ingresos (egresos) de la operación, neto:</u>		
Recuperación de cartera de crédito	\$ 50	28
Afectaciones por irrecuperabilidad	(364)	(56)
Quebrantos	(19)	(7)
Donativos	(51)	(42)
Resultado por venta de mobiliario y equipo	(4)	(15)
Arrendamiento capitalizable	(1)	(6)
Cancelación de provisiones	41	177
Otros ingresos (egresos) (principalmente prima de seguros)	<u>124</u>	<u>79</u>
Totales	\$ (224) ===	158 ==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se presenta de forma condensada (incluye eliminaciones intercompañías) el estado de resultados de Genera y subsidiarias por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

<u>2016</u>	<u>Subsidiarias</u>								<u>Total</u>
	<u>Genera</u>	<u>Banco</u>	<u>Compartamos Guatemala</u>	<u>Financiera Compartamos</u>	<u>Red Yastás</u>	<u>Compartamos Servicios</u>	<u>Controladora AT</u>	<u>Intermex</u>	
Ingresos por intereses	\$ 2	17,420	427	2,132	3	28	3	2	20,017
Gasto por intereses	-	<u>811</u>	<u>6</u>	<u>362</u>	-	-	-	-	<u>1,179</u>
Margen financiero	2	16,609	421	1,770	3	28	3	2	18,838
	==	=====	====	=====	==	====	==	====	=====
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2	13,791	370	1,401	3	28	3	2	15,600
	==	=====	====	=====	==	==	==	====	=====
Resultado de la operación antes de impuestos a la utilidad	(283)	11,773	68	229	(78)	(7,064)	89	115	4,849
	====	=====	====	=====	==	====	==	====	=====
Resultado neto	(283)	10,424	52	159	59	(7,225)	73	100	3,410
	====	=====	====	=====	==	====	==	====	=====

(Continúa)

Genera, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Millones de pesos mexicanos)

<u>2015</u>	Subsidiarias								<u>Total</u>
	<u>Genera</u>	<u>Banco</u>	<u>Compartamos Guatemala</u>	<u>Financiera Compartamos</u>	<u>Red Yastás</u>	<u>Compartamos Servicios</u>	<u>Controladora AT</u>	<u>Intermex</u>	
Ingresos por intereses	\$ 12	15,407	265	1,569	2	20	1	-	17,276
Gasto por intereses	-	592	11	282	-	-	-	-	885
Margen financiero	12	14,815	254	1,287	2	20	1	-	16,391
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	12	12,964	233	953	2	20	1	-	14,185
Resultado de la operación antes de impuestos a la utilidad	(82)	10,953	19	200	8	(6,596)	53	51	4,606
Resultado neto	(82)	9,717	19	150	8	(6,728)	44	33	3,161

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(23) Administración de riesgos (información del Banco, principal subsidiaria)- (no auditado)

El Banco reconoce que la esencia de su negocio es asumir riesgo en busca de potenciales rendimientos económicos y sociales. En consecuencia, la Administración Integral de Riesgos (AIR) es un componente primordial de la estrategia de negocios para llevar a cabo la identificación, medición, vigilancia y control de los distintos tipos de riesgos en los que se incurre en el curso de las operaciones.

La AIR en el Banco es entendida como un proceso continuo en el que participan todos los niveles. La estructura de AIR en el Banco se construye con base en los siguientes lineamientos:

- a. Compromiso de la Dirección General y del Consejo de Administración de gestionar correctamente los riesgos enfrentados.
- b. Supervisión continua de las políticas y procedimientos.
- c. Segregación de funciones que asegure la independencia y objetividad en la administración de riesgos.
- d. Cooperación formal entre la estructura de AIR y las unidades de negocio.
- e. Definición clara de responsabilidades de la AIR.
- f. Supervisión continua del área de Control Interno y Auditoría, para asegurar el adecuado cumplimiento de la función de AIR.

El Consejo de Administración ha constituido el Comité de Riesgos para vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la AIR, así como a los límites de exposición aprobados por el mismo. Este Comité sesiona al menos mensualmente y funciona de acuerdo con los lineamientos señalados en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

El Comité de Riesgos se apoya, a su vez, en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) para la identificación, medición, vigilancia y revelación de los riesgos conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito vigentes y mejores prácticas aplicables.

La AIR discrecionalmente se basa fundamentalmente en la determinación de una estructura de límites globales y específicos, y en la aplicación de metodologías de riesgo autorizadas por el Consejo de Administración.

Riesgo de crédito-

La administración del riesgo de crédito considera: la identificación, cuantificación, establecimiento de límites y políticas de riesgos y monitoreo de los riesgos, pérdidas potenciales, por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones con instrumentos financieros.

La cartera de créditos del Banco está integrada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en 100% por créditos a personas físicas con destino específico (cartera de consumo), en moneda nacional. La cartera de consumo se encuentra suficientemente diversificada como para no presentar riesgos de concentración y existe un escaso valor de las posiciones individuales. De acuerdo a los criterios señalados en el párrafo 70 de documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital”, Basilea II, podemos clasificar la mayor parte de la cartera del Banco como cartera minorista o de retail.

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera está integrada por 3.4 millones de créditos (3.3 millones en 2015), el saldo insoluto promedio por crédito durante 2015 se ha mantenido alrededor de los \$6,983 pesos (\$6,556 pesos para 2015) con un plazo promedio de cinco y cuatro meses, respectivamente.

El monto máximo autorizado por crédito es de \$200,000 pesos para 2016 y \$150,000 pesos para 2015, en consecuencia los límites máximos de financiamiento establecidos por las Disposiciones para una misma persona o grupo de personas que representen riesgo común fueron siempre respetados. Asimismo no hubo ninguna operación celebrada con clientes considerados como una persona o grupo de personas que en una o más operaciones pasivas a cargo del Banco rebasaran el 100% del capital básico.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al menos mensualmente se realizan análisis sobre la calidad de la cartera y sus calificaciones de riesgo de crédito. Los créditos son calificados utilizando la metodología que se señala en la nota 3(h).

La distribución de la cartera por calificación, que podría ser interpretado como el perfil de riesgos de crédito del Banco, muestra su mayor concentración en la calificación A-1, cartera sin atraso en cobranza.

Para fines comparativos y de sensibilidad, a continuación se presenta la siguiente tabla considerando la modificación al artículo 129 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Cartera de consumo

<u>Calificación</u>	Distribución de la cartera de crédito por calificación (datos en porcentajes respecto a la cartera total)			
	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>
A-1	68.4	69.6	70.7	70.8
A-2	0.4	0.4	0.6	0.6
B-1	2.4	2.1	0.9	1.0
B-2	8.8	9.9	9.4	11.2
B-3	1.8	1.6	1.5	1.6
C-1	7.5	7.0	8.5	6.4
C-2	3.1	3.3	3.1	3.7
D	0.9	0.9	0.9	0.8
E	<u>6.7</u>	<u>5.2</u>	<u>4.4</u>	<u>3.9</u>
Total	100.0	100.0	100.0	100.0
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida ponderada por exposición

		<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Variación (%)</u>
Exposición	\$	25,063	22,850	9.68
Probabilidad de incumplimiento (ponderado por exposición) (%)	\$	9.13	7.08	28.95
Severidad de la pérdida (ponderado por exposición) (%)		75.34	75.34	-
		=====	=====	=====

La metodología de medición utilizada para el cálculo de las pérdidas esperadas y no esperadas, derivadas del riesgo de crédito de la cartera, es un modelo tipo Credit Risk+, en el que se generan mil escenarios para cada crédito del portafolio considerado, la exposición al riesgo que incluye el modelo es la cartera de crédito que no ha registrado incumplimiento a la fecha del análisis, entendiendo como incumplimiento el evento en que un crédito no se ha pagado en tiempo y forma.

La pérdida esperada es calculada multiplicando la exposición de la operación por la probabilidad de incumplimiento del acreditado, utilizando el modelo de calificación y la asignación de probabilidad de incumplimiento, mencionados anteriormente.

Cartera comercial

<u>Concepto</u>	<u>Riesgo de crédito 2016</u>		<u>Riesgo de crédito 2015</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>
<u>Cartera comercial:</u>				
Exposición total	\$ -	-	-	399.8
Pérdida esperada	-	-	-	0.9
Pérdida no esperada al 95%	-	-	-	12.7
	====	====	====	=====
Pérdida esperada/exposición total	N/A*	N/A*	0.0%	0.2%
Pérdida no esperada/exposición total	N/A*	N/A*	0.0%	3.2%

* N/A = No es aplicable, toda vez que los valores sujetos a la división son cero.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo se muestra como sigue al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

<u>Concepto</u>	<u>Riesgo de crédito</u>			
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>
	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
<u>Cartera de consumo:</u>				
Exposición total	\$ 25,063	25,113	22,165	20,229
Pérdida esperada	1,164	1,567	332	269
Pérdida no esperada al 95%	1,672	1,575	335	271
	=====	=====	=====	=====
Pérdida esperada/exposición total	6.64%	6.24%	1.5%	1.3%
Pérdida no esperada/exposición total	6.67%	6.27%	1.5%	1.3%

La pérdida esperada de la cartera considerada al 31 de diciembre de 2016 representa el 6.64% del saldo total expuesto a incumplimiento. El Banco tiene constituidas estimaciones por riesgos crediticios por un monto de \$1,695, equivalentes al 6.76% del saldo de la cartera total a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2015 la pérdida esperada fue del 1.5% y las estimaciones de \$1,175; 5.14% con respecto al saldo de la cartera total a esa fecha. La cartera de crédito se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia, emitidas por la SHCP y a la metodología establecida por la Comisión. El Banco sólo constituye estimaciones 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 en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, artículo 39; al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no fue requerida la constitución de estimaciones adicionales (nota 9).

Mensualmente se calculan las pérdidas esperadas y no esperadas en diferentes escenarios (análisis de sensibilidad), incluyendo escenarios de estrés; los resultados de los análisis son presentados a las áreas involucradas en la administración de los riesgos de la cartera, a la Dirección General y al Comité de Riesgos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los ingresos por las operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2016 fueron \$17,301 que representan el 99.3% del total de ingresos del Banco; comparado con el mismo concepto al 31 de diciembre de 2015 la variación de ingreso, en términos porcentuales, es de 9.4%.

Ingresos por operaciones de crédito

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Variación (%)</u>
Ingreso por intereses de crédito	\$ 17,301	15,805	9.4%
Total ingreso por intereses	\$ 17,420	16,305	6.8%
Ingreso por operaciones de crédito (%)	99	97	2.1%
	=====	=====	

Para la administración del riesgo de crédito en operaciones con instrumentos financieros o riesgo contraparte; diariamente, se calcula la exposición al riesgo de crédito en operaciones con instrumentos financieros, su pérdida esperada y pérdida no esperada. Dicha estimación forma parte del reporte diario de riesgo de mercado. Al 31 de diciembre de 2016 se tiene una posición en instrumentos financieros sujetos a riesgos por contraparte, de \$2,238; el 100% corresponden a operaciones del Call Money. La pérdida esperada por riesgo contraparte es de 1.36% de la exposición total. En comparación, al 31 de diciembre de 2015 se tenía una posición en instrumentos financieros sujetos a riesgos de contraparte de \$1,150; el 100% en operaciones de Call Money con una pérdida esperada por riesgo de contraparte de 0.5% con respecto a la exposición total.

La metodología para gestionar el riesgo de crédito en operaciones financieras consiste en un modelo tipo capital económico del que se genera una asignación de capital con el que se debe contar para cubrir las pérdidas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Probabilidad de incumplimiento: esta información se obtiene de las siguientes fuentes: 1) Standard & Poors, calificación otorgada a las instituciones financieras con base en su escala de calificación CAVAL a largo plazo; 2) Moody's, al igual que S&P, de acuerdo con la calificación otorgada en el largo plazo; 3) Fitch, es la tercera fuente para conocer la calificación otorgada por esta calificadora; 4) HR Ratings y VERUM (calificadoras autorizadas, según el Anexo 1-B de la Circular Única de Bancos, y 5) en el caso que el Banco no tenga calificación en ninguna de las tres calificadoras otorgadas, se le asignará la calificación promedio de acuerdo con el grupo en el cual se encuentre. La agrupación anterior se refiere al grupo en el que se identifica dentro del mercado (P8, AAA, P12, otros). En el caso de que existan diferencias en las calificaciones se tomará la más baja.

La exposición al riesgo contraparte por compra venta de valores y préstamos interbancarios al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como la máxima exposición a dicho riesgo durante los mismos años, es como sigue:

	Exposición al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2016		
	<u>Monto al cierre</u>	<u>Máxima exposición</u>	<u>Concentración al cierre (%)</u>
Posición total	\$ 2,238	30.4	100%
Compra/venta de valores			
Calificación AAA	-	-	-
Calificación AA	-	-	-
Calificación A	-	-	-
Call Money	\$ 2,238	30.4	100%
	=====	====	=====

* El límite de riesgo de contraparte autorizado es el 8% del producto de los ASRC por el ICAP del periodo del Banco (último conocido). El producto de ASRC x ICAP del periodo fue de \$7,312.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	Exposición al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2015		
	<u>Monto al cierre</u>	<u>Máxima exposición</u>	<u>Concentración al cierre (%)</u>
Posición total	\$ 1,150	5.8	100
Compra/venta de valores			
Calificación AAA	-	-	-
Calificación AA	-	-	-
Calificación A	-	-	-
Call Money	\$ 1,150	5.8	100
	=====	==	=====

* El límite de riesgo de contraparte autorizado es el 8% del producto de los ASRC por el ICAP del periodo del Banco (último conocido). El producto de ASRC x ICAP del periodo fue de \$6,918.

Por la naturaleza de su negocio, es política del Banco no realizar operaciones de intermediación o fungir como emisor de productos derivados.

Riesgo de mercado-

La administración del riesgo de mercado considera, al menos, la identificación, cuantificación, establecimiento de límites y monitoreo de los riesgos derivados de cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes.

La cartera de instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado en el Banco está integrada únicamente por operaciones Call Money en 2016 y 2015 por lo que, dentro de los factores de riesgo que pueden afectar el valor de la cartera de inversiones se encuentran las tasas de interés, las sobretasas y el precio de otros instrumentos financieros, principalmente. Es importante hacer notar que la operación de tesorería del Banco está limitada a la inversión de los montos excedentes de efectivo de la operación de crédito.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

La forma de medición de riesgo que el Banco ha asumido para gestionar este tipo de riesgo es la 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 en el Banco es el de simulación histórica.

Parámetros utilizados para el cálculo del Valor en Riesgo

- Método: Simulación histórica
- Nivel de confianza: 99%
- Horizonte de inversión: un día
- Número de observación: 252 días
- Ponderación de escenarios: Equiprobable

La información cuantitativa para riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

<u>Portafolio</u>	<u>Valor en Riesgo, un día (VaR) al 31 de diciembre de 2016</u>			
	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>% Posición</u>	<u>Uso del límite (%)¹</u>
Posición total	\$ 2,604	7.99	0.31%	75.8%
Dinero ²				
Compra de valores	\$ -	-	-	-
Call Money	\$ 2,237	0.09	0.004%	0.9%
Derivados ³	\$ -	-	-	-
Divisas	\$ 366	7.9	2.15%	74.9%
Capitales	\$ -	-	-	-

1. El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición; al 31 de diciembre de 2016 con una exposición de \$2,604 le corresponde un límite de \$10.
2. Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y divisas.
3. No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

La información cuantitativa para riesgo de mercado se muestra a continuación, al 31 de diciembre de 2015.

<u>Portafolio</u>	<u>Valor en Riesgo, un día (VaR) al 31 de diciembre de 2015</u>			
	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>% Posición</u>	<u>Uso del límite (%)¹</u>
Posición total Dinero ²	\$ 1,179	0.42	0.040	33
Compra de valores	-	-	-	-
Call Money	\$ 1,150	0.01	0.001	32
Derivados ³	-	-	-	-
Divisas	29	0.41	1.400	1
Capitales	-	-	-	-

1. El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición; al 31 de diciembre de 2015 con una exposición de \$1,179 le corresponde un límite de \$300,000 pesos.
2. Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y divisas.
3. No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

Diariamente se calcula el VaR de mercado incluyendo las principales posiciones, activas y pasivas, sujetas a riesgo de mercado del balance general; el cual es también utilizado para la administración del riesgo por tasa de interés. El VaR diario promedio durante 2016, fue de \$2,512,396 pesos que corresponde a un 24% del límite calculado para la exposición al 31 de diciembre de 2016. El VaR diario promedio durante 2015, fue de \$237,628 pesos que corresponde a un 79.2% del último producto de ASRM x ICAP conocido al 31 de diciembre de 2015.

Como parte del proceso de administración del riesgo de mercado, se realizan pruebas de backtesting, sensibilidad y escenarios de estrés.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Mensualmente se realiza un backtesting para comparar las pérdidas y ganancias que se hubieran observado de haberse mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos de mercado, contra el cálculo del valor en riesgo y así poder evaluar la bondad de la predicción; a la fecha, la prueba ha sido altamente efectiva en más de 97%.

Los análisis de sensibilidad realizados periódicamente, normalmente se consideran movimientos de ± 100 puntos base en las tasas o factores de riesgo. Mientras que para la generación de escenarios de estrés, se consideran movimientos de ± 150 puntos base en las tasas o factores de riesgos.

A continuación, se muestran las pruebas de sensibilidad y estrés al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2016

	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>Sensibilidad +100 pb</u>	<u>Estrés +150pb</u>
Posición total	\$ 2,604	7.99	12	16
Dinero:				
Compra de valores				
Call Money	\$ 2,237	0.09	0.2	0.3
Divisas	\$ 366	7.9	11.8	15.7

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015

	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>Sensibilidad +100 pb</u>	<u>Estrés +150pb</u>
Posición total	\$ 1,179	0.42	0.74	1.02
Dinero:				
Compra de valores	-	-	-	-
Call Money	\$ 1,150	0.01	0.12	0.19
Divisas	29	0.41	0.62	0.83

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los ingresos por operaciones de tesorería al cierre de 2016, fueron de \$85, que representan el 0.5% del total de ingresos por intereses del Banco; la variación del ingreso de tesorería se realizó comparando el mismo concepto del año anterior, que fue de \$59.

	<u>Ingresos por operaciones de tesorería</u>		
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>Variación (%)</u>
Ingreso por operaciones de tesorería	\$ 85	59	44.1%
Total ingreso por intereses	\$ 17,419	15,434	12.9%
Ingresos por operaciones de tesorería (%)	0.5%	0.4%	25%

Riesgo de liquidez-

La administración del riesgo de liquidez incluye, al menos, la identificación, medición, establecimiento de límites y seguimiento de los riesgos o potenciales pérdidas ocasionadas por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Banco, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El modelo de negocio del Banco está basado en su reputación como una institución sólida que siempre da respuesta a las necesidades de crédito de sus clientes, por lo tanto, la administración del riesgo de liquidez es un elemento esencial, previniendo oportunamente los diferenciales ocasionados por el “descalce” que pudiera existir entre sus principales posiciones en el riesgo de liquidez: los flujos de ingresos esperados (pago de créditos vigentes) y salidas proyectadas (gastos corrientes y colocación de nuevos créditos).

Las metodologías de medición utilizadas en la administración del riesgo de liquidez son:

- Análisis de brechas de liquidez, para el cálculo de las brechas de liquidez se consideran los principales activos y pasivos del Banco ya sea que éstos se registren dentro o fuera del balance general y se establecen bandas de vencimientos acordes a las características de los productos ofrecidos; finalmente para cada banda se establece un límite.
- VaR de Liquidez, para la medición del riesgo de liquidez, se define como la posibilidad de que las posiciones no puedan liquidarse en un día y es calculado como el VaR de mercado con un horizonte de 10 días.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2016, la información cuantitativa para el análisis de brechas de liquidez se muestra como sigue:

Análisis de brechas de liquidez (acumuladas)¹**2016**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	2,133	14%	0%
31-60 días	9,186	62%	0%
61-90 días	13,571	91%	0%
91-120 días	15,559	104%	0%
121-180 días	17,019	114%	0%
181-270 días	18,136	122%	0%
271-360 días	16,499	111%	0%
361-720 días	17,005	114%	0%
721-1,080 días	13,053	88%	0%
1,081-1,440 días	10,041	67%	0%
1,441-1,800 días	(2,344)	(16%)	16%

Análisis de brechas de liquidez**Al 31 de diciembre de 2016**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	2,133	14%	0%
31-60 días	7,053	62%	0%
61-90 días	4,385	91%	0%
91-120 días	1,989	104%	0%
121-180 días	1,460	114%	0%
181-270 días	1,117	122%	0%
271-360 días	(1,637)	111%	0%
361-720 días	506	114%	0%
721-1,080 días	(3,952)	88%	0%
1,081-1,440 días	(3,011)	67%	0%
1,441-1,800 días	(12,386)	(16%)	16%

* El límite de riesgo autorizado se calcula como un porcentaje de los activos líquidos más líneas disponibles.

Los activos líquidos más líneas disponibles del Banco al 31 de diciembre de 2016, son de \$14,917.

(Continúa)

¹ Se presenta el cálculo de las brechas acumuladas para clarificar el período en donde existe un descalce de liquidez.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2015, la información cuantitativa para el análisis de brechas de liquidez se muestra como sigue:

Análisis de brechas de liquidez (acumuladas)²**2015**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	7,855	79%	0%
31-60 días	13,481	135%	0%
61-90 días	17,944	179%	0%
91-120 días	19,626	196%	0%
121-180 días	20,900	209%	0%
181-270 días	19,266	193%	0%
271-360 días	19,669	197%	0%
361-720 días	15,405	154%	0%
721-1,080 días	13,909	139%	0%
1,081-1,440 días	9,726	97%	0%
1,441-1,800 días	(2,656)	(27%)	27%

Análisis de brechas de liquidez**Al 31 de diciembre de 2015**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	7,855	79%	0%
31-60 días	5,626	135%	0%
61-90 días	4,467	179%	0%
91-120 días	1,682	196%	0%
121-180 días	1,275	209%	0%
181-270 días	(1,635)	193%	0%
271-360 días	403	197%	0%
361-720 días	(4,264)	154%	0%
721-1,080 días	(1,496)	139%	0%
1,081-1,440 días	(4,184)	97%	0%
1,441-1,800 días	(12,382)	(27%)	27%

* El límite de riesgo autorizado se calcula como un porcentaje de los activos líquidos más líneas disponibles.

Los activos líquidos más líneas disponibles del Banco al 31 de diciembre de 2015, son de \$10,606.

(Continúa)

² Se presenta el cálculo de las brechas acumuladas para clarificar el período en donde existe un descalce de liquidez.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Las diferencias de flujos (brechas) muestran excesos (mayores flujos activos que flujos pasivos) en las primeras bandas, lo que es natural al tipo de operación del Banco, debido a que el 90% de los activos considerados corresponden a los flujos de efectivo que provienen de la recuperación de los créditos, cuyo plazo promedio es cuatro meses y de inversiones a plazos menores a 180 días mientras que los flujos pasivos correspondientes a los financiamientos son contratados con vencimientos en el corto y mediano plazo, produciéndose una brecha acumulada a 360 días, al cierre de 2016, positiva de \$16,499. La brecha acumulada total resulta negativa.

La información cuantitativa para riesgo de liquidez, al 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

	<u>VaR Liquidez, 10 días</u>		
	<u>2016</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Posición (%)</u>	<u>Uso del límite (%)*</u>
VaR liquidez al 99%	\$ 25.2	0.96%	75.8%
Dinero			
Compra de valores	\$ -	-	-
Call Money	\$ 0.28	0.01%	0.9%
Divisas	\$ 24.9	0.095%	74.9%

* El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición, al 31 de diciembre de 2016 con una exposición de \$2,604 le corresponde un límite de \$33,203,915 pesos.

El capital neto del Banco al 31 de diciembre de 2016 es de \$9,775.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

La información cuantitativa para riesgo de liquidez del mercado del Banco, al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

	<u>VaR Liquidez, 10 días</u>		
	<u>2015</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Posición (%)</u>	<u>Uso del límite (%)*</u>
VaR liquidez al 99%	\$ 1.34	0.115%	33.42%
Dinero			
Compra de valores	\$ -	-	-
Call Money	0.04	0.004%	1.28%
Divisas	1.30	0.111%	32.14%

* El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición, al 31 de diciembre de 2015 con una exposición de \$1,179 le corresponde un límite de \$950,000 pesos.

El capital neto del Banco al 31 de diciembre de 2015 es de \$8,293.

El VaR de liquidez promedio de 2016 fue de \$7,944,895 pesos, lo que equivale a un 24% del límite calculado al 31 de diciembre de 2016 (\$33,203,915 pesos). Para la administración de riesgo de liquidez también se realizan pruebas de sensibilidad y estrés. El VaR de liquidez promedio de 2015 fue de \$751,446 pesos, lo que equivale a un 18% del capital neto conocido al 31 de diciembre de 2015 (\$4,100,000 pesos).

Periódicamente se evalúa la diversificación de las fuentes de financiamiento, asumiendo los límites de riesgos relacionados establecidos en el Capítulo III de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito sobre la Diversificación de Riesgos y la realización de Operaciones Activas y Pasivas. Dicha diversificación se evalúa mediante los indicadores de liquidez antes mencionados.

Adicionalmente, en cumplimiento de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, cuyo objetivo es asegurar que el Banco sea capaz de cumplir sus obligaciones diarias bajo cualquier circunstancia incluso en una crisis de liquidez y que está incluido en el Manual de políticas y procedimientos para AIR.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Riesgo operacional (incluyendo riesgos legal y tecnológico).

El riesgo operacional se define y entiende en el Banco como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende los riesgos tecnológico y legal.

La administración y control del riesgo operacional en el Banco incluye en su metodología los siguientes aspectos, entre otros:

Se identifican y documentan los procesos que describen el quehacer de cada área del Banco. Se cuenta con áreas dedicadas al desarrollo y documentación de los métodos, procedimientos y procesos dentro de la Dirección de Control Interno.

Se identifican y documentan los riesgos operacionales inherentes y los controles de los procesos que describen los procesos sustanciales del Banco en “Matrices de Riesgos y Controles”; adicionalmente, el área de auditoría interna ha implementado su modelo de auditoría con base en riesgos.

Se evalúan e informan las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados a los responsables de las áreas implicadas; cada área debe ser consciente y practicar en el control y gestión de sus riesgos, a la Dirección General y al Comité de Riesgos.

Se mantiene una base de datos histórica que contiene el registro sistemático de los diferentes eventos de pérdida y su impacto en la contabilidad, debidamente identificados con la clasificación por unidades de negocio al interior del Banco, mismos que quedan registrados en el sistema de Riesgo Operacional.

Se ha establecido un nivel de tolerancia global para riesgo operacional, tomando en cuenta sus causas, orígenes o factores de riesgo.

Se registran los eventos de pérdida identificados tanto por el área de Riesgos como por las demás áreas del Banco, quiénes tienen la responsabilidad de reportar cualquier evento de riesgo operacional que pueda presentar o haya presentado una pérdida para el Banco; lo anterior en el entorno de una cultura de riesgo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Se registran sistemáticamente los eventos de pérdida por riesgo operacional incluyendo el tecnológico y legal, asociándolos a las líneas o unidades de negocio que corresponden así como al tipo de pérdida. El Banco considera a los eventos por fraude y daños a activos como sus principales exposiciones.

Se está trabajando con un Plan de Continuidad de Negocio (BCM), que incluye un Plan de Recuperación de Desastres (DRP) orientado a los riesgos tecnológicos y un Plan de Contingencia de Negocio (BCP). La actualización de dichos planes es responsabilidad de los líderes nombrados para este fin.

Riesgo tecnológico-

Un aspecto importante en la administración del riesgo operacional es lo referente al riesgo tecnológico; entendido éste como la pérdida potencial por daños o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios del Banco con sus clientes. Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos como: archivo histórico de todas las operaciones y transacciones concertadas, conciliaciones diarias, políticas de contingencias en caso de: fallas en el suministro de energía, fallas en comunicaciones, actos de vandalismo, desastres naturales, entre otros.

Por la naturaleza y características del mercado atendido por el Banco, no se cuenta con canales de distribución para sus operaciones con clientes realizadas a través de internet.

Riesgo legal-

El Banco en relación a su administración del riesgo legal ha implementado políticas y procedimientos de minimización de este riesgo que consideran, entre otras cosas:

- i. Revisión y aprobación de todos los contratos por parte de la Dirección Jurídica para asegurar la adecuada instrumentación de convenios y contratos.
- ii. Administración detallada de facultades y poderes otorgados por el Consejo de Administración, con el fin de evitar su mal uso.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- iii. Procedimientos de archivo y custodia de contratos, convenios y otra información legal.
- iv. Elaboración de reportes de probabilidades de emisión de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables al Banco; dichos reportes se elaboran al menos de manera trimestral.

Al cierre de diciembre del 2016 y del 2015 el Nivel de Tolerancia, que por la forma en qué está definido puede entenderse como la Exposición al Riesgo Operacional del Banco, es de 0.3% de su ingreso anualizado, estimado de manera mensual. Equivalente a \$52.3 para 2016 y \$160 para 2015, en promedio. Los eventos de pérdida materializados, asociados al riesgo operacional, durante el 2016 sumaron solo 0.2% y 0.1% en el 2015 como porcentaje de los Ingresos anualizados, en ambos años por debajo de la tolerancia máxima.

(24) Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente-

Con fecha 6 de enero de 2017, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modificó diversos artículos de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, entre los cuales incluye el cambio a la metodología de determinación de reservas preventivas para riesgos crediticios de las carteras de créditos de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda. Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de junio de 2017.

La Administración se encuentra en proceso de evaluar los efectos contables que se generaran en la información financiera, derivado de la adopción de la nueva metodología de reservas preventivas de riesgos crediticios para la cartera de consumo no revolvente.

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”**NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”****NIF C-3 “Cuentas por cobrar”****NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”****NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”****NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por sobrar”****NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”****NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses”****NIF D-1 “Ingresos por contratos de clientes”****NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”**

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

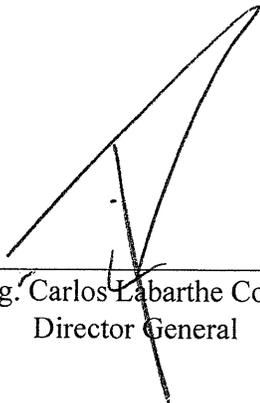
(Millones de pesos mexicanos)

Mejoras a las NIF 2017

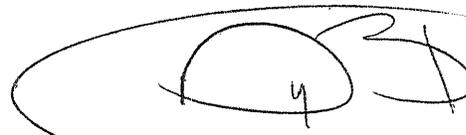
En octubre de 2016 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros”**NIF B-6 “Estado de situación financiera”****NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo”****NIF C-11 “Capital Contable”****NIF D-3 “Beneficios a los empleados”**

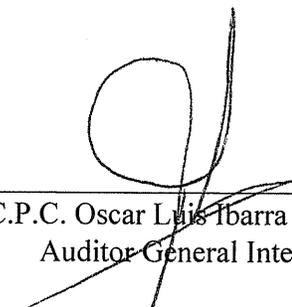
La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en los estados financieros de Gentera, por no serle aplicables o por existir criterio específico de la Comisión al respecto.



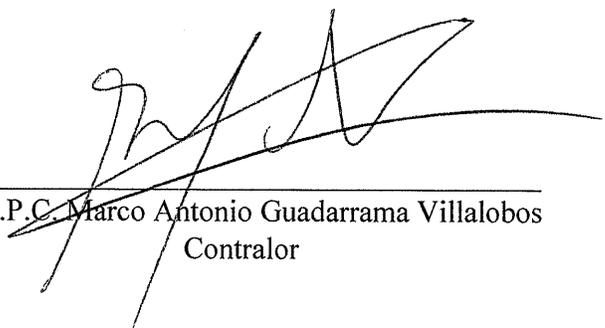
Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General



Lic. Patricio Diez de Bonilla
García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas



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



C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor



GENTERA

Ciudad de México, a 20 de abril de 2017.

Lic. Bryan Lepe Sánchez
Director General de Emisoras
Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, 7º Piso
Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020
Ciudad de México
P r e s e n t e

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 33, fracción I, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (Circular Única de Emisoras) emitidas por esa H. Comisión, presentamos el Reporte anual correspondiente al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2016 de Gentera, S.A.B. de C.V., elaborado conforme al instructivo del anexo N, de acuerdo con los siguientes datos de la emisora:

Clave de Pizarra: GENTERA

Títulos Emitidos: Acciones

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

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

Al respecto, los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente

Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

Mariel Eloina Cabanas Suárez
Director Jurídico

Carlos Labarthe Costas
Presidente Ejecutivo y Director General

Insurgentes Sur 1458, piso 11,
Actipan, Benito Juárez, México, D.F., 03230

Tel. +52 (55) 5276 7250
www.gentera.mx



GENTERA

Ciudad de México, a 20 de abril de 2017.

Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
Av. Paseo de la Reforma 255
Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500
Ciudad de México

A quien corresponda:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 33, fracción I, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (Circular Única de Emisoras) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presentamos el Reporte anual correspondiente al ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2016 de Gentera, S.A.B. de C.V., elaborado conforme al instructivo del anexo N, de acuerdo con los siguientes datos de la emisora:

Clave de Pizarra: GENTERA

Títulos Emitidos: Acciones

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

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

Al respecto, los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente

Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

Mariel Eloina Cabanas Suárez
Director Jurídico

Carlos Labarthe Costas
Presidente Ejecutivo y Director General

3. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y por los Años Terminados en esas Fechas con el Informe de los Auditores Independientes

**GENTERA, S. A. B. de C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Genera, S. A. B. de C. V.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Genera, S. A. B. de C. V. (Genera) y Subsidiarias, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, los cuales al ser Genera una emisora pública cuya principal subsidiaria se dedica a actividades de banca múltiple sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), se prepararon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos por la Comisión, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación, por parte de la entidad, de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Gentera, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias, correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Alejandro De Alba Mora

18 de febrero de 2016.



GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos mexicanos)

Activo	2015	2014	Pasivo y Capital Contable	2015	2014
Disponibilidades (nota 6)	\$ 3,378	3,143	Pasivo:		
Inversiones en valores (nota 7):			Captación tradicional (nota 13):		
Títulos disponibles para la venta	25	24	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 174	96
Deudores por reporto (nota 8)	136	196	Depósitos a plazo:		
			Del público en general	777	878
			Mercado de dinero	624	-
			Títulos de crédito emitidos	10,014	9,273
				11,589	10,247
Cartera de crédito vigente (nota 9):			Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 14):		
Créditos comerciales:			De exigibilidad inmediata	-	90
Actividad empresarial o comercial	547	415	De corto plazo	3,860	2,709
Créditos de consumo	27,030	22,702	De largo plazo	5,692	3,037
Créditos a la vivienda	38	49		9,552	5,836
Total cartera de crédito vigente	27,615	23,166			
Cartera de crédito vencida (nota 9):			Derivados:		
Créditos comerciales:			Con fines de negociación (nota 3f)	7	-
Actividad empresarial o comercial	21	23	Otras cuentas por pagar:		
Créditos de consumo	858	761	Impuesto sobre la renta por pagar	11	694
Créditos a la vivienda	2	1	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (nota 16)	35	38
Total cartera de crédito vencida	881	785	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)	1,766	1,616
Total cartera de crédito	28,496	23,951		1,812	2,348
Menos:			Créditos diferidos y cobros anticipados	53	52
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9)	1,560	1,294	Total pasivo	23,013	18,483
Cartera de crédito, neta	26,936	22,657	Capital contable (nota 19):		
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)	1,987	587	Capital contribuido:		
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 11)	1,087	921	Capital social	4,764	4,764
Inversión en asociada (nota 3k)	124	107	Prima en suscripción de acciones	558	763
Impuesto sobre la renta diferido, neto (nota 16)	596	1,056	Capital ganado:		
Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto (nota 12)	2,245	1,852	Reservas de capital	1,045	870
			Resultado de ejercicios anteriores	3,693	2,150
			Efecto acumulado por conversión	258	147
			Resultado del año	3,150	3,125
			Participación no controladora	33	241
			Total capital contable	13,501	12,060
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 20)		
Total activo	\$ 36,514	30,543	Total pasivo y capital contable	\$ 36,514	30,543

Cuentas de Orden

	2015	2014
Activos contingentes (nota 6)	\$ 1,464	1,380
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida (nota 9)	126	102
Otras cuentas de registro (nota 14)	23,227	20,379

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a \$4,764, en ambos años.

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Ing. Carlos Sabarthe Costas
Director General

Lic. Patricio Díez de Bonilla García
Director Ejecutivo de Finanzas

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

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama
Villalobos
Contralor

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

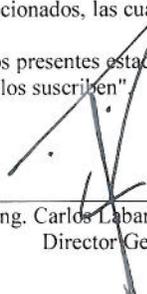
(Millones de pesos mexicanos,
excepto la utilidad por acción)

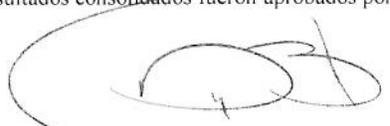
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingreso por intereses (nota 22)	\$ 17,276	14,451
Gasto por intereses (nota 22)	<u>(885)</u>	<u>(822)</u>
Margen financiero	16,391	13,629
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9)	<u>(2,206)</u>	<u>(1,692)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,185	11,937
Comisiones y tarifas cobradas (nota 22)	1,189	883
Comisiones y tarifas pagadas (nota 22)	(736)	(657)
Resultado por intermediación	18	-
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto (nota 22)	158	(77)
Gastos de administración y promoción	<u>(10,156)</u>	<u>(7,939)</u>
Resultado de la operación	4,658	4,147
Participación en el resultado de asociada (nota 3k)	<u>(52)</u>	<u>(4)</u>
Resultado antes de impuesto sobre la renta	4,606	4,143
Impuesto sobre la renta causado (nota 16)	(985)	(1,862)
Impuesto sobre la renta diferido (nota 16)	<u>(460)</u>	<u>881</u>
Resultado neto	3,161	3,162
Participación no controladora	<u>(11)</u>	<u>(37)</u>
Resultado de la participación controladora	\$ <u>3,150</u>	\$ <u>3,125</u>
Utilidad por acción (en pesos)	\$ <u>1.93</u>	\$ <u>1.90</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

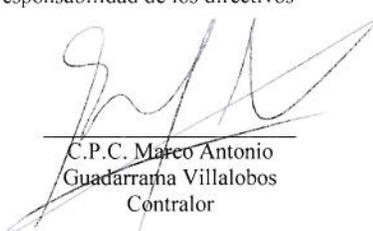
"Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben"


Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General


Lic. Patricio Diez de Bonilla García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas


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


C.P.C. Mateo Antonio
Guadarrama Villalobos
Contralor

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS
 Estados de Variaciones en el Capital Contable Consolidados
 Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (Millones de pesos mexicanos)

	Capital contribuido			Capital ganado			Participación no controladora	Capital contable
	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Efecto acumulado por conversión	Resultado neto		
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 4,764	763	731	207	43	2,264	171	8,943
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Constitución de reservas para el fondo de recompra (nota 19)	-	-	208	(208)	-	-	-	-
Recompra de acciones (nota 19)	-	-	(182)	-	-	-	-	(182)
Acuerdos tomados el 24 de abril de 2014:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 19)	-	-	-	2,264	-	(2,264)	-	-
Constitución de reservas (nota 19)	-	-	113	(113)	-	-	-	-
Total	-	-	139	1,943	-	(2,264)	-	(182)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	3,125	37	3,162
Efecto acumulado por conversión de subsidiarias	-	-	-	-	104	-	-	104
Total	-	-	-	-	104	3,125	37	3,266
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	33	33
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4,764	763	870	2,150	147	3,125	241	12,060
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Acuerdos tomados el 24 de abril de 2015:								
Constitución de reservas (nota 19)	-	-	156	(156)	-	-	-	-
Constitución de reservas para el fondo de recompra (nota 19)	-	-	185	(185)	-	-	-	-
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 19)	-	-	-	3,125	-	(3,125)	-	-
Pago de dividendos (nota 19)	-	-	-	(1,241)	-	-	-	(1,241)
Recompra de acciones (nota 19)	-	-	(166)	-	-	-	-	(166)
Prima pagada por cambio en la participación en subsidiaria (nota 19)	-	(205)	-	-	-	-	-	(205)
Total	-	(205)	175	1,543	-	(3,125)	-	(1,612)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	3,150	11	3,161
Efecto acumulado por conversión de subsidiarias	-	-	-	-	111	-	-	111
Total	-	-	-	-	111	3,150	11	3,272
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	(219)	(219)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 4,764	558	1,045	3,693	258	3,150	33	13,501

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los años arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con pago a tasas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Ing. Carlos Labadie Costas
Director General

Lic. Patricio Díez de Bonilla García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

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

C.P.C. Marco Antonio
Gundarraza Villalobos
Controlador

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos mexicanos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado neto	\$ 3,150	3,125
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	394	333
Provisiones	361	560
Impuesto sobre la renta causado y diferido	1,445	981
Participación en el resultado de asociada	52	4
	<u>2,252</u>	<u>1,878</u>
<u>Actividades de operación:</u>		
Cambio en inversiones en valores	(1)	(2)
Cambio en deudores por reporto	60	146
Cambio en cartera de crédito (neto)	(4,279)	(3,179)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(1,700)	(91)
Cambio en captación tradicional	1,342	1,006
Cambio en derivados	7	-
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	3,716	(145)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(1,881)</u>	<u>(1,219)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>2,666</u>	<u>1,519</u>
<u>Actividades de inversión:</u>		
Incremento en la participación en subsidiaria	(231)	-
Prima pagada por cambio en participación en subsidiaria	(205)	-
Cobros por disposición de mobiliario y equipo	6	4
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(478)	(214)
Inversión en asociada	(69)	(111)
Incremento en activos intangibles	<u>(181)</u>	<u>(172)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(1,158)</u>	<u>(493)</u>
<u>Actividades de financiamiento:</u>		
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(166)	(182)
Pagos de dividendos en efectivo	(1,241)	-
Cambio en participación no controladora	<u>23</u>	<u>70</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(1,384)</u>	<u>(112)</u>
Incremento neto de disponibilidades	124	914
Efectos por cambios en el valor de las disponibilidades	111	60
Disponibilidades al inicio del año	<u>3,143</u>	<u>2,169</u>
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 3,378</u>	<u>3,143</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben"

Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General

Lic. Patricio Díez de Bonilla García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

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

C.P.C. Marco Antonio
Guadarrama Vijalobos
Contralor

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Millones de pesos mexicanos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes

Actividad-

Gentera S. A. B. de C. V. (Gentera) es una sociedad mexicana, 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 y otras clases de entidades financieras, tanto nacionales como extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Gentera y sus subsidiarias consolidadas se integran por:

- i. Banco Compartamos, S. A., Institución de Banca Múltiple (el Banco) que con fundamento en la Ley de Instituciones de Crédito está autorizado para realizar operaciones de banca múltiple en México, que comprenden entre otras, el otorgamiento de créditos, recepción de depósitos, aceptación de préstamos, operación con valores y otros instrumentos financieros.
- ii. Compartamos, S. A. (Compartamos Guatemala) tiene como objeto social, entre otros, la concesión de todo tipo de créditos y financiamientos a personas físicas o jurídicas con fondos propios en territorio guatemalteco, así como otorgar u obtener préstamos o financiamientos de cualquier naturaleza.
- iii. Compartamos Financiera, S. A. (Compartamos Financiera) compañía constituida y existente bajo leyes de la República del Perú, cuyo objeto es operar como una empresa financiera, para lo cual podrá realizar y efectuar todas las operaciones y prestar todos los servicios, mediante las modalidades, tipos y formas que resulten aplicables y correspondan, según lo establecido en las disposiciones legales que regulan a las empresas de esta naturaleza conforme a la legislación peruana.
- iv. Red Yastás, S. A. de C. V. (Red Yastás), establecida en México, tiene como objeto social: a) celebrar contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) prestar servicios como administrador de comisionistas a instituciones de crédito con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios para que desarrollen las actividades de que se trate, y 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.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- v. Compartamos Servicios, S. A. de C. V. (Compartamos Servicios), establecida en México, tiene como objeto social la prestación de servicios de recursos humanos y de personal a las empresas del grupo, así como asesoría en la planeación, organización y administración de empresas, entre otras actividades.
- vi. Controladora AT, S. A. P. I. de C. V. (Controladora AT), establecida en México, que a su vez consolida a Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. (Aterna), tiene como objeto social 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. Aterna es una sociedad establecida en México que tiene 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 Fianzas.
- vii. Pagos Intermex, S. A. de C. V. (“Intermex”) (subsidiaria a partir de 2015, ver fracción III de operaciones sobresalientes 2015 de esta nota), establecida en México, tiene como objeto social el pago de remesas provenientes de los Estados Unidos de América, principalmente de mexicanos a sus familiares en diversas localidades de la República Mexicana, que son entregadas a través de su red de corresponsales.

Operaciones sobresalientes 2015-

- I.** El 23 de marzo de 2015, Gentera adquirió el 15.79% remanente de las acciones de Compartamos Financiera, con esta transacción Gentera se convierte en tenedora del 99.99% de las acciones de dicha subsidiaria. Derivado de esta última adquisición, Gentera reconoció un cargo por \$205 en el rubro de “Prima en suscripción de acciones”.
- II.** 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.
- III.** El 15 de abril de 2015, el Grupo concluyó el proceso de compra de Intermex (ver fracción III de operaciones sobresalientes 2014 de esta nota) dedicada principalmente a la operación de remesas y compraventa de divisas; esta transacción representó mediante el uso de la infraestructura de Intermex, la incorporación de sesenta sucursales al Banco, así como la operación de compra de posiciones en moneda extranjera a Intermex para su posterior enajenación. En adición la incorporación de estas sucursales representó la necesidad de manejo de efectivo en las mismas, por lo que el rubro de disponibilidades se vio incrementado.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- IV.** El 28 de julio de 2015, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó el incremento en la inversión en la asociada denominada Finestrella S. A. P. I. de C. V. (Finestrella), a través de la suscripción y pago de acciones por \$66, por lo que el porcentaje de participación al 31 de diciembre de 2015 fue incrementado al 43.16%. Asimismo, se aprobó un financiamiento por \$30 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras.
- V.** En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de noviembre de 2015, se aprobó la fusión de Compartamos Servicios como sociedad fusionante de su parte relacionada Pagos Gentera, S. A. de C. V. (antes Monex Servicios, S. A. de C. V, ver fracción III de operaciones sobresalientes 2014 de esta nota).

Operaciones sobresalientes 2014-

- I.** Durante el primer semestre de 2014, el Banco llevó a cabo un proceso de licitación para enajenar cartera de crédito previamente castigada durante los años 2010, 2011 y 2013, cuyo monto de capital e intereses devengados no cobrados al momento del castigo ascendía a \$1,798. El 24 de marzo de 2014, como resultado de dicha licitación se firmó el contrato de cesión onerosa de créditos, generando al Banco una pérdida fiscal en venta de cartera por \$1,797, la cual conforme a las disposiciones fiscales vigentes será deducible en el momento en el que se agote el saldo contable de la reserva preventiva de crédito al 31 de diciembre de 2013; el Banco decidió topar la deducción futura por dicha pérdida hasta el importe actualizado al 31 de diciembre de 2013, de los excedentes pendientes de deducir de la reserva preventiva global que asciende a \$1,193, por lo que el beneficio fiscal correspondiente por \$358, fue realizado en el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (notas 9 y 16).
- II.** El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó la inversión en Finestrella, establecida en México, a través de la suscripción y pago de acciones por \$111, que representaban el 33% del capital social, y el otorgamiento de un financiamiento por \$20 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras. La principal actividad de Finestrella es el otorgamiento de créditos mediante una plataforma electrónica.
- III.** 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 Intermex y Monex Servicios. El 16 de octubre del 2014, se firmó un contrato de compraventa para adquirir el 100% de acciones de Intermex y Monex Servicios en \$186. Dicha adquisición sujeta al cumplimiento de diversas condiciones suspensivas comunes a este tipo de operaciones y a la autorización de la Comisión, se concluyó en 2015.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(2) Autorización y bases de preparación-**Autorización**

El 18 de febrero de 2016, los funcionarios que se mencionan a continuación aprobaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus correspondientes notas.

Carlos Labarthe Costas	Director General
Patricio Diez de Bonilla García Vallejo	Director Ejecutivo de Finanzas
Oscar Luis Ibarra Burgos	Auditor General Interno
Marco Antonio Guadarrama Villalobos	Contralor

Los accionistas de Gentera tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2015 adjuntos fueron autorizados para su emisión por el Consejo de Administración.

Bases de presentación**a) Declaración de cumplimiento**

El 16 de marzo de 2011, la Comisión emitió la “Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores”, 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 y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Banco el 75% y 84% de los activos e ingresos consolidados, respectivamente, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (74% y 89%, respectivamente, en 2014), los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Los criterios de contabilidad referidos en el último párrafo de la hoja anterior, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP) o bien cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido que no contravenga las disposiciones de la Comisión.

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la estimación preventiva para riesgos crediticios, la valuación de los instrumentos financieros, la realización del activo por impuesto sobre la renta diferido y el pasivo relativo a beneficios a los empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios.

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras se convirtieron a pesos mexicanos (moneda de reporte) considerando que su moneda de registro y funcional son las mismas, por lo que se utilizaron los siguientes tipos de cambio: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios (\$5.0567 pesos mexicanos por sol y \$2.2599 pesos mexicanos por quetzal al 31 de diciembre de 2015), b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$5.0494 pesos mexicanos por sol y \$2.2430 pesos mexicanos por quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable. Los tipos de cambio utilizados en 2014 fueron: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios (\$4.9368 pesos mexicanos por sol y \$1.9409 pesos mexicanos por quetzal), b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$4.9109 pesos mexicanos por sol y \$1.9077 pesos mexicanos por quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto valor de la UDI)

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(d) Reconocimiento de activos y pasivos por instrumentos financieros

Los estados financieros consolidados de Gentera reconocen los activos y pasivos provenientes de inversiones en valores, reportos y derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 mediante un factor de actualización derivado del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medida cuyo valor es determinado por Banco de México (Banxico) en función de la inflación, ya que a partir del año 2008 conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”, Gentera y subsidiarias operan en un entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor al 26%).

El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores, el del año y los valores de la UDI al cierre de cada ejercicio que se indica, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2015	\$ 5.3812	2.10%	10.39%
2014	5.2703	4.18%	12.38%
2013	5.0587	3.78%	11.76%
	=====	=====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, que se acompañan, incluyen las cifras de Gentera y de sus subsidiarias que se mencionan a continuación. Todos los saldos y transacciones importantes entre Gentera y las subsidiarias han sido eliminados en la consolidación.

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Moneda funcional</u>
Banco	99.98%	Pesos mexicanos
Compartamos Guatemala	99.99%	Quetzales
Compartamos Financiera	99.99%	Soles
Red Yastás	99.99%	Pesos mexicanos
Compartamos Servicios	99.99%	Pesos mexicanos
Controladora AT*	50.00%	Pesos mexicanos
Intermex**	99.99%	Pesos mexicanos
	=====	=====

* Controladora AT se consolida debido a que Gentera tiene el control de las políticas financieras y decisiones operativas de la subsidiaria.

** Intermex se consolida a partir del 15 de abril de 2015, derivado de que en dicha fecha se concluyó el proceso de compra.

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios del país y del extranjero, préstamos bancarios documentados con vencimientos menores a tres días hábiles (operaciones de “Call Money”) y depósitos en Banxico, que se registran a su valor nominal y las disponibilidades en moneda extranjera, se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico a la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

Las disponibilidades restringidas incluyen el Depósito de Regulación Monetaria constituido en Banxico conforme a la Ley, con el propósito de regular la liquidez del mercado de dinero; dicho depósito, devenga intereses a la tasa de fondeo interbancario.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compraventa, se reconocerán a dicha fecha de concertación como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que, las divisas vendidas se registrarán como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originados por las ventas y compras de divisas se registran en el rubro de “Otras cuentas por cobrar” y de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”, respectivamente.

Las operaciones de Call Money, el fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera y los depósitos en garantía con instituciones financieras en Perú se registran como disponibilidades restringidas.

(d) Inversiones en valores-

Las inversiones en valores incluyen títulos gubernamentales y bancarios cotizados y no cotizados, que se clasifican de acuerdo con la intención de uso que Gentera les asigna al momento de su adquisición en “Títulos para negociar” y “Títulos disponibles para la venta”.

Títulos para negociar

Se tienen para su operación en el mercado y se registran a su valor razonable, utilizando precios actualizados proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la Comisión, denominados “proveedores de precios” y, en caso de valores no cotizados, se utilizan como referencia precios de mercado de instrumentos financieros con características similares que utilizan precios calculados con base en técnicas formales de valuación ampliamente aceptadas. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de las valuaciones de esta categoría se registran directamente contra los resultados del ejercicio, en el rubro de “Resultado por intermediación”.

Los gastos incurridos por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se tienen inversiones en valores para negociar, así mismo no se realizaron operaciones de compraventa de valores durante los años terminados en dichas fechas.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Títulos disponibles para la venta

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se pretende mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran a su valor razonable, utilizando precios actualizados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los movimientos en su valor razonable se reconocen en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses se reconocen en el estado de resultados consolidado conforme se devengan.

Deterioro del valor de un título

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por este concepto, cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo estimados y que pueden ser determinados de manera confiable.

Durante los años 2015 y 2014, Gentera no efectuó transferencias de títulos entre categorías.

(e) Operaciones de reporto-

A las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”, se les da el tratamiento de financiamiento con colateral, atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores”.

Gentera actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar por el precio pactado, la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora, reclasificando el activo financiero dado en colateral, presentándolo como restringido. En tanto Gentera actúe como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar por el precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado y reconoce el colateral recibido en cuentas de orden.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar o por cobrar se presenta en el balance general consolidado como deudores o acreedores por reporto según corresponda, y se valúan a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo.

El devengamiento del interés por reporto derivado de la operación se presenta en el estado de resultados consolidado dentro del rubro de “Ingresos” o “Gastos por intereses”, según corresponda. El diferencial que, en su caso, se hubiere generado por la venta o dación en garantía del colateral, se presenta en el rubro de “Resultado por intermediación”.

(f) Derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación; los derivados sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los derivados con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado y en el estado consolidado de resultados dentro de los rubros “Derivados”, en el activo o pasivo, según corresponda, y “Resultado por intermediación”, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, Intermex tiene contratados cinco instrumentos financieros derivados “Forwards” de tipo de cambio, con vencimientos en febrero y julio 2016. La pérdida por valuación de los derivados al 31 de diciembre de 2015 asciende a \$7.

(g) Cartera de crédito-

Está representada por los saldos insolutos de los créditos otorgados (incluyendo los seguros financiados) e intereses no cobrados que conforme al esquema de pagos se hayan devengado. Se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos de consumo – Cuando presente 90 o más días naturales de vencidos.

Créditos para la vivienda – Cuando el saldo insoluto del crédito presente amortizaciones exigibles no cubiertas en su totalidad por 90 o más días vencidos.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El otorgamiento de créditos de consumo se realiza con base en el análisis de la solicitud del cliente y las consultas en las sociedades de información crediticia. En algunos casos según se requiere, se hace el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que se establecen en la Ley de Instituciones de Crédito, los manuales y las políticas internas de Gentera.

El control de los créditos se realiza por medio de visitas periódicas al cliente por parte de personal de Gentera, así como por medio del monitoreo diario de los pagos recibidos a través del sistema, para que el personal asignado dé seguimiento a los créditos con atraso.

La recuperación de los créditos se lleva a cabo de forma semanal, bisemanal o mensual, lo que sucede cuando el cliente realiza el pago de su crédito por medio de depósitos en cuentas bancarias que Gentera contrató con otras instituciones de banca múltiple, exclusivamente para este fin, así como de correspondientes para realizar este tipo de operaciones.

La evaluación del riesgo crediticio de cada cliente se lleva a cabo verificando el historial crediticio con Gentera, así como con la consulta y reporte de comportamiento de dicho cliente a las sociedades de información crediticia.

Las políticas de Gentera para evitar las concentraciones de riesgo crediticio se basan principalmente en el establecimiento de montos máximos de crédito por acreditado.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, este registro se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida y se lleva un control de los intereses devengados en cuentas de orden, los cuales se reconocen como ingresos cuando éstos son cobrados. Por los intereses ordinarios devengados no cobrados, correspondientes a los créditos que se traspasan a cartera vencida, se crea una estimación por el saldo total de los mismos al momento de su traspaso.

Se transfieren de cartera vencida a vigente aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros).

Las comisiones por cobro atrasado de crédito se reconocen como ingresos en el momento en que ocurre el atraso.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Gentera tenía principalmente cartera de créditos de consumo a corto plazo (nota 9).

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

En 2014 el Banco llevó a cabo un proceso de licitación para enajenar cartera de crédito previamente castigada. La política interna para el proceso de licitación de cartera de crédito prevé que los participantes en el mismo sean partes no relacionadas teniendo como finalidad el obtener el mejor precio de mercado posible. En adición se lleva a cabo una evaluación tanto económica como reputacional de cada participante para la toma de decisión. En 2015 no se realizaron operaciones de enajenación de cartera de crédito.

(h) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los préstamos incluidos en su cartera de créditos.

Cartera comercial –

Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los acreditados y su clasificación, en apego a las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (las Disposiciones), emitidas por la Comisión.

La cartera de crédito con personas morales y físicas con actividad empresarial, con ingresos o ventas netas anuales menores a 14 millones de UDIS es calificada mediante la aplicación de la metodología descrita en el Anexo 21 de las Disposiciones. Dicha metodología se basa en el modelo de pérdida esperada por riesgo de crédito, considerando la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva mostrados a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A1	0.000 a 0.90%
A2	0.901 a 1.5%
B1	1.501 a 2.0%
B2	2.001 a 2.50%
B3	2.501 a 5.0%
C1	5.001 a 10.0%
C2	10.001 a 15.5%
D	15.501 a 45.0%
<u>E</u>	<u>Mayor a 45.0%</u>

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Cartera de consumo –

Tratándose de créditos al consumo, el cálculo de la estimación preventiva se realiza de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Comisión cuyo modelo de pérdida esperada establece que la estimación preventiva para riesgos crediticios se basa en la estimación de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y en la exposición del incumplimiento; considerando para el cálculo de la estimación los saldos correspondientes al último día de cada mes. Esta metodología considera los siguientes factores para su determinación: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) días de atraso, iv) plazo total, v) plazo remanente, vi) importe original del crédito, vii) valor original del bien, viii) saldo del crédito y ix) tipo de crédito.

Adicionalmente, cuando los créditos al consumo no revolventes cuenten con garantías, se deberá separar la parte cubierta y expuesta considerando si son garantías en efectivo y/o garantías liquidas una asignación en la severidad de la pérdida del 10% a la parte cubierta, y en caso de garantías mobiliarias se podrá asignar una severidad de la pérdida del 60% a la parte cubierta.

La estimación preventiva al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la cartera de consumo no revolvente, se crea conforme el grado de riesgo asignado al crédito, como se muestra a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A-1	0 a 2.0
A-2	2.01 a 3.0
B-1	3.01 a 4.0
B-2	4.01 a 5.0
B-3	5.01 a 6.0
C-1	6.01 a 8.0
C-2	8.01 a 15.0
D	15.01 a 35.0
E	35.01 a 100.0
====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Cartera de vivienda –

La reserva para créditos a la vivienda, se determina utilizando los saldos correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) valor de la vivienda, iv) saldo del crédito, v) días de atraso, vi) denominación del crédito e vii) integración del expediente. El monto total a constituir de cada crédito evaluado, es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Los grados de riesgo y porcentajes de estimación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A1	0.000 – 0.50
A2	0.501 – 0.75
B1	0.701 – 1.00
B2	1.001 – 1.50
B3	1.501 – 2.00
C1	2.001 – 5.00
C2	5.001 – 10.00
D	10.001 – 40.00
<u>E</u>	<u>40.001 – 100.00</u>

Cartera emproblemada – Créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Gentera tiene cartera emproblemada por \$10 y \$7, respectivamente, proveniente de Compartamos Financiera la cual se encuentra reservada al 100%.

Castigos – Gentera tiene la política de castigar los créditos al consumo pendientes de cobro a los 180 días después de ser considerados como vencidos, ya que durante dicho plazo y una vez agotadas las gestiones de recuperación, se determina su imposibilidad práctica de cobro. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia. En el caso de créditos comerciales y a la vivienda la política de castigo se ajusta al momento en que se determina su imposibilidad práctica de recuperación.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general consolidado, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

La calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y la administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

(i) Otras cuentas por cobrar-

Representan, entre otras, adeudos de empleados, cuentas por cobrar de los corresponsales, saldo a favor de impuesto sobre la renta y partidas directamente relacionadas con la cartera de crédito, como gastos de juicio a las cuales a partir del ejercicio 2015 se les determina una estimación por irrecuperabilidad basada en el mismo porcentaje de riesgo asignado para el crédito asociado (durante 2014 dicha estimación se calculaba conforme a la mecánica descrita en el siguiente párrafo).

Por los adeudos de empleados y corresponsales y demás cuentas por cobrar, relativos a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación por el importe total del adeudo (60 días si los saldos no están identificados). No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras.

La Administración considera que la estimación por irrecuperabilidad es suficiente para absorber pérdidas conforme a las políticas establecidas por Genera.

(j) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, el mobiliario y equipo, incluyendo las adquisiciones por arrendamiento financiero, se expresan como sigue: i) Adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo de adquisición, y ii) Adquisiciones de origen nacional realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores de inflación derivados de la UDI hasta el 31 de diciembre de 2007.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la administración de Genera.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los arrendamientos se capitalizan siempre que sus términos, transfieran sustancialmente a Gentera todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado. El valor capitalizado corresponde al valor del activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos, el que sea menor al inicio del arrendamiento. Para el caso de los contratos de arrendamientos capitalizables, la tasa de interés para el cálculo del valor presente de los pagos mínimos, es la implícita en los contratos respectivos. En caso de no obtenerse, se utiliza la tasa de interés incremental bajo los términos de la NIF D-5 “Arrendamientos”.

El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el balance general consolidado como una obligación por el arrendamiento capitalizado.

Los costos financieros derivados de los financiamientos otorgados por el arrendador para la adquisición de los activos arrendados se reconocen en los resultados del periodo conforme se devengan. Los pagos del arrendamiento se reparten entre carga financiera y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los activos mantenidos en arrendamiento capitalizado se incluyen en mobiliario y equipo y equipo de cómputo, y su depreciación se calcula de acuerdo a la vigencia del contrato de arrendamiento.

(k) Inversión en asociada -

La inversión en compañías asociadas, en la que Gentera posee menos del 50% de participación en el capital social y no tiene control, se valúa por el método de participación con base en los estados financieros de las asociadas al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la participación del 43.16% y 33% respectivamente, en el capital social en la asociada Finestrella asciende a \$121 y \$107. La participación en el resultado de la asociada por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 es una pérdida de \$52 (por el periodo del 28 de julio al 31 de diciembre de 2014 es una pérdida de \$4). Durante 2015, Compartamos Financiera adquirió una inversión en la compañía asociada “Pagos Digitales Peruanos, S. A.”, con un porcentaje de participación del 2.45%, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2015, asciende a \$3.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(l) *Impuesto sobre la renta (ISR) y Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

El ISR y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes (nota 16).

El ISR y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por ISR y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre ISR y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican a los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en el rubro de "Otros Resultados Integrales" o directamente en un rubro de capital contable.

En caso de resultar activo por PTU diferida es reservado, en virtud de que Gentera tiene la política de recompensar a sus colaboradores hasta por un mes de sueldo, aún y cuando no resulte base para el pago de PTU conforme a las disposiciones fiscales vigentes al respecto.

(m) *Otros activos, cargos diferidos e intangibles-*

El rubro se integra principalmente de la inversión en intangibles, depósitos en garantía, seguros y gastos pagados por anticipado, créditos mercantiles y gastos por emisión de deuda. La amortización, se realiza durante el plazo de cada transacción en línea recta. En los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cargo a resultados por concepto de amortización ascendió a \$88 y \$46, respectivamente.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(n) Deterioro de activos de larga duración-

Gentera evalúa periódicamente los valores actualizados de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, Gentera registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor actualizado o de realización, el menor. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles, están sujetos a pruebas de deterioro, en el caso de los activos con vida indefinida, las pruebas se realizan anualmente y en el caso de los activos con vida definida, éstas se realizan cuando existen indicios de deterioro.

(o) Captación-

Los pasivos por captación de recursos, incluidos depósitos de exigibilidad inmediata, a plazo y títulos de crédito emitidos se registran al costo de captación o colocación más los intereses, los cuales se reconocen en resultados bajo el método de línea recta conforme se devengan.

Aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, deberán reconocer un crédito o cargo diferido por la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, debiendo reconocerse en los resultados del ejercicio como un ingreso o gasto por interés conforme se devengue, tomando en consideración el plazo del título que les dio origen.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que les dieron origen.

(p) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Se refieren principalmente a préstamos obtenidos de bancos y financiamientos provenientes de instituciones de banca de desarrollo y fondos de fomento dirigidos a financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo del país. Los financiamientos se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(q) Provisiones-

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos a corto plazo. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la administración.

(r) Beneficios a los empleados-

Los beneficios otorgados por Gentera a sus empleados, se describen a continuación:

Beneficios directos (sueldos, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, entre otros) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

Beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a una reestructura (indemnizaciones legales por despido) y al retiro (prima de antigüedad); se determinan con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado, considerando sueldos proyectados.

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en que se devenga, el cual incluye, entre otros conceptos, la amortización del costo laboral de los servicios pasados, el costo financiero y las ganancias o pérdidas actuariales.

Las ganancias o pérdidas actuariales por beneficio por terminación, se reconocen directamente en los resultados del período en que se devengan, en tanto que las provenientes de beneficios al retiro se reconocen en resultados de acuerdo a la vida laboral remanente de los empleados.

(s) Pagos basados en acciones-

A partir del ejercicio de 2015, Gentera estableció un programa de pago basado en acciones de su capital para sus colaboradores, como parte de un paquete de remuneraciones en adición al sueldo y otros beneficios, pagadero en un periodo de 4 años (dispersiones del 25% anual hasta ejercer el 100%). La adjudicación de las acciones está condicionada a desempeño y permanencia en la institución por lo que se reconoce el gasto y la obligación del pago a medida que se cumplen dichas condiciones.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El monto estimado de la obligación se determina con base al valor razonable de los instrumentos de capital otorgados, tomando en cuenta los plazos y condiciones sobre los que los instrumentos de capital son adjudicados. El plan prevé que las subsidiarias de Gentera adquirirán de forma independiente en el mercado, las acciones del capital de Gentera en la fecha de adjudicación de las mismas. Al cierre del ejercicio de 2015, el pasivo por este concepto asciende a \$34, el cual se cargó a los resultados del ejercicio dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”.

(t) Capital contable-

El capital social, las reservas de capital y el resultado de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1o. de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1o. de enero de 2008, a sus valores actualizados, los cuales fueron determinados mediante la aplicación hasta el 31 de diciembre de 2007, de factores de inflación derivados de las UDIS.

(u) Recompra de acciones-

Las acciones propias adquiridas se presentan como una disminución del fondo de recompra de acciones propias, que se incluye en los balances generales consolidados en las reservas de capital. Los dividendos recibidos se reconocen disminuyendo su costo.

En el caso de la venta de acciones recompradas, el importe obtenido en exceso o en déficit del costo reexpresado de las mismas, es reconocido como una prima en venta de acciones.

(v) Efecto acumulado por conversión-

Representa la diferencia que resulta de convertir a las operaciones extranjeras, de su moneda de registro y funcional que son la misma, a la moneda de informe.

(w) Utilidad integral-

Representa el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, así como aquellas partidas que por disposición contable específica se reflejen en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(x) Reconocimiento de ingresos-

Los rendimientos que generan las disponibilidades, las inversiones en valores y los deudores por reporto, se reconocen en resultados conforme se devengan, conforme al método de interés efectivo.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devengan, excepto por los que provienen de cartera vencida, cuyo reconocimiento es al momento del cobro. Las comisiones se reconocen en el momento en que se generan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas” en el estado de resultados consolidado.

También se consideran ingresos, la amortización de los premios ganados por colocación de deuda.

Los ingresos por venta de mobiliario y equipo se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos; b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por ocurrir son determinados de manera confiable, y c) es probable que Gentera reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

(y) Gasto por intereses-

Dentro de este rubro se agrupan los intereses devengados por el financiamiento recibido para fondar las operaciones de Gentera y los devengados por los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo recibidos, títulos de crédito emitidos y préstamos interbancarios y de otros organismos.

(z) Otros ingresos (egresos) de la operación-

Dentro de este rubro se agrupan ingresos y egresos, tales como la recuperación de cartera, costo financiero por arrendamiento capitalizable, afectaciones por irrecuperabilidad, quebrantos, donativos y resultado en venta de mobiliario y equipo.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

(aa) Utilidad por acción-

Representa el resultado de dividir el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 la utilidad por acción es de \$1.93 pesos y \$1.90 pesos, respectivamente.

(bb) Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) -

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al IPAB, se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la Ley de Protección al Ahorro Bancario determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

Las aportaciones realizadas por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendieron a \$52 y \$41, respectivamente, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

(cc) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por Banxico. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran conforme se devengan en los resultados del ejercicio.

(dd) Resultado por intermediación-

Proviene de las diferencia entre los tipos de cambio utilizados para comprar o vender divisas, incluyendo el ajuste a la posición final, valuada al tipo de cambio mencionado en el inciso anterior, así como de la valuación a valor razonable de instrumentos derivados.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(a) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(b) Información por segmentos-

Los criterios contables de la Comisión establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a las instituciones de banca múltiple, éstas deberán en lo conducente, segregarse sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones crediticias; ii) operaciones de tesorería y banca de inversión, y iii) operaciones por cuenta de terceros. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos (nota 22).

(4) Nuevos pronunciamientos contables-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), emitió nuevas NIF y el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, las cuales entraron en vigor a partir del 1º de enero de 2015. Dichas NIF y Mejoras no generaron efectos importantes en los estados financieros consolidados de Gentera debido a que no le fueron aplicables o existen criterios contables específicos de la Comisión al respecto.

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación de Banxico establece las normas y límites para las instituciones de crédito, para fines de las operaciones en monedas extranjeras, que se mencionan a continuación:

1. La posición (corta o larga) en dólares debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.
2. La posición por divisa no debe exceder del 2% del capital neto, con excepción del dólar o divisas referidas a esta moneda, que podría ser hasta del 15% del capital básico del Banco.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

3. La posición pasiva, neta, en moneda extranjera no debe exceder de 1.83 veces el capital básico del Banco.
4. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tenía una posición larga por 1,681,162 dólares y 1,144 dólares, respectivamente, dentro de los límites establecidos por Banxico. Los activos netos al 31 de diciembre de 2015, de Compartamos Guatemala y Compartamos Financiera representan una posición larga de 22,542,912 dólares y 80,060,068 dólares, respectivamente (posición larga de 21,917,465 dólares y 48,077,641 dólares, respectivamente en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de cambio determinado por Banxico y utilizado por Gentera para valuar sus activos en moneda extranjera fue de \$17.2487 pesos por dólar (\$14.7414 pesos por dólar en 2014). Al 18 de febrero de 2016, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio es de \$18.1439 pesos por dólar.

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	\$ 260	42
Bancos del país	1,224	1,021
Bancos del extranjero	349	437
Disponibilidades restringidas:		
Depósito de regulación monetaria en Banxico*	308	308
Préstamos bancarios con vencimiento menor a 3 días*	1,150	1,072
Otras disponibilidades restringidas	<u>87</u>	<u>263</u>
	\$ 3,378	3,143
	=====	=====

*Se incluyen como parte del rubro de "Activos contingentes" en cuentas de orden.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los intereses obtenidos de bancos y de otras disponibilidades restringidas ascendieron a \$42 y \$38, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el depósito de regulación monetaria en Banxico carece de plazo y devenga intereses a la tasa de captación bancaria. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los intereses obtenidos por el depósito de regulación monetaria ascendieron a \$9 y \$7, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras disponibilidades restringidas corresponden a depósitos en garantía con instituciones financieras en Perú efectuados por Compartamos Financiera por \$81 y \$257, respectivamente, y al fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera por \$6 en cada año.

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa anual promedio de los préstamos bancarios con plazo de hasta 3 días fue 2.90 % (3.01% en 2014). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los intereses obtenidos de operaciones Call Money ascendieron a \$40 en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Gentera no cuenta con metales preciosos amonedados.

(7) Inversiones en valores-

Los recursos líquidos en exceso, producto de la operación de Gentera, son invertidos en instrumentos de deuda, buscando siempre la mejor tasa disponible con las contrapartes con quien se tiene autorizado operar.

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

Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta Gentera, se describen en la nota 23.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en títulos disponibles para la venta a su valor razonable corresponden a certificados de depósito del Banco Central de la República del Perú por \$25 y \$24, respectivamente.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la valuación de títulos disponibles para la venta reconocida dentro del capital contable neto de impuestos diferidos, representa una utilidad de \$18,248 pesos y \$7,220 pesos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las tasas anuales promedio de las inversiones fueron de 3.73% y 3.43%, respectivamente. Asimismo, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos por intereses de las inversiones fueron de \$2 en ambos años.

(8) Deudores por reporto-

Gentera realiza operaciones de reporto actuando como reportadora. El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por \$136 y \$196, respectivamente, corresponde a Certificados de Depósito de la Tesorería (CETES) en ambos años.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos por premios derivados de operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados ascendieron a \$8 y \$7, respectivamente.

Los plazos de las operaciones de reporto como reportadora al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son de 2 días para ambos años, con tasas ponderadas de interés del 2.97% y 2.83%, respectivamente.

(9) Cartera de crédito-

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera de crédito total (vigente y vencida) se integra en la siguiente hoja.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>2015</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total cartera</u>
<u>Cartera vigente:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	\$ 539	8	547
Créditos al consumo	26,504	526	27,030
Créditos a la vivienda	<u>37</u>	<u>1</u>	<u>38</u>
	<u>27,080</u>	<u>535</u>	<u>27,615</u>
<u>Cartera vencida:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	19	2	21
Créditos al consumo	773	85	858
Créditos a la vivienda	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>794</u>	<u>87</u>	<u>881</u>
Total cartera de créditos	\$ 27,874	622	28,496
	=====	====	=====
<u>2014</u>			
<u>Cartera vigente:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	\$ 408	7	415
Créditos al consumo	22,259	443	22,702
Créditos a la vivienda	<u>48</u>	<u>1</u>	<u>49</u>
	<u>22,715</u>	<u>451</u>	<u>23,166</u>
<u>Cartera vencida:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	21	2	23
Créditos al consumo	696	65	761
Créditos a la vivienda	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>718</u>	<u>67</u>	<u>785</u>
Total cartera de créditos	\$ 23,433	518	23,951
	=====	====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los ingresos por intereses y comisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, segmentados por tipo de crédito se describen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos por intereses (nota 22):</u>		
Créditos comerciales:		
Actividad empresarial o comercial	\$ 145	113
Créditos al consumo	17,012	14,225
Créditos a la vivienda	<u>10</u>	<u>10</u>
	\$ 17,167	14,348
	=====	=====
<u>Ingresos por comisiones (nota 22):</u>		
Créditos al consumo	\$ 493	387
	===	===

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los créditos (vigentes y vencidos), segmentados por sector económico, se muestran a continuación:

<u>Actividad económica</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Comercio	\$ 23,049	81	19,364	81
Construcción	40	-	38	-
Servicios profesionales	2,408	8	2,209	9
Agricultura	193	1	156	1
Ganadería	285	1	233	1
Industria manufacturera	611	2	606	2
Otros	<u>1,910</u>	<u>7</u>	<u>1,345</u>	<u>6</u>
	\$ 28,496	100	23,951	100
	=====	===	=====	===

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La cartera de créditos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por región geográfica se muestra a continuación:

<u>En México:</u>	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Aguascalientes	\$ 121	4	121	2
Baja California Norte	606	12	428	10
Baja California Sur	281	15	271	17
Campeche	216	4	210	10
Chiapas	1,056	33	947	34
Chihuahua	327	13	235	11
Coahuila	723	22	522	14
Colima	86	3	62	3
Distrito Federal	937	23	663	12
Durango	401	13	337	9
Estado de México	2,663	65	2,136	40
Guanajuato	623	18	492	11
Guerrero	780	15	671	10
Hidalgo	627	12	534	9
Jalisco	582	22	484	10
Michoacán	705	15	558	11
Morelos	343	9	299	10
Nayarit	205	9	178	4
Nuevo León	751	31	628	27
Oaxaca	867	14	737	13
Puebla	1,544	34	1,357	31
Querétaro	200	4	169	2
Quintana Roo	371	8	286	9
San Luis Potosí	380	10	293	4
Sinaloa	404	13	320	9
Sonora	546	19	445	14
Tabasco	894	26	800	20
Tamaulipas	983	35	800	18
Tlaxcala	583	8	521	8
Veracruz	2,456	71	2,207	75
Yucatán	307	5	246	4
Zacatecas	<u>193</u>	<u>2</u>	<u>137</u>	<u>1</u>
Total México a la hoja siguiente	\$ <u>21,761</u>	<u>587</u>	<u>18,094</u>	<u>462</u>

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	2015		2014	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Total México de la hoja anterior	\$ <u>21,761</u>	<u>587</u>	<u>18,094</u>	<u>462</u>
<u>En el extranjero:</u>				
Guatemala	389	8	206	10
Perú	<u>4,930</u>	<u>199</u>	<u>4,415</u>	<u>246</u>
Total en el extranjero	5,319	207	4,621	256
Intereses devengados	<u>535</u>	<u>87</u>	<u>451</u>	<u>67</u>
Total cartera	\$ <u>27,615</u> =====	<u>881</u> =====	<u>23,166</u> =====	<u>785</u> =====

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la antigüedad de la cartera de crédito vencida se muestra a continuación:

	Antigüedad					
	<u>2015</u>	<u>1 a 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	Años		<u>Total</u>
				<u>1 a 2</u>	<u>Más de 2</u>	
Créditos comerciales:						
Actividad empresarial o comercial	\$ 7	6	5	3	21	
Créditos al consumo	601	196	35	26	858	
Créditos a la vivienda	<u>1</u>	<u>1</u>	-	-	<u>2</u>	
	\$ 609	203	40	29	881	
	====	====	==	==	====	
<u>2014</u>	<u>1 a 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>1 a 2</u>	<u>Más de 2</u>	<u>Total</u>	
Créditos comerciales:						
Actividad empresarial o comercial	\$ 8	9	3	3	23	
Créditos al consumo	540	159	36	26	761	
Créditos a la vivienda	-	-	-	<u>1</u>	<u>1</u>	
	\$ 548	168	39	30	785	
	====	====	==	==	====	

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera vencida al inicio del año	\$ 785	645
Más:		
Traspasos de cartera vigente	2,179	2,024
Menos:		
Aplicaciones de cartera por castigos	1,924	1,633
Cobranza	152	254
Traspaso a cartera vigente	15	7
Fluctuación tipo de cambio	<u>(8)</u>	<u>(10)</u>
Cartera vencida al final del año	\$ 881	785
	=====	====

Los ingresos por intereses y comisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Total</u>	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera vigente:</u>						
Créditos comerciales	\$ 145	-	145	112	-	112
Créditos al consumo	17,011	493	17,504	14,212	387	14,599
Créditos a la vivienda	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
	<u>17,166</u>	<u>493</u>	<u>17,659</u>	<u>14,334</u>	<u>387</u>	<u>14,721</u>
<u>Cartera vencida:</u>						
Créditos comerciales	-	-	-	1	-	1
Créditos al consumo	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>13</u>
	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>14</u>
	\$ 17,167	493	17,660	14,348	387	14,735
	=====	====	=====	=====	====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los intereses de la cartera vencida, que por criterio contable se registran en cuentas de orden y se reconocen en los resultados del ejercicio hasta su cobro, ascienden al 31 de diciembre de 2015 a \$126 (\$102 en 2014).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto de las recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada, neto de los gastos incurridos para su cobro representó una utilidad de \$28 y \$27, respectivamente, ver nota 22.

Venta de cartera 2014-

Como evento único, durante el primer semestre de 2014, el Banco llevó a cabo un proceso de licitación para enajenar cartera previamente castigada durante los años 2013, 2011 y 2010, cuyo monto de capital e intereses al momento del castigo, se describe a continuación:

<u>Año</u>	<u>Número de créditos castigados</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
2013	376,067	\$ 1,145	94	1,239
2011	101,260	275	16	291
2010	<u>88,421</u>	<u>254</u>	<u>14</u>	<u>268</u>
Total	565,748	\$ 1,674	124	1,798
	=====	=====	=====	=====

El 24 de marzo de 2014, como resultado de dicha licitación, se firmó el contrato de cesión onerosa por el cual se recibió una contraprestación de \$468,467 pesos que se presenta en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación” en el estado de resultados consolidado. Dicha cesión de créditos le generó al Banco una pérdida fiscal en venta de cartera por \$1,797 la cual conforme a las disposiciones fiscales vigentes será deducible en el momento en el que se agote el saldo contable de la reserva preventiva de crédito al 31 de diciembre de 2013; el Banco decidió topar la deducción por dicha pérdida hasta el importe actualizado al 31 de diciembre de 2013, de los excedentes pendientes de deducir de la reserva preventiva global que asciende a \$1,193, por lo que el beneficio fiscal correspondiente por \$358 fue realizado en el año terminado el 31 de diciembre de 2015 (nota 16).

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Seguro de pérdidas de crédito

El 7 de noviembre de 2014, el Banco celebró un contrato de prestación del servicio de garantía con el Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para créditos agropecuarios (FEGA), a través del Banco de México, este último en su carácter de Fiduciario en esquemas a segundas pérdidas de algunos productos de la cartera de crédito al consumo del Banco establecidas contractualmente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto de la cartera seleccionada por el Banco para la garantía por parte del FEGA asciende a \$9,101 y \$1,537, respectivamente, y la comisión pagada por el seguro fue de \$21 y \$4, en 2015 y 2014, respectivamente, monto que se encuentra reconocido en el rubro de “Comisiones y tarifas pagadas”, en el estado consolidado de resultados. El importe por la cartera asegurada, que en su caso, se recuperaría como máximo conforme a las condiciones contractuales a través del seguro del FEGA oscila entre el 0.1% y 1.5% del monto garantizado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubieron garantías ejecutadas al amparo del seguro descrito en el párrafo anterior.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera del Banco y de Compartamos Guatemala no está dada en garantía. Existe cartera de Compartamos Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, dada en garantía por el financiamiento recibido para su operación crediticia, por \$1,011 y \$877, respectivamente.

Gestión crediticia

La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra centralizada en los comités y funcionarios facultados, quienes a su vez pueden delegar dicha autorización al personal de las oficinas de servicios.

Para la gestión del crédito, se define el proceso general desde la promoción hasta la recuperación, especificando por unidad de negocio, las políticas, procedimientos, responsabilidades de los funcionarios involucrados y las herramientas que deben usar en cada etapa del proceso.

El proceso de crédito está basado en un riguroso análisis de las solicitudes de crédito, con el fin de determinar el riesgo integral del acreditado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, Compartamos Financiera realizó reestructuraciones a los créditos por \$33 y \$40, respectivamente; dichas reestructuras no incluyeron la capitalización de intereses.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la calificación de la cartera total y las estimaciones constituidas basadas en las tablas de riesgos, se muestra a continuación:

2015

<u>Riesgos</u>	<u>Cartera calificada</u>			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 337	17,619	22	17,978
A - 2	20	147	1	168
B - 1	29	2,269	1	2,299
B - 2	1	3,158	2	3,161
B - 3	42	412	1	455
C - 1	35	1,966	2	2,003
C - 2	56	754	6	816
D	29	277	4	310
E	<u>19</u>	<u>1,286</u>	<u>1</u>	<u>1,306</u>
Total	\$ 568 ====	27,888 =====	40 ==	28,496 =====

<u>Riesgos</u>	<u>Estimación requerida</u>			
	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 2	93	-	95
A - 2	-	4	-	4
B - 1	-	84	-	84
B - 2	-	143	-	143
B - 3	-	23	-	23
C - 1	1	132	-	133
C - 2	-	77	1	78
D	4	62	1	67
E	<u>18</u>	<u>914</u>	<u>1</u>	<u>933</u>
Total	\$ 25 ====	1,532 =====	3 ==	1,560 =====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

2014**Cartera calificada**

<u>Riesgos</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 231	14,484	26	14,741
A - 2	15	140	2	157
B - 1	21	2,059	1	2,081
B - 2	1	3,748	1	3,750
B - 3	34	457	2	493
C - 1	39	966	4	1,009
C - 2	42	325	8	375
D	32	214	5	251
E	<u>22</u>	<u>1,070</u>	<u>2</u>	<u>1,094</u>
Total	\$ 437 ===	23,463 =====	51 ==	23,951 =====

Estimación requerida

<u>Riesgos</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 1	78	-	79
A - 2	-	4	-	4
B - 1	-	77	-	77
B - 2	-	170	-	170
B - 3	-	25	-	25
C - 1	1	65	-	66
C - 2	1	35	1	37
D	3	48	1	52
E	<u>19</u>	<u>764</u>	<u>1</u>	<u>784</u>
Total	\$ 25 ===	1,266 =====	3 ==	1,294 =====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estimación preventiva al inicio del año	\$ 1,294	1,228
Más:		
Incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios	2,206	1,692
Menos aplicaciones de reservas por castigos:		
De cartera vigente (por fallecimientos)	36	29
De cartera vencida	1,924	1,633
Fluctuación tipo de cambio	<u>(20)</u>	<u>(36)</u>
Estimación preventiva al final del año	\$ 1,560	1,294
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2015, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituida por Gentera incluye \$24 (\$39 en 2014), como complemento para reservar el 100% de los intereses devengados de cartera vencida a dicha fecha.

(10) Otras cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Partidas asociadas a operaciones de crédito	\$ 147	101
Otros adeudos:		
Deudores diversos	281	162
Adeudos por operaciones con canales	495	446
Adeudos por intermediación	104	-
Saldo a favor de impuesto sobre la renta	<u>1,021</u>	<u>-</u>
	2,048	709
Menos:		
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(61)</u>	<u>(122)</u>
	\$ 1,987	587
	=====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(11) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

	<u>Costo original</u>	<u>Tasa anual de Depreciación y amortización (%)</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
	2015			
Terreno	\$ 2	-	-	2
Construcciones	17	5	(8)	9
Mobiliario y equipo de oficina	262	10	(90)	172
Equipo de transporte	98	25 y 20	(57)	41
Equipo de cómputo	703	30,25 y 15	(458)	245
Otros:				
Adaptaciones y mejoras	760	*	(280)	480
Equipo de telecomunicaciones	<u>210</u>	10	<u>(72)</u>	<u>138</u>
	\$ <u>2,052</u>		<u>(965)</u>	<u>1,087</u>
	=====		=====	=====
	2014			
Terreno	\$ 2	-	-	2
Construcciones	16	5	(7)	9
Mobiliario y equipo de oficina	203	10	(67)	136
Equipo de transporte	108	25 y 20	(58)	50
Equipo de cómputo	725	30, 25 y 15	(495)	230
Otros:				
Adaptaciones y mejoras	560	*	(189)	371
Equipo de telecomunicaciones	<u>169</u>	10	<u>(46)</u>	<u>123</u>
	\$ <u>1,783</u>		<u>(862)</u>	<u>921</u>
	=====		=====	=====

* La tasa de amortización para las adaptaciones y mejoras es de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento de cada inmueble.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 el cargo a resultados en el rubro de "Gastos de administración y promoción" por concepto de depreciación y amortización ascendió a \$216 y \$90, respectivamente (\$221 y \$66, respectivamente, en 2014).

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Activos totalmente depreciados

	<u>Costo original</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Construcciones	\$ 4	-
Mobiliario y equipo de oficina	11	8
Equipo de transporte	8	5
Equipo de cómputo	256	200
Adaptaciones y mejoras	<u>101</u>	<u>93</u>
	\$ 380	306
	===	===

El inmueble, mobiliario y equipo propiedad de Gentera no presenta gravámenes o restricciones para su uso o disposición.

Gentera en su carácter de arrendatario tiene arrendamientos capitalizables por equipo de transporte, dispositivos móviles y cajeros automáticos con un plazo de 3 años, sin opción de compra. El arrendamiento del mobiliario, equipo de cómputo y de transporte fue reconocido como capitalizable debido a que el valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos excede el 90% del valor justo de mercado del activo al inicio del contrato. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos contabilizados como arrendamiento capitalizable se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mobiliario y equipo	\$ 7	9
Equipo de cómputo	31	184
Equipo de transporte	<u>16</u>	<u>13</u>
	54	206
Menos depreciación acumulada	<u>41</u>	<u>147</u>
	\$ 13	59
	==	==

El pasivo relativo a los arrendamientos capitalizables es pagadero como sigue (ver nota 17):

	<u>2015</u>			<u>2014</u>		
	<u>Pagos mínimos futuros</u>	<u>Interés descontado</u>	<u>Valor presente</u>	<u>Pagos mínimos futuros</u>	<u>Interés descontado</u>	<u>Valor presente</u>
En menos de un año	\$ 9	-	9	55	(2)	53
Entre uno y cinco años	<u>6</u>	<u>(1)</u>	<u>5</u>	<u>12</u>	<u>(1)</u>	<u>11</u>
	\$ 15	(1)	14	67	(3)	64
	===	==	===	===	==	===

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$6 y \$8 respectivamente, el cual se presenta en el estado de resultados consolidado dentro del rubro “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

(12) Otros activos, cargos diferidos e intangibles-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Crédito mercantil (a)	\$ 815	757
Depósitos en garantía (b)	49	56
Seguros (c)	2	9
Desarrollo del sistema electrónico bancario (d)	1,084	903
Pagos anticipados	405	147
Gastos emisión de Cebures	<u>24</u>	<u>26</u>
	2,379	1,898
Menos:		
Amortización acumulada del sistema electrónico bancario	<u>134</u>	<u>46</u>
	\$ 2,245	1,852
	=====	=====

- (a) Proviene de la adquisición de Compartamos Financiera e Intermex (a partir de 2015) el cual está sujeto a pruebas de deterioro.
- (b) No amortizable, sujeto a recuperación al término de cada contrato de arrendamiento de la oficina de servicio correspondiente.
- (c) Los seguros se amortizan de acuerdo con la vigencia de cada póliza, el monto cargado a resultados en el año 2015 y 2014 fue de \$67 y \$62, respectivamente.
- (d) La inversión en intangibles, corresponde a la renta de licencias y adquisición de software del Banco, para el desarrollo de un nuevo sistema electrónico para el registro y control de la operación bancaria, mismo que inició su utilización integral en mayo de 2014. La vida útil estimada del activo intangible es de diez años y la amortización por el año 2015 es de \$88 y por periodo de mayo a diciembre de 2014, asciende a \$46.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

(13) Captación tradicional-

La captación tradicional incluye los depósitos de exigibilidad inmediata, a plazo y títulos de crédito emitidos. Como parte de la captación tradicional se mantienen en depósitos de exigibilidad inmediata \$78 y \$35 provenientes de Banco Compartamos y 19 y 12 millones de soles provenientes de Compartamos Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, (equivalentes a \$96 y \$61 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente) y 154 y 178 millones de soles en depósitos a plazo fijo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, (equivalentes a \$777 y \$878 millones de pesos, respectivamente), de los cuales 7 millones de soles al 31 de diciembre de 2014 (equivalentes a \$36 millones de pesos), fueron administrados por FIDUPERU conforme al contrato de compra venta de Compartamos Financiera, el cual fue liquidado en 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas promedio de interés anual de los depósitos de exigibilidad inmediata fueron del 2% para cada año.

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos a plazo en mercado de dinero, corresponden a Certificados de Depósito (CEDES), emitidos en los meses de abril y agosto de 2015, por un monto acumulado de capital de \$550 y 14 millones de soles emitidos en el mes de octubre de 2015 (equivalente a \$74 millones de pesos), con vencimientos menores a un año. Los intereses devengados por los CEDES en el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ascienden a \$13 (ver nota 22).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se emitieron Cebures de largo plazo en moneda nacional, de naturaleza quirografaria, amparados por el aumento del programa autorizado por la Comisión por un monto de \$12,000, cuya colocación se muestra a continuación:

<u>Cebures</u>	<u>2015</u>				
	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Saldo</u>
COMPART 11	\$ 2,000	Septiembre 2011	Marzo y septiembre 2016	TIE 28 Dias + 85 pb	\$ 2,000
COMPART 12	2,000	Agosto 2012	Agosto 2017	TIE 28 Dias + 70 pb	2,000
COMPART 13	2,000	Septiembre 2013	Agosto 2018	TIE 28 Dias + 60 pb	2,000
COMPART 14	2,000	Junio 2014	Junio 2019	TIE 28 Dias + 40 pb	2,000
COMPART 15	<u>2,000</u>	Septiembre 2015	Agosto 2020	TIE 28 Dias + 50 pb	<u>2,000</u>
					10,000
Intereses por pagar					<u>14</u>
Total de pasivos bursátiles					\$ 10,014

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

2014					
<u>Cebures</u>	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Saldo</u>
COMPART 10*	\$ 2,000	Octubre 2010	Octubre 2015	TIE 28 Días +130 pb	\$ 500
COMPART 10*	1,500	Diciembre 2012	Octubre 2015	TIE 28 Días + 130 pb	750
COMPART 11	2,000	Septiembre 2011	Marzo y septiembre 2016	TIE 28 Días + 85 pb	2,000
COMPART 12	2,000	Agosto 2012	Agosto 2017	TIE 28 Días + 70 pb	2,000
COMPART 13	2,000	Septiembre 2013	Agosto 2018	TIE 28 Días + 60 pb	2,000
COMPART 14	<u>2,000</u>	Junio 2014	Junio 2019	TIE 28 Días + 40 pb	<u>2,000</u>
					9,250
Intereses por pagar					<u>15</u>
					9,265
Premio por amortizar por reapertura de COMPART10					<u>8</u>
Total de pasivos bursátiles					\$ 9,273
					=====

*Reapertura (amortización de capital en octubre 2014 por \$1,250 en las emisiones Compart 10)

Los intereses devengados por los Cebures en el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ascienden a \$391 (\$410 en 2014), ver nota 22.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los Cebures tienen los siguientes plazos de vencimiento:

2015						
<u>Concepto</u>	<u>De 1 a 179 días</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Saldo</u>	<u>Valor contractual</u>
Cebures	\$ 1,014	1,000	2,000	6,000	10,014	10,000
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

2014						
<u>Concepto</u>	<u>De 1 a 179 días</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Saldo</u>	<u>Valor contractual</u>
Cebures	\$ 15	1,250	2,000	6,000	9,265	9,250
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(14) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Gentera tenía contratados préstamos en moneda nacional y en soles convertidos a pesos, como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
De exigibilidad inmediata	\$ <u> -</u>	<u> 90</u>
De corto plazo:		
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	801	250
Préstamos de instituciones de banca múltiple	266	-
Préstamos de Fideicomisos Públicos	608	850
Otros organismos	<u>2,185</u>	<u>1,609</u>
Total corto plazo	<u>3,860</u>	<u>2,709</u>
De largo plazo:		
Préstamos de instituciones de banca múltiple	52	47
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	1,400	1,000
Préstamos Fideicomisos Públicos	3,192	-
Otros organismos	<u>1,048</u>	<u>1,990</u>
Total largo plazo	<u>5,692</u>	<u>3,037</u>
Total de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ <u>9,552</u>	<u>5,836</u>
	=====	=====

Los intereses devengados por los préstamos interbancarios y de otros organismos en el año terminado el 31 de diciembre de 2015, ascienden a \$414 (\$352 en 2014), ver nota 22.

Las líneas de crédito recibidas por Gentera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como el importe no utilizado de las mismas, se muestran en la hoja siguiente.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>Institución</u>	2015	
	<u>Línea de crédito recibida</u>	<u>Línea de crédito no utilizada*</u>
Fideicomiso Instituido en Relación con la Agricultura (FIRA) \$	6,000	2,200
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFIN)	4,000	1,800
BBVA Bancomer, S. A.	400	400
Banco Nacional de México, S. A.	845	745
HSBC México, S. A.	550	550
Banco Ve por Más, S. A.	200	50
Corporación Interamericana de Inversiones	416	200
International Finance Corporation	233	106
Banco Mercantil del Norte, S. A. (Banorte)	490	490
Banco Santander (México), S. A.	250	250
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)	1,946	1,232
FONDEMI – COFIDE	51	31
Microfinanzas puno	21	1
Banco de la Nación	253	6
FIDEICOMISO MIMDES – FONCODES	61	-
Citibank	131	-
BBVA Banco Continental	483	36
Banco Interbank	150	150
BlueOrchard Microfinance Fund	56	-
Corporación Andina de Fomento – CAF	103	47
Microfinance Growth Fund LLC	78	-
Micro, Small & Medium Enterprise Bonds SA	179	-
Pettelaar effectenbewaarbedrijf N.V.	78	-
Triodos Fair Share Fund	19	-
Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund	24	-
ResponsAbility SICAV (Lux)	170	-
Credit Suisse Microfinance Fund Management	208	-
Dual Return Fund SICAV	42	-
Banco GNB Perú, S.A.	278	126
Symbiotics SICAV (Lux)	71	-
Scotiabank Peru S.A.	86	86
Citibank Perú S.A.	345	269
Banco del Bajío.	500	500
Finethic Microfinance Societé en Commandite par Actions (S.C.A.)	26	-
Banco G&T Continental, S.A.	136	81
Interbanco	34	34
	<u>\$ 18,913</u>	<u>9,390</u>
	=====	=====

*Ver explicación en la siguiente hoja.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>Institución</u>	2014	
	<u>Línea de crédito recibida</u>	<u>Línea de crédito no utilizada*</u>
Fideicomiso Instituido en Relación con la Agricultura (FIRA) \$	3,000	2,150
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFIN)	2,500	1,250
BBVA Bancomer, S. A.	668	668
Banco Nacional de México, S. A.	1,000	1,000
HSBC México, S. A.	550	550
Banco Ve por Más, S. A.	300	300
Corporación Interamericana de Inversiones	400	200
International Finance Corporation	200	183
Banco Mercantil del Norte, S. A. (Banorte)	650	650
Banco Santander (México), S. A.	250	250
Banco Ahorro Famsa, S. A.	300	300
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)	1,217	426
FONDEMI – COFIDE	49	-
Banco de la Nación	247	182
FIDEICOMISO MIMDES – FONCODES	30	-
Citibank	128	-
BBVA Banco Continental	295	75
Banco Interbank	147	37
BlueOrchard Microfinance Fund	69	-
Corporación Andina de Fomento – CAF	88	14
Microfinance Growth Fund LLC	76	-
Micro, Small & Medium Enterprise Bonds SA	287	113
Pettelaar effectenbewaarbedrijf N.V.	88	-
Triodos Fair Share Fund	41	-
Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund	132	-
ResponsAbility SICAV (Lux)	215	-
Credit Suisse Microfinance Fund Management	284	-
Dual Return Fund SICAV	41	-
Microfinance Enhancement Facility S.A., SICAV - SIF	79	-
Banco GNB Perú, S.A.	148	-
FMO	202	119
Symbiotics SICAV (Lux)	69	-
Scotiabank Peru S.A.	74	30
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España - ICO	87	-
Corporación Interamericana de Inversiones – BID	56	29
Microfinance Loan Obligations S.A.	22	-
Finethic Microfinance Societé en Commandite par Actions (S.C.A.)	26	-
Banco G&T Continental, S.A.	117	69
International Finance Corporation – IFC	<u>570</u>	<u>404</u>
	\$ 14,702	8,999
	=====	=====

*El importe de las líneas de crédito no utilizadas se reconoce en cuentas de orden como parte del rubro “Otras cuentas de registro”.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2015, Gentera tenía recursos provenientes de NAFIN y FIRA por \$2,200 y \$3,800, respectivamente (\$1,250 y \$850 con NAFIN y FIRA en 2014, respectivamente). Los recursos fueron asignados a microempresarios y los montos de intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2015, por los préstamos de NAFIN y FIRA fueron de \$70 y \$69, respectivamente (\$32 de NAFIN y \$28 de FIRA, en 2014).

Los préstamos al 31 de diciembre de 2015, devengaron intereses a tasas promedio anuales en moneda nacional de 3.87% (4.36% en 2014), en soles del 7.21% (8.12% en 2014) y en quetzales del 10.89% (10.5% en 2014).

Con base en el artículo 106, fracción III, de la Ley de Instituciones de Crédito, le está prohibido al Banco dar en garantía títulos de crédito que emitan, acepten o conserven en tesorería.

(15) Beneficios a los empleados-

Al 31 de diciembre de 2015, Gentera tiene un plan de pensiones mixto (beneficio definido y contribución definida), que cubre a su personal e incluye: a) beneficio definido, el cual representa el valor presente de los beneficios devengados de acuerdo con los años de servicio prestados por el colaborador y que Gentera espera incurrir al momento de jubilación y b) contribución definida, el cual representa un incentivo de ahorro al colaborador, donde Gentera realiza aportaciones equivalentes al 100% de la contribución pagada con un límite máximo del 6%. La política de Gentera para fondar el plan de pensiones de beneficio definido es la de contribuir de acuerdo al método de crédito unitario proyectado, mientras que para fondar el plan de pensiones de contribución definida es conforme a la antigüedad y edad del personal. El importe cargado a resultados del año 2015 y 2014 por el plan de contribución definida ascendió a \$10 y \$9, respectivamente.

En la hoja siguiente se muestra la integración al 31 de diciembre de 2015 y 2014, del pasivo laboral por beneficios definidos reconocido.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

- (a) Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Situación financiera de los pasivos y activos	Indemnización legal antes de la jubilación		Prima de antigüedad antes de la jubilación		Prima de antigüedad a la jubilación		Plan de pensiones	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
OBD al inicio del periodo \$	(42)	(33)	(11)	(9)	(11)	(9)	(110)	(80)
Más (menos):								
Costo laboral del servicio actual	(6)	(6)	(4)	(4)	(3)	(3)	(18)	(17)
Costo financiero	(3)	(3)	(1)	(1)	(1)	(1)	(8)	(6)
(Pérdidas) ganancias actuariales generadas en el periodo	(52)	(28)	(1)	-	-	2	(68)	(7)
Reconocimiento del pasado	(12)	-	-	-	-	-	(28)	-
Beneficios pagados	<u>26</u>	<u>28</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	-	-	-	-
OBD al final del periodo \$	<u>(89)</u>	<u>(42)</u>	<u>(14)</u>	<u>(11)</u>	<u>(15)</u>	<u>(11)</u>	<u>(232)</u>	<u>(110)</u>

- (b) El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$156,199 pesos y \$46,835 pesos, respectivamente.

- (c) Conciliación de la OBD y el Pasivo Neto Proyectado (PNP).

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y el PNP reconocido en el balance general consolidado, al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Situación financiera de los pasivos y activos	Indemnización legal antes de la jubilación		Prima de antigüedad antes de la jubilación		Prima de antigüedad a la jubilación		Plan de pensiones	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
OBD al 31 de diciembre \$	(89)	(42)	(14)	(11)	(15)	(11)	(232)	(110)
Activos del plan	-	-	-	-	-	-	<u>81</u>	<u>55</u>
Situación financiera del plan	(89)	(42)	(14)	(11)	(15)	(11)	(151)	(55)
Servicio pasado pendiente de amortizar	-	-	-	-	-	-	65	40
Pérdida actuarial	-	-	-	-	-	-	<u>86</u>	<u>15</u>
PNP \$	<u>(89)</u>	<u>(42)</u>	<u>(14)</u>	<u>(11)</u>	<u>(15)</u>	<u>(11)</u>	-	-

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(d) Costo Neto del Periodo (CNP):

A continuación se presenta un análisis del CNP por tipo de obligación.

CNP	Indemnización legal antes de la jubilación		Prima de antigüedad antes de la jubilación		Prima de antigüedad a la jubilación		Plan de pensiones	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo laboral del servicio actual	\$ 6	6	4	4	3	3	18	17
Costo financiero	3	3	1	1	1	1	8	6
(Ganancias) pérdidas actuariales	52	28	1	-	-	-	-	-
Rendimientos esperados de los activos del plan	-	-	-	-	-	-	(4)	(3)
Amortización del pasivo de transición	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
Total	\$ <u>73</u>	<u>37</u>	<u>6</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>24</u>	<u>21</u>

(e) Principales hipótesis actuariales:

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los Activos del Plan (AP), incremento salarial y cambios en los índices u otras variables referidas, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son como sigue:

Edad	2015			
	Muerte (%) Hombres	Muerte(%) Mujeres	Invalidez (%)	Despido (%)
20	0.00197	0.000930	0.000760	0.606061
25	0.00230	0.000950	0.001000	0.112179
30	0.00274	0.000990	0.001120	0.068027
35	0.00332	0.001050	0.001290	0.042735
40	0.00411	0.001160	0.001640	0.027349
45	0.00517	0.001320	0.002210	0.016340
50	0.00661	0.001580	0.003470	0.009033
55	0.00859	0.001990	0.007120	0.003814
60	0.01131	0.002700	0.000000	0.000000
65	0.01512	0.003960	0.000000	0.000000

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

2014

<u>Edad</u>	<u>Muerte (%)</u>	<u>Invalidez (%)</u>	<u>Despido (%)</u>
20	0.001606	0.000760	0.606061
25	0.001828	0.001000	0.112179
30	0.002128	0.001120	0.0068027
35	0.002526	0.001290	0.042735
40	0.003078	0.001640	0.027349
45	0.003823	0.002210	0.016340
50	0.004850	0.003470	0.009033
55	0.006280	0.007120	0.003814
60	0.008297	0.000000	0.000000
65	0.011214	0.0000000	0.000000

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	7.61%	7.35%
Tasa de incremento salarial	5.25%	5.57%
Tasa de incremento salarial mínimo	3.50%	3.50%
	=====	=====

(f) Valor de la OBD, y situación del plan por los últimos cuatro periodos anuales:

El valor de la OBD, la situación del plan, así como los ajustes por experiencia de los últimos cinco años se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Plan de prima de antigüedad</u>			<u>Ajustes por experiencia OBD (%)</u>
	<u>Valores históricos</u>		<u>Situación del plan</u>	
	<u>OBD</u>	<u>AP</u>		
2015	\$ 29	-	29	-
2014	22	-	22	-
2013	18	-	18	-
2012	13	-	13	-
2011	7	-	7	2
	==	==	==	==

(Continúa)

ENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>Año</u>	<u>Indemnización legal antes de la jubilación</u>			
	<u>Valores históricos</u>			<u>Ajustes por experiencia OBD (%)</u>
	<u>OBD</u>	<u>AP</u>	<u>Situación del plan</u>	
2015	\$ 89	-	89	-
2014	42	-	42	-
2013	33	-	33	-
2012	34	-	34	-
2011	21	-	21	-
	==	==	==	==

(16) Impuesto sobre la renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU)-**(a) ISR**

Conforme a la ley de ISR vigente en México, la tasa de ISR para 2015 y 2014 fue del 30%. La tasa vigente para 2015 y 2014 de la PTU fue del 10%. La tasa de ISR en Perú para 2015 y 2014 fue del 28%.

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

No obstante Entera no consolida fiscalmente a sus subsidiarias, a continuación se presenta para efectos informativos el gasto (ingreso) en el estado de resultados consolidado por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>ISR causado</u>	<u>ISR diferido</u>	<u>ISR causado</u>	<u>ISR diferido</u>
Banco	\$ 787	448	1,651	(831)
Compartamos Financiera	50	-	58	(9)
Compartamos Servicios	130	3	150	(43)
Intermex.	9	9	-	-
Controladora AT	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>2</u>
	\$ 985	460	1,862	(881)
	===	===	====	===

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se muestra la conciliación entre la tasa causada y efectiva del ISR del Banco por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuya provisión es el principal gasto de ISR consolidado.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 4,236 =====	4,053 =====
ISR a la tasa del 30% sobre la utilidad antes de ISR	\$ (1,271)	(1,216)
Más (menos) efecto de ISR sobre:		
Ajuste anual por inflación deducible	42	79
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(555)	(427)
Castigos de cartera	629	-
Deducción en venta de cartera de crédito	358	-
Otros no deducibles o acumulables, neto	<u>10</u>	<u>(87)</u>
ISR causado	(787)	(1,651)
ISR diferido	<u>(448)</u>	<u>831</u>
Gasto de ISR	\$ (1,235) =====	(820) =====
Tasa efectiva de ISR	29% =====	20% =====

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las principales diferencias temporales de Gentera sobre las que se reconoció activo (pasivo) por ISR diferido, se analizan en como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estimación para riesgos crediticios	\$ 1,199	2,646
Mobiliario y equipo	75	23
Gastos de instalación	<u>171</u>	<u>144</u>
Sumatoria, a la siguiente hoja	\$ <u>1,445</u>	<u>2,813</u>

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sumatoria, de la hoja anterior	\$ 1,445	2,813
Obligaciones laborales	308	64
Provisiones	229	486
Pérdidas fiscales	1,093	965
Otros	<u>26</u>	<u>158</u>
	3,101	4,486
Tasa de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido	928	1,346
Menos:		
Reserva por valuación*	<u>332</u>	<u>290</u>
Activo por ISR diferido (neto)	\$ 596	1,056
	=====	=====

* Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, dicha reserva corresponde principalmente al diferido por las pérdidas fiscales de Gentera y Yastás.

Al 31 de diciembre 2015, la base activa de impuesto diferido correspondiente a la estimación para riesgos crediticios que asciende a \$1,199, se integra prácticamente en su totalidad por el saldo de la reserva preventiva del Banco a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 2014, la base activa de impuesto diferido correspondiente a la estimación para riesgos crediticios que asciende a \$2,646, incluye principalmente la pérdida fiscal en venta de cartera de 2014 del Banco, así como el saldo de la reserva preventiva al 31 de diciembre de 2014 y los castigos pendientes de deducir.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no fue reconocido un pasivo diferido relativo al efecto acumulado por conversión de subsidiarias, ya que la Administración tiene la intención de mantener dichas inversiones permanentes.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el movimiento del ISR diferido representó un cargo a resultados del ejercicio por \$447 (crédito a resultados por \$881 en 2014).

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Compartamos Servicios reconoció un activo por PTU diferida de \$44 y \$43, respectivamente, el cual se reservó en su totalidad.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los montos combinados de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) de Gentera y subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascienden a \$7,453 y \$16,381, y \$6,862 y \$15,338, respectivamente.

(b) PTU-

En el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 Compartamos Servicios calculó la PTU con base lo establecido en el artículo 16 del ISR. El importe de PTU determinado por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a \$35 y \$38, respectivamente, los cuales fueron reconocidos en el rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Compartamos Financiera registró una provisión de \$10 y \$11, respectivamente, por este concepto, cuyo pasivo se reconoció en la cuenta de “Provisiones diversas”, dentro del rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(17) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivo por arrendamiento capitalizable (nota 11)	\$ 14	64
Recaudación de aportaciones de seguridad social	41	31
Impuestos y derechos	382	306
Pasivos laborales (nota 15) (*)	131	73
Provisiones diversas	453	486
Acreedores diversos	<u>745</u>	<u>656</u>
	\$ 1,766	1,616
	=====	=====

(*) Incluye \$13 y \$9 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, de pasivo laboral de las subsidiarias en el extranjero.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las provisiones más significativas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

<u>Tipo de provisión</u>	<u>Saldo al 1 de enero de 2015</u>	<u>Más incrementos</u>	<u>Menos aplicaciones</u>	<u>Menos cancelaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2015</u>
A corto plazo:					
Provisiones diversas	\$ 486	1,501	1,380	154	453
	====	=====	=====	=====	=====

<u>Tipo de provisión</u>	<u>Saldo al 1 de enero de 2014</u>	<u>Más incrementos</u>	<u>Menos aplicaciones</u>	<u>Menos cancelaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2014</u>
A corto plazo:					
Provisiones diversas	\$ 332	2,039	1,863	22	486
	====	=====	=====	=====	=====

Las provisiones de pasivos representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos a corto plazo.

A continuación se presentan los principales conceptos de provisiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bono al personal	\$ 314	310
Servicios y asesorías	56	54
Comisiones	16	69
Otros	<u>67</u>	<u>53</u>
Total de provisiones	\$ 453	486
	====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

(18) Instituto para la protección al ahorro bancario (IPAB) -

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario en México, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal Mexicano para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del IPAB, en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden afrontar las instituciones de crédito, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones ante sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005, comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDI's (aproximadamente \$2.15 y \$2.10 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos a favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, por concepto de cuotas, ascendieron a \$52 y \$41, respectivamente, los cuales fueron cargados directamente a los resultados del ejercicio.

(19) Capital contable-**a) Estructura del capital social y movimientos del capital contable**

La Sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado.

Movimientos 2015-

En asamblea general ordinaria de accionistas de Gentera, celebrada el 24 de abril de 2015, se resolvió reestablecer el fondo para la adquisición de acciones propias por \$185. Durante 2015, se recompraron acciones por un importe de \$166. Asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$156. En la misma asamblea, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$1,241, correspondientes a \$0.76 por acción, el cual se pagó el 15 de mayo de 2015 a través de S. D. Indeval, S. A. de C. V., Institución para el Depósito de Valores. Adicionalmente, los accionistas acordaron la cancelación de 9,482,809 acciones sin expresión de valor nominal correspondientes al capital variable que Gentera mantenía en tesorería.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Movimientos 2014-

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 24 de abril de 2014, se resolvió reestablecer el fondo para la adquisición de acciones propias por \$208. Durante 2014, se recompraron acciones por un importe de \$182. Asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$113.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de Gentera suscrito y exhibido está integrado como sigue:

<u>Serie</u>	<u>Acciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
"Única"	415'595,676	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 1,201
	<u>1,223'087,043</u>	Capital variable	<u>3,563</u>
	1,638'682,719	Capital social	\$ 4,764
	=====		=====

b) Restricciones al capital contable-

La Ley General de Sociedades Mercantiles obliga a Gentera a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán ISR. El impuesto causado será a cargo de Gentera y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes.

Los dividendos pagados a personas físicas y a residentes en el extranjero estarán sujetos a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo, el cual deberá ser retenido por las entidades que distribuyan dichos dividendos. La nueva regla aplica únicamente a la distribución de utilidades que se generen a partir del 1° de enero de 2014.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

c) Requerimientos de capital (no auditado)-

La SHCP requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes, de acuerdo con el riesgo asignado. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este porcentaje fue cumplido por el Banco.

Capital mínimo-

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco es equivalente en moneda nacional al valor de noventa millones de UDI's. El monto del capital mínimo con el que deberá contar el Banco tendrá que estar suscrito y pagado. Cuando el capital social exceda del mínimo, deberá estar pagado por lo menos, en un 50%, siempre que este porcentaje no sea inferior al mínimo establecido.

Para cumplir el capital mínimo, el Banco podrá considerar el capital neto con que cuente conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley de Instituciones de Crédito. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

Capitalización-***Capital neto-***

El Banco mantiene un capital neto en relación con el riesgo de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las Reglas para los Requerimientos de Capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple, emitidas por la SHCP.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco cumple las reglas de capitalización, en las cuales se establece que deberá mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurra en su operación, el cual no podrá ser inferior a la cantidad de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Índice de capitalización del Banco-

Las reglas de capitalización para instituciones financieras establecen requerimientos respecto a niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos sujetos a riesgo, de mercado, de crédito y operacional. El Índice de Capitalización (ICAP) del Banco al 31 de diciembre de 2015 es de 29.05% de acuerdo a las reglas vigentes. Al 31 de diciembre de 2014, es de 33.08%.

El ICAP sobre activos sujetos a riesgo de crédito (“ASRC”) al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de 34.77% y 41.11%, respectivamente.

A continuación se detallan los rubros relevantes del ICAP al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 1,495	2,207
Activos en riesgo de crédito	23,855	20,345
Activos en riesgo operacional	<u>3,196</u>	<u>2,734</u>
Activos en riesgo totales	\$ 28,546 =====	25,286 =====
Capital neto	\$ 8,293 =====	8,364 =====
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	34.77% =====	41.11% =====
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	29.05% =====	33.08% =====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El requerimiento de capital neto del Banco por su exposición al riesgo de crédito debe contar con un índice mínimo de capitalización del 10.5%, el cual es resultado de multiplicar los activos ponderados para los que se haya utilizado el método estándar.

El capital neto se determina como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital contable ¹	\$ 9,321.0	9,369.0
Impuestos diferidos, partidas a favor provenientes de diferencias fiscales	(2.0)	(64.0)
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	<u>(1,025.8)</u>	<u>(941.0)</u>
Capital básico	8,293.2	8,364.0
Capital complementario	—	—
Capital neto	\$ 8,293.2	8,364.0
	=====	=====

De acuerdo con lo establecido en el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito publicadas en el Diario Oficial el 2 de diciembre del 2005 y posteriores modificaciones, el Banco mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un Coeficiente de Capital Básico 1 (CCB1) mayor al 0.875, un Coeficiente de Capital Básico mayor a 1.0625 y un ICAP mayor al 10%, por lo que está clasificado en la categoría “I” según lo establecido por dichas disposiciones.

(Continúa)

¹ Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, sólo se consideran las cuentas de capital correspondientes a: i) capital social, ii) reservas de capital, iii) resultado de ejercicios anteriores, y iv) resultado neto. Lo anterior por la modificación del Artículo 2 bis, fracción I, inciso a) de la Circular Única de Bancos, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 28 de noviembre de 2012.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El Coeficiente de Capital Básico 1 y el Coeficiente de Capital Básico, se determinan como sigue:

$$CCB1 = (\text{Capital Básico 1} / \text{Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales}) / ICAP_M$$

$$CCB = [(\text{Capital Básico 1} + \text{Capital Básico 2}) / \text{Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales}] - / ICAP_M$$

ICAP_M = Índice de capitalización mínimo.

Las instituciones de banca múltiple serán notificadas por escrito por la Comisión respecto a la categorización que les corresponde, así como las medidas correctivas mínimas o especiales adicionales que les apliquen.

Las medidas correctivas especiales adicionales podrán ser aplicadas por la Comisión en adición a las medidas correctivas mínimas, las cuales, dependiendo de la categoría, podrán incluir desde la presentación de informes más detallados a los consejos de administración de las instituciones y a la Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos y autorizados por la Comisión, hasta la sustitución de funcionarios, consejeros, comisarios y auditores, la modificación de políticas sobre tasas de interés y la revocación de la autorización bajo la cual opera el Banco de banca múltiple.

Riesgo de mercado-

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Importe de posiciones equivalentes</u>		<u>Requerimiento de capital</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 1,451.1	2,206.5	116.1	176.2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	<u>43.5</u>	<u>0.0</u>	<u>3.5</u>	<u>0.0</u>
	\$ 1,494.6	2,206.5	119.6	176.2
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Riesgo de crédito-

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito y sus respectivos requerimientos de capital del Banco, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se describe a continuación por grupo de riesgo y concepto.

	Activos ponderados por riesgo		Requerimientos de capital	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Grupo de riesgo:				
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 234.4	234.5	18.8	18.8
Grupo III (ponderados al 100%)	7.7	-	0.6	-
Grupo VI (ponderados al 100%)	21,520.3	17,958.9	1,721.6	1,436.7
Grupo VIII (ponderados al 125%)	-	150.4	-	12.0
Grupo VIII (ponderados al 150%)	233.1	-	-	-
Inversiones permanentes y otros activos	<u>1,859.8</u>	<u>2,001.5</u>	<u>148.8</u>	<u>160.1</u>
Total de riesgo de crédito	\$ 23,855.3	20,345.3	1,889.8	1,627.6
	=====	=====	=====	=====

Riesgo operacional-

El requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional para diciembre de 2015 es de \$255.7, mientras que para el 2014 fue de \$218.7, ambos equivalentes al porcentaje correspondiente, según lo establecido en Artículo 2 bis 112 de las reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple, del 15% del promedio del requerimiento por riesgos de mercado y de crédito.

Periódicamente se realiza el cálculo de los requerimientos de capital y se evalúa la suficiencia de capital. El Banco ha mantenido un índice de capitalización 20 puntos porcentuales en promedio superior al límite regulatorio vigente (10.5%).

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

d) Calificación crediticia del Banco-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco obtuvo las calificaciones de las siguientes calificadoras por ambos años:

<u>Calificadora</u>	<u>Escala nacional</u>	<u>Escala global</u>
Fitch Ratings	'AA+(mex) / F1+(mex)'	BBB / F2
Standard&Poor's	'mxAAA / mxA-1+'	BBB / A-2'

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

Genera ha celebrado diversos contratos de arrendamiento de las oficinas en las que se ubica su corporativo y de los locales en los que se encuentran las oficinas de servicio desde las cuales realiza operaciones. La duración promedio de estos contratos es de dos a cinco años. El importe total de los pagos por rentas, que se efectuarán durante los siguientes seis años, asciende a \$763 (\$224 en 2016, \$194 en 2017, \$138 en 2018, \$103 en 2019, \$76 en 2020 y \$28 en 2021).

Compartamos Servicios celebró un contrato de arrendamiento de un inmueble para uso exclusivo de oficinas corporativas, el monto de la renta es en dólares y se convirtió en pesos a partir del 1° de abril del 2013, día en que se cumplieron las condiciones para ocupar el inmueble. La duración del contrato es por un período de 126 meses, iniciando el 1° de octubre de 2012 y terminando el 31 de marzo de 2023 por el cual se pagará un total de 44,889,935 dólares a un tipo de cambio de \$12.62 pesos por dólar, durante el período mencionado. Para el pago de la renta se tuvo un período de gracia de 6 meses para acondicionar el inmueble para su uso contados a partir del 1° de octubre de 2012.

Los contratos de arrendamiento de las oficinas de servicio en su mayoría son formatos de Genera, los cuales cuentan con las cláusulas siguientes: objeto, destino, vigencia, renta, depósito en garantía, forma de pago, gastos, obligaciones adicionales, causas de rescisión, devolución del inmueble, mantenimiento y mejoras, prohibiciones, privación, incumplimiento, pena convencional, modificaciones, avisos y notificaciones, cesión, ausencia de vicios y jurisdicción.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los contratos en su mayoría establecen la opción de salida anticipada para Genera, previa notificación por escrito al arrendador.

Por su parte, en caso de renovación, el arrendador deberá respetar el derecho de tanto que establece la legislación aplicable, debiendo firmar un nuevo contrato de arrendamiento en los mismos términos y condiciones pactadas en el contrato que estaría por vencer. Para llevar a cabo la renovación el arrendador debe proporcionar a Genera el contrato con 60 días de anticipación a la fecha de terminación de éste.

Genera gozará de un plazo de 10 días hábiles contados a partir del día hábil siguiente a que el arrendador entregue el contrato para resolver si desea firmar el contrato.

Genera no firma contratos de arrendamiento con opción de compra.

Todos los contratos de arrendamiento se encuentran garantizados con depósitos en efectivo, los cuales equivalen, según el caso, a 1 ó 2 meses del importe de la renta mensual, en ningún caso Genera otorga garantías adicionales.

Los contratos de arrendamiento prevén rentas mensuales fijas y se actualizan en forma anual, realizándose en su mayoría incrementos conforme al Índice Nacional de Precios al Consumidor que publique Banxico el mes previo inmediato a la celebración del incremento correspondiente.

En la mayoría de los casos el incremento anual está topado al 10% del precio de renta pagado el año anterior, por lo que en ningún momento, aún en caso de contingencias macroeconómicas superará dicho porcentaje.

La actualización de rentas debe respaldarse mediante la firma de un convenio modificatorio el cual deberá ser celebrado con 30 días de anticipación a la fecha en que se pretenda actualizar la renta.

En los contratos de arrendamiento de Genera, no se han pactado limitaciones en pago de dividendos o contratación de deuda.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se registraron en resultados por pago de arrendamiento \$384 y \$309, respectivamente.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El Banco se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. De acuerdo con la opinión de los asesores legales y a la evaluación efectuada por la administración, existen elementos de defensa cuya probabilidad es obtener un resultado favorable. Como parte de dichas reclamaciones, a la fecha destacan los juicios de nulidad y reclamos interpuestos en contra del Servicio de Administración Tributaria (SAT) por los ejercicios fiscales: 2006, 2007 y 2009, cuyo reclamo proviene principalmente de la diferencia con el criterio aplicado hasta 2011 para la determinación de la PTU; los montos observados por el SAT respecto a la PTU ascienden a: \$74, \$96 y \$164 por los años 2006, 2007 y 2009, respectivamente. Adicionalmente se tienen otros reclamos interpuestos por el SAT por los mismos ejercicios fiscales de 2006, 2007 y 2009, cuyo reclamo proviene de otros conceptos relacionados con diferencias en criterios de deducibilidad aplicados al ISR, los cuales ascienden a \$19, \$21 y \$3, respectivamente.

(21) Saldos y operaciones con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones Gentera lleva a cabo transacciones con partes relacionadas.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital de Gentera y los miembros del Consejo de Administración de la misma.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de las entidades, en las que Gentera, posee directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

La suma de las operaciones con personas relacionadas no excedió del 50% de la parte básica del capital neto del Banco, señalado en el artículo 50 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, Gentera otorgó al personal gerencial clave, beneficios directos a corto plazo por \$188 y \$178, respectivamente.

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son:

		<u>Gastos</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Donativos	\$	8	12
Servicios y asesoría		-	2
		==	==

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(22) Información adicional sobre segmentos-

Gentera cuenta con créditos al consumo, comercial y vivienda, por lo que su fuente de ingresos se deriva de los intereses devengados por los productos de crédito ofrecidos, en adición a los productos de las operaciones de tesorería, como son los intereses derivados de las inversiones en valores y reportos. Las actividades pasivas incluyen depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo, títulos de crédito emitidos, así como préstamos interbancarios y de otros organismos, los cuales originan gastos por intereses.

Del total de los ingresos obtenidos por el Banco principal subsidiaria por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el 97 y 98% provienen de su operación crediticia. En consecuencia los recursos de la captación tradicional y préstamos interbancarios obtenidos durante el ejercicio fueron utilizados principalmente para la colocación de créditos, por lo que los intereses causados se identifican con el segmento crediticio, misma tendencia que se refleja en los gastos de administración. El remanente de las operaciones (aproximadamente un 3% y 2%, respectivamente para 2015 y 2014 de la operación del Banco) corresponde al segmento de tesorería y comisiones por operaciones de seguros.

Margen financiero-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el margen financiero se muestra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingreso por intereses:</u>		
Intereses por cartera de créditos	\$ 17,167	14,348
Intereses de disponibilidades	91	85
Intereses provenientes		
de inversiones en valores	2	2
Intereses por reporto	8	7
Premio de colocación	<u>8</u>	<u>9</u>
	\$ 17,276	14,451
	=====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Gasto por intereses:</u>		
Depósitos a plazo y de exigibilidad inmediata	\$ 60	43
Cebures (incluye la amortización de los gastos por emisión de \$19 y \$17 en 2015 y 2014, respectivamente)	410	427
Préstamos interbancarios y de otros organismos	414	352
Pérdidas por valorización	<u>1</u>	<u>-</u>
	\$ 885	822
	====	====

Intereses y comisiones por tipo de crédito-

Los intereses y comisiones ganados por tipo de crédito, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
<u>Ingresos por intereses</u>				
Créditos comerciales:				
Actividad empresarial o comercial	\$ 145	-	112	1
Cartera de consumo	17,011	1	14,212	13
Cartera de vivienda	<u>10</u>	-	<u>10</u>	<u>-</u>
	\$ 17,166	1	14,334	14
	=====	==	=====	==

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Comisiones y tarifas cobradas:</u>		
Cartera al consumo	\$ 493	387
Operaciones de seguros	313	156
Otros	<u>383</u>	<u>340</u>
	\$ 1,189	883
	=====	====
<u>Comisiones y tarifas pagadas:</u>		
Comisiones bancarias	\$ 214	212
Comisionistas	364	362
Operaciones de seguros	114	68
Préstamos recibidos	34	-
Otros	<u>10</u>	<u>15</u>
	\$ 736	657
	=====	====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los “Otros ingresos (egresos) de la operación”, se analizan como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Otros ingresos (egresos) de la operación</u>		
Recuperación de cartera de crédito	\$ 28	27
Afectaciones por irrecuperabilidad	(56)	(153)
Quebrantos	(7)	(11)
Donativos	(42)	(34)
Resultado por venta de mobiliario y equipo	(15)	7
Arrendamiento capitalizable	(6)	(8)
Cancelación de provisiones	177	37
Otros ingresos (egresos) (principalmente prima de seguros)	<u>79</u>	<u>58</u>
Totales	\$ 158	(77)
	=====	====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se presenta de forma condensada (incluye eliminaciones intercompañías) el estado de resultados de Gentera y subsidiarias por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

<u>2015</u>	<u>Subsidiarias</u>								<u>Total</u>
	<u>Gentera</u>	<u>Banco</u>	<u>Compartamos Guatemala</u>	<u>Financiera Compartamos</u>	<u>Red Yastás</u>	<u>Compartamos Servicios</u>	<u>Controladora AT</u>	<u>Intermex</u>	
Ingresos por intereses \$	12	15,407	265	1,569	2	20	1	-	17,276
Gasto por intereses	<u>-</u>	<u>592</u>	<u>11</u>	<u>282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>885</u>
Margen financiero	12 ==	14,815 =====	254 ===	1,287 =====	2 ==	20 ===	1 ==	- ===	16,391 =====
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	12 ==	12,964 =====	233 ===	953 =====	2 ==	20 ===	1 ==	- ===	14,185 =====
Resultado de la operación antes de impuestos a la utilidad	(82) ==	10,953 =====	19 ===	200 =====	8 ==	(6,596) ===	53 ==	51 ===	4,606 =====
Resultado neto	(82) ==	9,717 =====	19 ===	150 =====	8 ==	(6,728) ===	44 ==	33 ===	3,161 =====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>2014</u>	<u>Subsidiarias</u>							<u>Total</u>
	<u>Genera</u>	<u>Banco</u>	<u>Compartamos Guatemala</u>	<u>Financiera Compartamos</u>	<u>Red Yastás</u>	<u>Compartamos Servicios</u>	<u>Controladora AT</u>	
Ingresos por intereses	\$ 10	12,878	170	1,374	1	18	-	14,451
Gasto por intereses	-	<u>521</u>	<u>5</u>	<u>296</u>	-	-	-	<u>822</u>
Margen financiero	10	12,357	165	1,078	1	18	-	13,629
	==	=====	====	====	====	=====	====	=====
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	10	10,934	141	833	1	18	-	11,937
	==	=====	====	====	====	=====	====	=====
Resultado de la operación antes de impuestos a la utilidad	(67)	9,516	4	263	(88)	(5,522)	37	4,143
	==	=====	====	====	====	=====	====	=====
Resultado neto	(67)	8,696	4	213	(88)	(5,628)	32	3,162
	==	=====	====	====	====	=====	====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(23) Administración de riesgos (información del Banco, principal subsidiaria)- (no auditado)

El Banco reconoce que la esencia de su negocio es asumir riesgo en busca de potenciales rendimientos económicos y sociales. En consecuencia, la Administración Integral de Riesgos (AIR) es un componente primordial de la estrategia de negocios para llevar a cabo la identificación, medición, vigilancia y control de los distintos tipos de riesgos en los que se incurre en el curso de las operaciones.

La AIR en el Banco es entendida como un proceso continuo en el que participan todos los niveles. La estructura de AIR en el Banco se construye con base en los siguientes lineamientos:

- a. Compromiso de la Dirección General y del Consejo de Administración de gestionar correctamente los riesgos enfrentados.
- b. Supervisión continua de las políticas y procedimientos.
- c. Segregación de funciones que asegure la independencia y objetividad en la administración de riesgos.
- d. Cooperación formal entre la estructura de AIR y las unidades de negocio.
- e. Definición clara de responsabilidades de la AIR.
- f. Supervisión continua del área de Control Interno y Auditoría, para asegurar el adecuado cumplimiento de la función de AIR.

El Consejo de Administración ha constituido el Comité de Riesgos para vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la AIR, así como a los límites de exposición aprobados por el mismo. Este Comité sesiona al menos mensualmente y funciona de acuerdo con los lineamientos señalados en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

El Comité de Riesgos se apoya, a su vez, en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) para la identificación, medición, vigilancia y revelación de los riesgos conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito vigentes y mejores prácticas aplicables.

La AIR discrecionalmente se basa fundamentalmente en la determinación de una estructura de límites globales y específicos, y en la aplicación de metodologías de riesgo autorizadas por el Consejo de Administración.

Riesgo de crédito-

La administración del riesgo de crédito considera: la identificación, cuantificación, establecimiento de límites y políticas de riesgos y monitoreo de los riesgos, pérdidas potenciales, por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones con instrumentos financieros.

La cartera de créditos del Banco está integrada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en 100% por créditos a personas físicas con destino específico (cartera de consumo), en moneda nacional. La cartera de consumo se encuentra suficientemente diversificada como para no presentar riesgos de concentración y existe un escaso valor de las posiciones individuales. De acuerdo a los criterios señalados en el párrafo 70 de documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital”, Basilea II, podemos clasificar la mayor parte de la cartera del Banco como cartera minorista o de retail.

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera está integrada por 3.3 millones de créditos (3 millones en 2014), el saldo insoluto promedio por crédito durante 2015 se ha mantenido alrededor de los \$6,888 pesos (\$6,051 pesos para 2014) con un plazo promedio de cuatro meses.

El monto máximo autorizado por crédito es de \$100,000 pesos, en consecuencia los límites máximos de financiamiento establecidos por las Disposiciones para una misma persona o grupo de personas que representen riesgo común fueron siempre respetados. Asimismo no hubo ninguna operación celebrada con clientes considerados como una persona o grupo de personas que en una o más operaciones pasivas a cargo del Banco rebasaran el 100% del capital básico.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al menos mensualmente se realizan análisis sobre la calidad de la cartera y sus calificaciones de riesgo de crédito. Los créditos son calificados utilizando la metodología que se señala en la nota 3(h).

La distribución de la cartera por calificación, que podría ser interpretado como el perfil de riesgos de crédito del Banco, muestra su mayor concentración en la calificación A-1, cartera sin atraso en cobranza.

Para fines comparativos y de sensibilidad, a continuación se presenta la siguiente tabla considerando la modificación al artículo 129 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Cartera de consumo

<u>Calificación</u>	Distribución de la cartera de crédito por calificación (datos en porcentajes respecto a la cartera total)			
	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>
A-1	70.7	70.8	70.7	71.9
A-2	0.6	0.6	0.6	0.9
B-1	0.9	1.0	0.8	0.7
B-2	9.4	11.2	14.7	13.4
B-3	1.5	1.6	2.0	2.2
C-1	8.5	6.4	5.0	5.3
C-2	3.1	3.7	1.5	1.2
D	0.9	0.8	0.7	0.7
E	<u>4.4</u>	<u>3.9</u>	<u>4.0</u>	<u>3.7</u>
Total	100.0	100.0	100.0	100.0
	====	====	====	====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La metodología de medición utilizada para el cálculo de las pérdidas esperadas y no esperadas, derivadas del riesgo de crédito de la cartera, es un modelo tipo Credit Risk+, en el que se generan mil escenarios para cada crédito del portafolio considerado, la exposición al riesgo que incluye el modelo es la cartera de crédito que no ha registrado incumplimiento a la fecha del análisis, entendiendo como incumplimiento el evento en que un crédito no se ha pagado en tiempo y forma.

La pérdida esperada es calculada multiplicando la exposición de la operación por la probabilidad de incumplimiento del acreditado, utilizando el modelo de calificación y la asignación de probabilidad de incumplimiento, mencionados anteriormente.

Cartera comercial

<u>Concepto</u>	<u>Riesgo de crédito 2015</u>		<u>Riesgo de crédito 2014</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>
<u>Cartera comercial:</u>				
Exposición total	\$ -	399.8	-	-
Pérdida esperada	-	0.9	-	-
Pérdida no esperada al 95%	-	12.7	-	-
	=====	=====	====	====
Pérdida esperada/exposición total	0.0%	0.2%	0.0%	0.0%
Pérdida no esperada/exposición total	0.0%	3.2%	0.0%	0.0%

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo se muestra como sigue al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

<u>Concepto</u>	<u>Riesgo de crédito</u>			
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>
	<u>2015</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2014</u>
<u>Cartera de consumo:</u>				
Exposición total	\$ 22,165	20,229	18,408	17,233
Pérdida esperada	332	269	243	250
Pérdida no esperada al 95%	335	271	245	253
	=====	=====	=====	=====
Pérdida esperada/exposición total	1.5%	1.3%	1.3%	1.5%
Pérdida no esperada/exposición total	1.5%	1.3%	1.3%	1.5%

La pérdida esperada de la cartera considerada al 31 de diciembre de 2015 representa el 1.5% del saldo total expuesto a incumplimiento. El Banco tiene constituidas estimaciones por riesgos crediticios por un monto de \$1,175, equivalentes al 5.1% del saldo de la cartera total a esa fecha. Al 31 de diciembre de 2014 la pérdida esperada fue del 1.3% y las estimaciones de \$882; 4.7% con respecto al saldo de la cartera total a esa fecha. La cartera de crédito se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia, emitidas por la SHCP y a la metodología establecida por la Comisión. El Banco sólo constituye estimaciones 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 en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, artículo 39; al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no fue requerida la constitución de estimaciones adicionales (nota 7).

Mensualmente se calculan las pérdidas esperadas y no esperadas en diferentes escenarios (análisis de sensibilidad), incluyendo escenarios de estrés; los resultados de los análisis son presentados a las áreas involucradas en la administración de los riesgos de la cartera, a la Dirección General y al Comité de Riesgos.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La eficiencia del modelo y los supuestos asumidos son evaluados periódicamente (backtesting); en caso de que los resultados proyectados y los observados difieran significativamente se realizan correcciones necesarias, lo que no ha sido necesario debido a que la pérdida esperada ha sido menor que la pérdida observada en el 100% de los casos en un horizonte de un año.

Los ingresos por las operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2015 fueron \$15,806 que representan el 97.1% del total de ingresos del Banco; comparado con el mismo concepto al 31 de diciembre de 2014 la variación de ingreso, en términos porcentuales, es de 20%.

Ingresos por operaciones de crédito

		<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variación (%)</u>
Ingreso crédito	\$	15,805	13,169	20
Total ingreso	\$	16,305	13,443	21
Ingreso por operaciones de crédito (%)		97	98	
		=====	=====	

Para la administración del riesgo de crédito en operaciones con instrumentos financieros o riesgo contraparte; diariamente, se calcula la exposición al riesgo de crédito en operaciones con instrumentos financieros, su pérdida esperada y pérdida no esperada. Dicha estimación forma parte del reporte diario de riesgo de mercado. Al 31 de diciembre de 2015 se tiene una posición en instrumentos financieros sujetos a riesgos por contraparte, de \$1,150; el 100% corresponden a operaciones del Call Money. La pérdida esperada por riesgo contraparte es de 0.5% de la exposición total. En comparación, al 31 de diciembre de 2014 se tenía una posición en instrumentos financieros sujetos a riesgos de contraparte de \$1,072; el 100% en operaciones de Call Money con una pérdida esperada por riesgo de contraparte de 0.4% con respecto a la exposición total.

La metodología para gestionar el riesgo de crédito en operaciones financieras consiste en un modelo tipo capital económico del que se genera una asignación de capital con el que se debe contar para cubrir las pérdidas.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Probabilidad de incumplimiento: esta información se obtiene de las siguientes fuentes: 1) Standard & Poors, calificación otorgada a las instituciones financieras con base en su escala de calificación CAVAL a largo plazo; 2) Moody's, al igual que S&P, de acuerdo con la calificación otorgada en el largo plazo; 3) Fitch, es la tercera fuente para conocer la calificación otorgada por esta calificadora; 4) HR Ratings y VERUM (calificadoras autorizadas, según el Anexo 1-B de la Circular Única de Bancos, y 5) en el caso que el Banco no tenga calificación en ninguna de las tres calificadoras otorgadas, se le asignará la calificación promedio de acuerdo con el grupo en el cual se encuentre. La agrupación anterior se refiere al grupo en el que se identifica dentro del mercado (P8, AAA, P12, otros). En el caso de que existan diferencias en las calificaciones se tomará la más baja.

La exposición al riesgo contraparte por compra venta de valores y préstamos interbancarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como la máxima exposición a dicho riesgo durante los mismos años, es como sigue:

	Exposición al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2015		
	<u>Monto al cierre</u>	<u>Máxima exposición</u>	<u>Concentración al cierre (%)</u>
Posición total	\$ 1,150	5.8	100
Compra/venta de valores			
Calificación AAA			
Calificación AA			
Calificación A			
Call Money	\$ 1,150	5.8	100
	=====	==	=====

* El límite de riesgo de contraparte autorizado es el 8% del producto de los ASRC por el ICAP del periodo del Banco (último conocido). El producto de ASRC x ICAP del periodo fue de \$6,918.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	Exposición al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2014		
	<u>Monto al cierre</u>	<u>Máxima exposición</u>	<u>Concentración al cierre (%)</u>
Posición total	\$ 1,072	4.3	100
Compra/venta de valores	-	-	-
Calificación AAA	-	-	-
Calificación AA	-	-	-
Calificación A	-	-	-
Call Money	\$ 1,072	4.3	100
	=====	====	=====

* El límite de riesgo de contraparte autorizado es el 8% del producto de los ASRC por el ICAP del periodo del Banco (último conocido). El producto de ASRC x ICAP del periodo fue de \$6,664.

Por la naturaleza de su negocio, es política del Banco no realizar operaciones de intermediación o fungir como emisor de productos derivados.

Riesgo de mercado-

La administración del riesgo de mercado considera, al menos, la identificación, cuantificación, establecimiento de límites y monitoreo de los riesgos derivados de cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes.

La cartera de instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado en el Banco está integrada únicamente por operaciones Call Money en 2015 y 2014 por lo que, dentro de los factores de riesgo que pueden afectar el valor de la cartera de inversiones se encuentran las tasas de interés, las sobretasas y el precio de otros instrumentos financieros, principalmente. Es importante hacer notar que la operación de tesorería del Banco está limitada a la inversión de los montos excedentes de efectivo de la operación de crédito.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

La forma de medición de riesgo que el Banco ha asumido para gestionar este tipo de riesgo es la 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 en el Banco es el de simulación histórica.

Parámetros utilizados para el cálculo del Valor en Riesgo

- Método: Simulación histórica
- Nivel de confianza: 99%
- Horizonte de inversión: un día
- Número de observación: 252 días
- Ponderación de escenarios: Equiprobable

La información cuantitativa para riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

<u>Portafolio</u>	<u>Valor en Riesgo, un día (VaR) al 31 de diciembre de 2015</u>			
	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>% Posición</u>	<u>Uso del límite (%)¹</u>
Posición total Dinero ²	\$ 1,179	0.42	0.040	33
Compra de valores	-	-	-	-
Call Money	\$ 1,150	0.01	0.001	32
Derivados ³	-	-	-	-
Divisas	29	0.41	1.400	1
Capitales	-	-	-	-

1. El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición; al 31 de diciembre de 2015 con una exposición de \$1,179 le corresponde un límite de \$300,000 pesos.
2. Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y divisas.
3. No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

La información cuantitativa para riesgo de mercado se muestra a continuación, al 31 de diciembre de 2014.

<u>Portafolio</u>	<u>Valor en Riesgo, un día (VaR) al 31 de diciembre de 2014</u>			
	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>% Posición</u>	<u>Uso del límite (%)¹</u>
Posición total	\$ 1,072	0.002	0.0002	6.34
Dinero ²				
Compra de valores	-	-	-	-
Call Money	\$ 1,072	0.002	0.0002	6.34
Derivados ³	-	-	-	-
Divisas	-	-	-	-
Capitales	-	-	-	-

1. El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición; al 31 de diciembre de 2014 con una exposición de \$1,072 le corresponde un límite de \$33,000 pesos.
2. Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money.
3. No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

Diariamente se calcula el VaR de mercado incluyendo las principales posiciones, activas y pasivas, sujetas a riesgo de mercado del balance general; el cual es también utilizado para la administración del riesgo por tasa de interés. El VaR diario promedio durante 2015, fue de \$237,628 pesos que corresponde a un 79.2% del límite calculado para la exposición al 31 de diciembre de 2015. El VaR diario promedio durante 2014, fue de \$1,958 pesos que corresponde a un 5.9% del último producto de ASRM x ICAP conocido al 31 de diciembre de 2014.

Como parte del proceso de administración del riesgo de mercado, se realizan pruebas de backtesting, sensibilidad y escenarios de estrés.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Mensualmente se realiza un backtesting para comparar las pérdidas y ganancias que se hubieran observado de haberse mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos de mercado, contra el cálculo del valor en riesgo y así poder evaluar la bondad de la predicción; a la fecha, la prueba ha sido altamente efectiva en más de 97%.

Los análisis de sensibilidad realizados periódicamente, normalmente se consideran movimientos de ± 100 puntos base en las tasas o factores de riesgo. Mientras que para la generación de escenarios de estrés, se consideran movimientos de ± 150 puntos base en las tasas o factores de riesgos.

A continuación, se muestran las pruebas de sensibilidad y estrés al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2015

	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>Sensibilidad +100 pb</u>	<u>Estrés +150pb</u>
Posición total	\$ 1,179	0.42	0.74	1.02
Dinero:				
Compra de valores	-	-	-	-
Call Money	\$ 1,150	0.01	0.12	0.19
Divisas	29	0.41	0.62	0.83

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2014

	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>Sensibilidad +100 pb</u>	<u>Estrés +150pb</u>
Posición total	\$ 1,072	0.002	0.060	0.089
Dinero:				
Compra de valores	-	-	-	-
Call Money	\$ 1,072	0.002	0.060	0.089

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los ingresos por operaciones de tesorería al cierre de 2015, fueron de \$59, que representan el 0.4% del total de ingresos por intereses del Banco; la variación del ingreso de tesorería se realizó comparando el mismo concepto del año anterior, que fue de \$58.

	<u>Ingresos por operaciones de tesorería</u>		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Variación (%)</u>
Ingreso por operaciones de tesorería	\$ 59	58	1.7%
Total ingreso por intereses	15,434	12,878	20%
Ingresos por operaciones de tesorería (%)	0.4%	0.5%	(20%)

Riesgo de liquidez-

La administración del riesgo de liquidez incluye, al menos, la identificación, medición, establecimiento de límites y seguimiento de los riesgos o potenciales pérdidas ocasionadas por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Banco, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El modelo de negocio del Banco está basado en su reputación como una institución sólida que siempre da respuesta a las necesidades de crédito de sus clientes, por lo tanto, la administración del riesgo de liquidez es un elemento esencial, previniendo oportunamente los diferenciales ocasionados por el “descalce” que pudiera existir entre sus principales posiciones en el riesgo de liquidez: los flujos de ingresos esperados (pago de créditos vigentes) y salidas proyectadas (gastos corrientes y colocación de nuevos créditos).

Las metodologías de medición utilizadas en la administración del riesgo de liquidez son:

- Análisis de brechas de liquidez, para el cálculo de las brechas de liquidez se consideran los principales activos y pasivos del Banco ya sea que éstos se registren dentro o fuera del balance general y se establecen bandas de vencimientos acordes a las características de los productos ofrecidos; finalmente para cada banda se establece un límite.
- VaR de Liquidez, para la medición del riesgo de liquidez, se define como la posibilidad de que las posiciones no puedan liquidarse en un día y es calculado como el VaR de mercado con un horizonte de 10 días.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2015, la información cuantitativa para el análisis de brechas de liquidez se muestra como sigue:

Análisis de brechas de liquidez (acumuladas)¹**2015**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	7,855	79%	0%
31-60 días	13,481	135%	0%
61-90 días	17,944	179%	0%
91-120 días	19,626	196%	0%
121-180 días	20,900	209%	0%
181-270 días	19,266	193%	0%
271-360 días	19,669	197%	0%
361-720 días	15,405	154%	0%
721-1,080 días	13,909	139%	0%
1,081-1,440 días	9,726	97%	0%
1,441-1,800 días	(2,656)	(27%)	27%

Análisis de brechas de liquidez**Al 31 de diciembre de 2015**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	7,855	79%	0%
31-60 días	5,626	135%	0%
61-90 días	4,467	179%	0%
91-120 días	1,682	196%	0%
121-180 días	1,275	209%	0%
181-270 días	(1,635)	193%	0%
271-360 días	403	197%	0%
361-720 días	(4,264)	154%	0%
721-1,080 días	(1,496)	139%	0%
1,081-1,440 días	(4,184)	97%	0%
1,441-1,800 días	(12,382)	(27%)	27%

* El límite de riesgo autorizado se calcula como un porcentaje de los activos líquidos más líneas disponibles.

Los activos líquidos más líneas disponibles del Banco al 31 de diciembre de 2015, son de \$10,606.

(Continúa)

¹ Se presenta el cálculo de las brechas acumuladas para clarificar el período en donde existe un descalce de liquidez.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2014, la información cuantitativa para el análisis de brechas de liquidez se muestra como sigue:

Análisis de brechas de liquidez (acumuladas)²
2014

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	5,389	61%	0%
31-60 días	4,761	116%	0%
61-90 días	3,491	156%	0%
91-120 días	1,546	173%	0%
121-180 días	1,049	185%	0%
181-270 días	635	192%	0%
271-360 días	(1,146)	179%	0%
361-720 días	(2,569)	150%	0%
721-1,080 días	(1,742)	130%	0%
1,081-1,440 días	(2,162)	105%	0%
1,441-1,800 días	(11,416)	(25%)	25%

Análisis de brechas de liquidez
Al 31 de diciembre de 2014

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	5,389	61%	0%
31-60 días	10,150	116%	0%
61-90 días	13,641	156%	0%
91-120 días	15,187	173%	0%
121-180 días	16,216	185%	0%
181-270 días	16,851	192%	0%
271-360 días	15,705	179%	0%
361-720 días	13,136	150%	0%
721-1,080 días	11,394	130%	0%
1,081-1,440 días	9,233	105%	0%
1,441-1,800 días	(2,184)	(25%)	25%

* El límite de riesgo autorizado se calcula como un porcentaje de los activos líquidos más líneas disponibles.

Los activos líquidos más líneas disponibles del Banco al 31 de diciembre de 2014, son de \$8,763.

(Continúa)

² Se presenta el cálculo de las brechas acumuladas para clarificar el período en donde existe un descalce de liquidez.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Las diferencias de flujos (brechas) muestran excesos (mayores flujos activos que flujos pasivos) en las primeras bandas, lo que es natural al tipo de operación del Banco, debido a que el 90% de los activos considerados corresponden a los flujos de efectivo que provienen de la recuperación de los créditos, cuyo plazo promedio es cuatro meses y de inversiones a plazos menores a 180 días mientras que los flujos pasivos correspondientes a los financiamientos son contratados con vencimientos en el corto y mediano plazo, produciéndose una brecha acumulada a 360 días, al cierre de 2015, positiva de \$19,669. La brecha acumulada total resulta negativa.

La información cuantitativa para riesgo de liquidez, al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

	<u>VaR Liquidez, 10 días</u>		
	<u>2015</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Posición (%)</u>	<u>Uso del límite (%)*</u>
VaR liquidez al 99%	\$ 1.34	0.115%	33.42%
Dinero			
Compra de valores	\$ -	-	-
Call Money	0.04	0.004%	1.28%
Divisas	1.30	0.111%	32.14%

* El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición, al 31 de diciembre de 2015 con una exposición de \$1,179 le corresponde un límite de \$950,000 pesos.

El capital neto del Banco al 31 de diciembre de 2015 es de \$8,293.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

La información cuantitativa para riesgo de liquidez del mercado del Banco, al 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

	<u>VaR Liquidez, 10 días</u>		
	<u>2014</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Posición (%)</u>	<u>Uso del límite (%)*</u>
VaR liquidez al 99%	\$ 0.0066	0.001%	6.33%
Dinero:			
Compra de valores	\$ -	-	-
Call Money	0.0066	0.001%	6.33%

* El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición, al 31 de diciembre de 2014 con una exposición de \$1,072 le corresponde un límite de \$104,500 pesos.

El capital neto del Banco al 31 de diciembre de 2014 es de \$8,364.

El VaR de liquidez promedio de 2015 fue de \$751,446 pesos, lo que equivale a un 18% del límite calculado al 31 de diciembre de 2015 (\$4,100,000 pesos). Para la administración de riesgo de liquidez también se realizan pruebas de sensibilidad y estrés. El VaR de liquidez promedio de 2014 fue de \$6,191 pesos, lo que equivale a un 5.92% del capital neto conocido al 31 de diciembre de 2014 (\$104,500 pesos).

Periódicamente se evalúa la diversificación de las fuentes de financiamiento, asumiendo los límites de riesgos relacionados establecidos en el Capítulo III de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito sobre la Diversificación de Riesgos y la realización de Operaciones Activas y Pasivas. Dicha diversificación se evalúa mediante los indicadores de liquidez antes mencionados.

Adicionalmente, en cumplimiento de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, cuyo objetivo es asegurar que el Banco sea capaz de cumplir sus obligaciones diarias bajo cualquier circunstancia incluso en una crisis de liquidez y que está incluido en el Manual de políticas y procedimientos para AIR.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Riesgo operacional (incluyendo riesgos legal y tecnológico).

El riesgo operacional se define y entiende en el Banco como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende los riesgos tecnológico y legal.

La administración y control del riesgo operacional en el Banco incluye en su metodología los siguientes aspectos, entre otros:

Se identifican y documentan los procesos que describen el quehacer de cada área del Banco. Se cuenta con áreas dedicadas al desarrollo y documentación de los métodos, procedimientos y procesos dentro de la Dirección de Control Interno.

Se identifican y documentan los riesgos operacionales inherentes y los controles de los procesos que describen los procesos sustanciales del Banco en “Matrices de Riesgos y Controles”; adicionalmente, el área de auditoría interna ha implementado su modelo de auditoría con base en riesgos.

Se evalúan e informan las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados a los responsables de las áreas implicadas; cada área debe ser consciente y practicar en el control y gestión de sus riesgos, a la Dirección General y al Comité de Riesgos.

Se mantiene una base de datos histórica que contiene el registro sistemático de los diferentes eventos de pérdida y su impacto en la contabilidad, debidamente identificados con la clasificación por unidades de negocio al interior del Banco, mismos que quedan registrados en el sistema de Riesgo Operacional.

Se ha establecido un nivel de tolerancia global para riesgo operacional, tomando en cuenta sus causas, orígenes o factores de riesgo.

Se registran los eventos de pérdida identificados tanto por el área de Riesgos como por las demás áreas del Banco, quienes tienen la responsabilidad de reportar cualquier evento de riesgo operacional que pueda presentar o haya presentado una pérdida para el Banco; lo anterior en el entorno de una cultura de riesgo.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Se registran sistemáticamente los eventos de pérdida por riesgo operacional incluyendo el tecnológico y legal, asociándolos a las líneas o unidades de negocio que corresponden así como al tipo de pérdida. El Banco considera a los eventos por fraude y daños a activos como sus principales exposiciones.

Se está trabajando con un Plan de Continuidad de Negocio (BCM), que incluye un Plan de Recuperación de Desastres (DRP) orientado a los riesgos tecnológicos y un Plan de Contingencia de Negocio (BCP). La actualización de dichos planes es responsabilidad de los líderes nombrados para este fin.

Riesgo tecnológico-

Un aspecto importante en la administración del riesgo operacional es lo referente al riesgo tecnológico; entendido éste como la pérdida potencial por daños o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios del Banco con sus clientes. Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos como: archivo histórico de todas las operaciones y transacciones concertadas, conciliaciones diarias, políticas de contingencias en caso de: fallas en el suministro de energía, fallas en comunicaciones, actos de vandalismo, desastres naturales, entre otros.

Por la naturaleza y características del mercado atendido por el Banco, no se cuenta con canales de distribución para sus operaciones con clientes realizadas a través de internet.

Riesgo legal-

El Banco en relación a su administración del riesgo legal ha implementado políticas y procedimientos de minimización de este riesgo que consideran, entre otras cosas:

- i. Revisión y aprobación de todos los contratos por parte de la Dirección Jurídica para asegurar la adecuada instrumentación de convenios y contratos.
- ii. Administración detallada de facultades y poderes otorgados por el Consejo de Administración, con el fin de evitar su mal uso.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- iii. Procedimientos de archivo y custodia de contratos, convenios y otra información legal.
- iv. Elaboración de reportes de probabilidades de emisión de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables al Banco; dichos reportes se elaboran al menos de manera trimestral.

Al cierre de diciembre del 2015 y del 2014 el Nivel de Tolerancia, que por la forma en qué está definido puede entenderse como la Exposición al Riesgo Operacional de la Institución, es de 1.03% de su ingreso anualizado, estimado de manera mensual. Equivalente a \$160 para 2015 y \$134 para 2014, en promedio. Los eventos de pérdida materializados, asociados al riesgo operacional, durante el 2015 sumaron solo 0.17% y 0.24% en el 2014 como porcentaje de los Ingresos anualizados, en ambos años por debajo de la tolerancia máxima.

(24) Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente-

Con fecha 19 de mayo de 2014, la Comisión Bancaria publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modificó diversos artículos de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, entre los cuales se modificó el Artículo 174 que hace referencia al Anexo 33 que contiene los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito. Dichas disposiciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2016, conforme a la resolución publicada el 23 de junio de 2015. Los principales criterios contables modificados se mencionan a continuación:

- A-2 “Aplicación de normas particulares”
- B-1 “Disponibilidades”
- C-3 “Partes relacionadas”

La Administración estima que los criterios contables antes mencionados no generarán efectos importantes en los estados financieros de Gentera.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras aplicables a la operación de Gentera que se mencionan a continuación:

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”**NIF C-3 “Cuentas por cobrar”****NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos****NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”****NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”****NIF D-3 “Beneficios a los empleados”**

Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1º de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3.

Entre los principales cambios que incluye se encuentran los siguientes:

- **Beneficios directos** -Se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.

- **Beneficios por terminación** –Se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios postempleo y cuando son beneficios por terminación.

- **Beneficios post-empleo** –Se modificaron, entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).

- **Remediciones** -Se elimina, en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan, y su reconocimiento será directamente como remediciones en Otro Resultado Integral “ORI”, exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- **Techo de los activos del plan (AP)** - Identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.
- **Reconocimiento en resultados de MP, RP y LAO-** En los beneficios post-empleo todo el costo laboral del servicio pasado (CLSP) de las modificaciones al plan (MP), las reducciones de personal (RP) y las ganancias o las pérdidas por liquidaciones anticipadas de obligaciones (LAO) se reconocen inmediatamente en resultados.
- **Tasa de descuento-** Establece que la tasa de descuento de la OBD en los beneficios definidos se basa en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo y, en su defecto, en tasas de bonos gubernamentales.
- **Beneficios por terminación** – Exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios postempleo, señalando que, si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento, es un beneficio por terminación, y, por lo tanto, establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes, ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

La Administración estima que el efecto por la adopción de la nueva NIF D-3 será un cargo en los resultados de ejercicios anteriores por \$65 y un cargo a otros resultados integrales por \$86, mismo que se irá reciclando a resultados durante la vida laboral remanente de los empleados. Dicha estimación se determinó utilizando una tasa de bonos gubernamentales para descontar los flujos a valor presente.

Mejoras a las NIF 2016

En diciembre de 2015 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras aplicables a la operación de Gentera, son las siguientes:

NIF C-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”**NIF C-2 “Instrumentos financieros”****NIF B -2 “Estado de flujos de efectivo”****NIF B-10 “Efectos de la inflación”****Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes”**

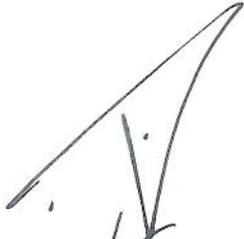
(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

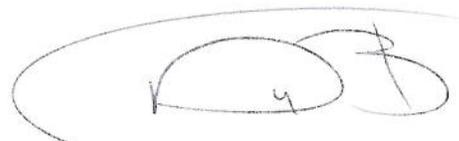
La Administración estima que tanto las nuevas NIF como sus mejoras, con excepción del efecto de la NIF D-3 revelado en el quinto párrafo de la hoja anterior, no generarán efectos importantes en los estados financieros de Gentera.



Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General



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



Lic. Patricio Diez de Boñilla
García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas



C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor



GENTERA

Ciudad de México, a 27 de abril de 2016.

Lic. Bryan Lepe Sánchez
Director General de Emisoras
Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Insurgentes Sur 1971, Torre Sur, 7º Piso
Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020
Ciudad de México

Presente

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 33, fracción I, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (Circular Única de Emisoras) emitidas por esa H. Comisión, presentamos los estados financieros anuales, acompañados del dictamen de auditoría externa, por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de Gentera, S.A.B. de C.V., conforme a los siguientes datos de la emisora:

Clave de Pizarra: GENTERA

Títulos Emitidos: Acciones

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

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

Al respecto, los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente

Patricio Díez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

Mariel Eloina Cabanas Suárez
Director Jurídico

Carlos Labarthe Costas
Presidente Ejecutivo y Director General

Insurgentes Sur 1458, piso 11,
Actipan, Benito Juárez, México, D.F., 03230

Tel. +52 (55) 5276 7250
www.gentera.mx



GENTERA

Ciudad de México, a 27 de abril de 2016.

Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
Av. Paseo de la Reforma No. 255
Col. Cuauhtémoc, C.P. 06500
Ciudad de México

A quien corresponda:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 33, fracción I, de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores (Circular Unica de Emisoras,) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, presentamos los estados financieros anuales, acompañados del dictamen de auditoría externa, por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de Gentera, S.A.B. de C.V., conforme a los siguientes datos de la emisora:

Clave de Pizarra: GENTERA

Títulos Emitidos: Acciones

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

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

Al respecto, los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Atentamente

Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

Mariel Eloina Cabanas Suárez
Director Jurídico

Carlos Labarthe Costas
Presidente Ejecutivo y Director General

Insurgentes Sur 1458, piso 11,
Actipan, Benito Juárez, México, D.F., 03230

Tel. +52 (55) 5276 7250
www.gentera.mx

4. Estados Financieros Consolidados Auditados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 y por los Años Terminados en esas Fechas con el Informe de los Auditores Independientes

**GENTERA, S. A. B. de C. V.
Y SUBSIDIARIAS**

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal
Manuel Avila Camacho 176
Col. Reforma Social
11650 México, D.F.

Teléfono: + 01 (55) 52 46 83 00
www.kpmg.com.mx

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas
Genera, S. A. B. de C. V.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Genera, S. A. B. de C. V. (Genera) y Subsidiarias, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y sus notas, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, los cuales al ser Genera una emisora pública cuya principal subsidiaria se dedica a actividades de banca múltiple sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), se prepararon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos por la Comisión, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de desviación material debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación, por parte de la entidad, de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

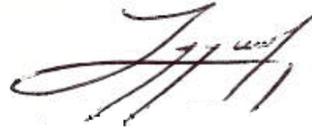
(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Genera, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias, correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México establecidos por la Comisión.

KPMG CARDENAS DOSAL, S. C.



C.P.C. Alejandro De Alba Mora

19 de febrero de 2015.



GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos mexicanos)

Activo	2014	2013	Pasivo y Capital Contable	2014	2013
Disponibilidades (nota 6)	\$ 3,143	2,169	Pasivo		
Inversiones en valores (nota 7):			Captación tradicional (nota 13):		
Títulos disponibles para la venta	24	22	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 96	66
Deudores por reporto (nota 8)	196	342	Depósitos a plazo:		
			Del público en general	878	638
			Títulos de crédito emitidos	9,273	8,537
				10,247	9,241
Cartera de crédito vigente (nota 9):			Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 14):		
Créditos comerciales:			De exigibilidad inmediata	90	-
Actividad empresarial o comercial	415	353	De corto plazo	2,709	3,640
Créditos de consumo	22,702	19,664	De largo plazo	3,037	2,341
Créditos a la vivienda	49	44		5,836	5,981
Total cartera de crédito vigente	23,166	20,061			
Cartera de crédito vencida (nota 9):			Otras cuentas por pagar:		
Créditos comerciales:			Impuesto a la utilidad por pagar	694	54
Actividad empresarial o comercial	23	13	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (nota 16)	38	22
Créditos de consumo	761	631	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)	1,616	1,063
Créditos a la vivienda	1	1		2,348	1,139
Total cartera de crédito vencida	785	645	Créditos diferidos y cobros anticipados	52	58
Total cartera de crédito	23,951	20,706	Total pasivo	18,483	16,419
Menos:			Capital contable (nota 19):		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9)	1,294	1,228	Capital contribuido:		
Cartera de crédito, neta	22,657	19,478	Capital social	4,764	4,764
			Prima en suscripción de acciones	763	763
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)	587	468		5,527	5,527
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 11)	921	976	Capital ganado:		
Inversión en asociada (nota 3j)	107	-	Reservas de capital	870	731
Impuestos diferidos, neto (nota 16)	1,056	175	Resultado de ejercicios anteriores	2,150	207
Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto (nota 12)	1,852	1,732	Efecto acumulado por conversión	147	43
			Resultado del año	3,125	2,264
				6,292	3,245
			Participación no controladora	241	171
			Total capital contable	12,060	8,943
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 20)		
			Hecho posterior (nota 24)		
Total activo	\$ 30,543	25,362	Total pasivo y capital contable	\$ 30,543	25,362

Cuentas de Orden

	2014	2013
Otras obligaciones contingentes (nota 6)	\$ 1,380	1,053
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida (nota 9)	102	72
Otras cuentas de registro (notas 14 y 16)	20,379	21,432

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$4,764, en ambos años.

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Ing. Carlos Lavarthe Costas
Director General

Lic. Patricio Díez de Bonilla-García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

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

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama
Villalobos
Contralor

GENERERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

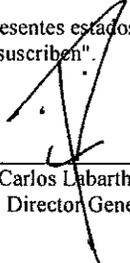
(Millones de pesos mexicanos,
excepto la utilidad por acción)

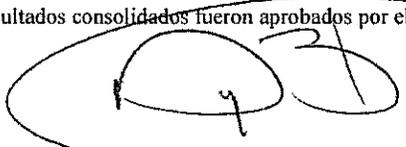
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingreso por intereses (nota 22)	\$ 14,451	12,590
Gasto por intereses (nota 22)	<u>(822)</u>	<u>(818)</u>
Margen financiero	13,629	11,772
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9)	<u>(1,692)</u>	<u>(1,608)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	11,937	10,164
Comisiones y tarifas cobradas (nota 22)	883	761
Comisiones y tarifas pagadas (nota 22)	<u>(657)</u>	<u>(606)</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto (nota 22)	<u>(77)</u>	<u>(44)</u>
Gastos de administración y promoción	<u>(7,939)</u>	<u>(6,763)</u>
Resultado de la operación	4,147	3,512
Participación en el resultado de asociada (nota 3j)	<u>(4)</u>	<u>—</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	4,143	3,512
Impuestos a la utilidad causados (nota 16)	<u>(1,862)</u>	<u>(1,207)</u>
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 16)	<u>881</u>	<u>(34)</u>
Resultado neto	3,162	2,271
Participación no controladora	<u>(37)</u>	<u>(7)</u>
Resultado de la participación controladora	\$ <u>3,125</u>	\$ <u>2,264</u>
Utilidad por acción (en pesos)	\$ <u>1.90</u>	\$ <u>1.38</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

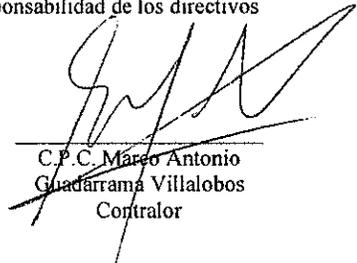
"Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".


Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General


Lic. Patricio Díez de Bonilla García
Director Ejecutivo de Finanzas


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


C.P.C. Marco Antonio
Guadarrama Villalobos
Contralor

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS
 Estados de Variaciones en el Capital Contable Consolidados
 Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
 (Millones de pesos mexicanos)

	Capital contribuido			Capital ganado				Capital contable
	Capital social	Prima en suscripción de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Efecto acumulado por conversión	Resultado neto	Participación no controladora	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 4,629	898	602	207	119	2,010	179	8,644
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Constitución de reservas para el fondo de recompra (nota 19)	-	-	199	(199)	-	-	-	-
Recompra de acciones (nota 19)	-	-	(172)	-	-	-	-	(172)
Acuerdos tomados el 25 de abril de 2013:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 19)	-	-	-	2,010	-	(2,010)	-	-
Pago de dividendos (nota 19)	-	-	-	(1,710)	-	-	-	(1,710)
Devolución de dividendo derivado de acciones recompradas (nota 19)	-	-	1	-	-	-	-	1
Constitución de reservas (nota 19)	-	-	101	(101)	-	-	-	-
Traspaso a capital social (nota 19)	135	(135)	-	-	-	-	-	-
Total	135	(135)	129	-	-	(2,010)	-	(1,881)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	2,264	7	2,271
Efecto acumulado por conversión de subsidiarias	-	-	-	-	(76)	-	-	(76)
Total	-	-	-	-	(76)	2,264	7	2,195
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4,764	763	731	207	43	2,264	171	8,943
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Constitución de reservas para el fondo de recompra (nota 19)	-	-	208	(208)	-	-	-	-
Recompra de acciones (nota 19)	-	-	(182)	-	-	-	-	(182)
Acuerdos tomados el 24 de abril de 2014:								
Traspaso del resultado del ejercicio anterior (nota 19)	-	-	-	2,264	-	(2,264)	-	-
Constitución de reservas (nota 19)	-	-	113	(113)	-	-	-	-
Total	-	-	139	1,943	-	(2,264)	-	(182)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:								
Resultado neto	-	-	-	-	-	3,125	37	3,162
Efecto acumulado por conversión de subsidiarias	-	-	-	-	104	-	-	104
Total	-	-	-	-	104	3,125	37	3,266
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	33	33
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 4,764	763	870	2,150	147	3,125	241	12,060

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los años arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

Ing. Carlos Latharthe Costas
Director General

Lic. Patricio Díez de Bonilla García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

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

C.P.C. Mardoqueo Antonio
Guadarrama Villalobos
Controlador

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos mexicanos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	\$ 3,125	2,264
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	333	292
Provisiones	560	294
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	981	1,241
Participación en el resultado de asociada	4	-
	<u>1,878</u>	<u>1,827</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(2)	478
Cambio en deudores por reporto	146	(313)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(3,179)	(2,341)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(91)	(132)
Cambio en captación tradicional	1,006	1,450
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(145)	644
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(1,219)</u>	<u>(1,365)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>1,519</u>	<u>2,512</u>
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de mobiliario y equipo	4	16
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(214)	(531)
Inversión en asociada	(111)	-
Incremento en activos intangibles	<u>(172)</u>	<u>(351)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(493)</u>	<u>(866)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	(182)	(172)
Pagos de dividendos en efectivo	-	(1,710)
Devolución de dividendo derivado de acciones recompradas	-	1
Cambio en participación no controladora	<u>70</u>	<u>(8)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(112)</u>	<u>(1,889)</u>
Incremento neto (disminución neta) de disponibilidades	914	(243)
Efectos por cambios en el valor de las disponibilidades	60	(14)
Disponibilidades al inicio del año	<u>2,169</u>	<u>2,426</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u>3,143</u>	\$ <u>2,169</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

"Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por el Artículo 78 de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores" aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante los años arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben"

Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General

Lic. Patricio Díez de Bonilla García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

C.P.C. Oscar Ismael Ibarra
Blüggos
Auditor General Interno

C.P.C. Marco Antonio
Guadarrama Villalobos
Contralor

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2014 y 2013

(Millones de pesos mexicanos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes

Actividad-

Gentera S. A. B. de C. V. (Gentera) es una sociedad mexicana, 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 y otras clases de entidades financieras, tanto nacionales como extranjeras.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Gentera y sus subsidiarias consolidadas se integran por:

- i. Banco Compartamos, S. A., Institución de Banca Múltiple (el Banco) que con fundamento en la Ley de Instituciones de Crédito está autorizado para realizar operaciones de banca múltiple en México, que comprenden entre otras, el otorgamiento de créditos, recepción de depósitos, aceptación de préstamos, operación con valores y otros instrumentos financieros.
- ii. Compartamos, S. A. (Compartamos Guatemala) tiene como objeto social, entre otros, la concesión de todo tipo de créditos y financiamientos a personas físicas o jurídicas con fondos propios en territorio guatemalteco, así como otorgar u obtener préstamos o financiamientos de cualquier naturaleza.
- iii. Financiera Compartamos, S. A. (Financiera Compartamos) compañía constituida y existente bajo leyes de la República del Perú, cuyo objeto es operar como una empresa financiera, para lo cual podrá realizar y efectuar todas las operaciones y prestar todos los servicios, mediante las modalidades, tipos y formas que resulten aplicables y correspondan, según lo establecido en las disposiciones legales que regulan a las empresas de esta naturaleza conforme a la legislación peruana.
- iv. Red Yastás, S. A. de C. V. (Red Yastás), establecida en México, tiene como objeto social: a) celebrar contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) prestar servicios como administrador de comisionistas a instituciones de crédito con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios para que desarrollen las actividades de que se trate, y 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.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- v. Compartamos Servicios, S. A. de C. V. (Compartamos Servicios), establecida en México, tiene como objeto social la prestación de servicios de recursos humanos y de personal a las empresas del grupo, así como asesoría en la planeación, organización y administración de empresas, entre otras actividades.
- vi. Controladora AT, S. A. P. I. de C. V. (Controladora AT), establecida en México, que a su vez consolida a Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. (Aterna), tiene como objeto social 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. Aterna es una sociedad establecida en México que tiene 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 Fianzas.

Operaciones sobresalientes 2014-

- I.** Durante el primer semestre de 2014, el Banco llevó a cabo un proceso de licitación para enajenar cartera de crédito previamente castigada durante los años 2010, 2011 y 2013, cuyo monto de capital e intereses devengados no cobrados al momento del castigo ascendía a \$1,798. El 24 de marzo de 2014, como resultado de dicha licitación se firmó el contrato de cesión onerosa de créditos, generando al Banco una pérdida fiscal en venta de cartera por \$1,797, la cual conforme a las disposiciones fiscales vigentes será deducible en el momento en el que se agote el saldo contable de la reserva preventiva de crédito al 31 de diciembre de 2013; el Banco decidió topar la deducción futura por dicha pérdida hasta el importe actualizado al 31 de diciembre de 2013, de los excedentes pendientes de deducir de la reserva preventiva global que asciende a \$1,193, por lo que el beneficio fiscal correspondiente por \$358, que se estima realizar en 2015, se reconoció como parte del saldo a favor por impuestos diferidos (notas 9 y 16).
- II.** El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó la inversión en la empresa denominada Finestrella, S. A. P. I. de C. V. (Finestrella), establecida en México, a través de la suscripción y pago de acciones por \$111, que representan el 33% del capital social, y el otorgamiento de un financiamiento por \$20 convertible en acciones en caso de cumplirse ciertos acuerdos y metas financieras que permita a Gentera adquirir potencialmente hasta el 100% del capital social de Finestrella. La principal actividad de Finestrella es el otorgamiento de créditos mediante una plataforma electrónica.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- III.** 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”). El 16 de octubre del 2014, se firmó un contrato de compraventa para adquirir el 100% de acciones de Intermex y Monex Servicios en \$186. Dicha adquisición está sujeta al cumplimiento de diversas condiciones suspensivas comunes a este tipo de operaciones y a la autorización de la Comisión.

Operaciones sobresalientes 2013-

- I.** Durante el segundo semestre de 2013, se llevó a cabo un proceso de licitación para enajenar cartera de crédito previamente castigada del Banco durante los años 2008, 2009 y 2012, cuyo monto de capital e intereses devengados no cobrados al momento del castigo ascendía a \$763. El 30 de octubre de 2013, como resultado de dicha licitación se firmó el contrato de cesión onerosa de créditos, generando a Gentera una pérdida fiscal en venta de cartera por \$761 y en consecuencia un beneficio fiscal por la deducción de \$228 (notas 9 y 16).
- II.** El 16 de diciembre de 2013, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se aprobó el cambio de denominación social de “Compartamos, S. A. B. de C. V.” a “Gentera, S. A. B. de C. V.”.

(2) Autorización y bases de preparación-

El 19 de febrero de 2015, los funcionarios que se mencionan a continuación aprobaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus correspondientes notas.

Carlos Labarthe Costas	Director General
Patricio Diez de Bonilla García Vallejo	Director Ejecutivo de Finanzas
Oscar Luis Ibarra Burgos	Auditor General Interno
Marco Antonio Guadarrama Villalobos	Contralor

Los accionistas de Gentera tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2014 adjuntos fueron autorizados para su emisión por el Consejo de Administración y se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El 16 de marzo de 2011, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) emitió la “Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores”, 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 y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Banco el 74% y 89% de los activos e ingresos consolidados, respectivamente, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (73% y 91%, respectivamente, en 2013), los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión a través de los “Criterios de contabilidad para las instituciones de crédito” en México.

Los criterios de contabilidad referidos en el párrafo anterior, señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (USGAAP) o bien cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido que no contravenga las disposiciones de la Comisión.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

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.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto tipos de cambio)

Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras se convirtieron a pesos mexicanos (moneda de reporte) considerando que su moneda de registro y funcional son las mismas, por lo que se utilizaron los siguientes tipos de cambio: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios (\$4.9368 pesos mexicanos por sol y \$1.9409 pesos mexicanos por quetzal al 31 de diciembre de 2014), b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$4.9109 pesos mexicanos por sol y \$1.9077 pesos mexicanos por quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable. Los tipos de cambio utilizados en 2013 fueron: a) de cierre para los activos y pasivos monetarios y no monetarios (\$4.6813 pesos mexicanos por sol y \$1.6686 pesos mexicanos por quetzal), b) histórico para el capital contable y c) promedio ponderado del periodo (\$4.6684 pesos mexicanos por sol y \$1.6535 pesos mexicanos por quetzal) para los ingresos, costos y gastos, presentando los efectos de conversión en el capital contable.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la estimación preventiva para riesgos crediticios, la valuación de las inversiones en valores y reportos, la realización del activo por impuestos diferidos y el pasivo relativo a beneficios a los empleados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los estados financieros consolidados de Gentera reconocen los activos y pasivos provenientes de inversiones en valores y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 mediante un factor de actualización derivado del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de medida cuyo valor es determinado por Banco de México (Banxico) en función de la inflación, ya que a partir del año 2008 conforme a lo establecido en la NIF B-10 "Efectos de la inflación", Gentera y subsidiarias operan en un entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor al 26%).

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El porcentaje de inflación acumulado de los dos ejercicios anuales anteriores, el del año y los valores de la UDI al cierre de cada ejercicio, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2014	\$ 5.2703	4.18%	12.38%
2013	5.0587	3.78%	11.76%
2012	4.8746	3.94%	12.31%
	=====	=====	=====

(b) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, que se acompañan, incluyen las cifras de Gentera y de sus subsidiarias que se mencionan a continuación. Todos los saldos y transacciones importantes entre Gentera y las subsidiarias han sido eliminados en la consolidación.

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Moneda funcional</u>
Banco	99.98%	Pesos mexicanos
Compartamos Guatemala	99.99%	Quetzales
Financiera Compartamos	84.20%	Soles
Red Yastás	99.99%	Pesos mexicanos
Compartamos Servicios	99.99%	Pesos mexicanos
Controladora AT*	50.00%	Pesos mexicanos
	=====	=====

* Controladora AT se consolida debido a que Gentera tiene el control de las políticas financieras y decisiones operativas de la subsidiaria.

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios del país y del extranjero, préstamos bancarios con vencimientos menores a tres días (operaciones de "Call Money") y depósitos en Banxico, que se registran a su valor nominal y las disponibilidades en moneda extranjera, se valúan al tipo de cambio publicado por Banxico a la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Las disponibilidades restringidas incluyen el Depósito de Regulación Monetaria constituido en Banxico conforme a la Ley, con el propósito de regular la liquidez del mercado de dinero; dicho depósito, devenga intereses a la tasa de fondeo interbancario.

Las operaciones de Call Money, el fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera y los depósitos en garantía con instituciones financieras en Perú se registran como disponibilidades restringidas.

(d) Inversiones en valores-

Las inversiones en valores incluyen títulos gubernamentales cotizados, que se clasifican de acuerdo con la intención de uso que Gentera les asigna al momento de su adquisición en “Títulos disponibles para la venta”.

Títulos disponibles para la venta

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se pretende mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran a su valor razonable, utilizando precios actualizados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar carteras de valores. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los movimientos en su valor razonable se reconocen en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses se reconocen en el estado de resultados consolidado conforme se devengan.

Deterioro del valor de un título

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por este concepto, cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre los flujos de efectivo estimados y que pueden ser determinados de manera confiable.

Durante los años 2014 y 2013, Gentera no efectuó transferencias de títulos entre categorías.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(e) Operaciones de reporto-

A las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en el criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”, se les da el tratamiento de financiamiento con colateral, atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores”.

Genera actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar por el precio pactado, la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora, reclasificando el activo financiero dado en colateral, presentándolo como restringido. En tanto Genera actúe como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar por el precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado y reconoce el colateral recibido en cuentas de orden.

A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar o por cobrar se presenta en el balance general consolidado como deudores o acreedores por reporto según corresponda, y se valúan a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo.

El devengamiento del interés por reporto derivado de la operación se presenta en el estado de resultados consolidado dentro del rubro de “Ingresos” o “Gastos por intereses”, según corresponda. El diferencial que, en su caso, se hubiere generado por la venta o dación en garantía del colateral, se presenta en el rubro de “Resultado por intermediación”.

(f) Cartera de crédito-

Está representada por los saldos insolutos de los créditos otorgados (incluyendo los seguros financiados) e intereses no cobrados que conforme al esquema de pagos se hayan devengado. Se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se describen a continuación:

Créditos comerciales con amortización única de capital e intereses – Cuando presentan 30 o más días naturales desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Créditos de consumo – Cuando presente 90 o más días naturales de vencidos.

Créditos para la vivienda – Cuando el saldo insoluto del crédito presente amortizaciones exigibles no cubiertas en su totalidad por 90 o más días vencidos.

Adicionalmente, se clasifica un crédito como vencido cuando se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil.

El otorgamiento de créditos de consumo se realiza con base en el análisis de la solicitud del cliente, estudio socioeconómico que se le practica y las consultas en las sociedades de información crediticia. En algunos casos también se hace el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que se establecen en la Ley de Instituciones de Crédito, los manuales y las políticas internas de Gentera.

El control de los créditos se realiza por medio de visitas periódicas al cliente por parte de personal de Gentera, así como por medio del monitoreo diario de los pagos recibidos a través del sistema, para que el personal asignado dé seguimiento a los créditos con atraso.

La recuperación de los créditos se lleva a cabo de forma semanal, bisemanal o mensual, lo que sucede cuando el cliente realiza el pago de su crédito por medio de depósitos en cuentas bancarias que Gentera contrató con otras instituciones de banca múltiple, exclusivamente para este fin, así como de corresponsales para realizar este tipo de operaciones.

La evaluación y seguimiento del riesgo crediticio de cada cliente se lleva a cabo verificando el historial crediticio con Gentera, así como con la consulta y reporte de comportamiento de dicho cliente a las sociedades de información crediticia.

Las políticas de Gentera para evitar las concentraciones de riesgo crediticio se basan principalmente en el establecimiento de montos máximos de crédito por acreditado.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan; sin embargo, este registro se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida y se lleva un control de los intereses devengados en cuentas de orden, los cuales se reconocen como ingresos cuando éstos son cobrados. Por los intereses ordinarios devengados no cobrados, correspondientes a los créditos que se traspasan a cartera vencida, se crea una estimación por el saldo total de los mismos al momento de su traspaso.

Se transfieren de cartera vencida a vigente aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros).

Las comisiones por cobro atrasado de crédito se reconocen como ingresos en el momento en que ocurre el atraso.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Gentera tenía principalmente cartera de créditos de consumo a corto plazo (nota 9).

(g) *Estimación preventiva para riesgos crediticios-*

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los préstamos incluidos en su cartera de créditos.

Las estimaciones se basan en estudios que analizan y clasifican la cartera, en apego a las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito”, emitidas por la Comisión.

El 24 de junio del 2013, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución por la que se modifican las Disposiciones para adoptar una metodología de pérdida esperada por riesgo de crédito, considerando la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. Adicionalmente, se clasifica la cartera comercial en distintos grupos, por lo que los créditos comerciales vigentes al 31 de diciembre de 2014 fueron evaluados utilizando dicho modelo de pérdida esperada.

El porcentaje de reservas se establece de conformidad con el Artículo 129 de las disposiciones generales aplicables, conforme a la tabla de la siguiente hoja.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los créditos comerciales vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013 fueron evaluados de acuerdo con el modelo de pérdida incurrida establecido por la Comisión vigente hasta el 24 de junio de 2013, el cual consiste en una metodología basada en el proceso de calificación del deudor y la probabilidad de incumplimiento.

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva que se muestran a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Porcentaje de estimación preventiva</u>
A-1	0 a 0.9
A-2	0.901 a 1.5
B-1	1.501 a 2.0
B-2	2.001 a 2.5
B-3	2.501 a 5.0
C-1	5.001 a 10.0
C-2	10.001 a 15.5
D	15.501 a 45.0
E	Mayor a 45.0
===	=====

Cartera emproblemada – Créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Gentera tiene cartera emproblemada por \$7 y \$9, respectivamente, proveniente de Financiera Compartamos la cual se encuentra reservada al 100%.

Tratándose de créditos al consumo, el cálculo de la estimación preventiva se realiza de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Comisión cuyo modelo de pérdida esperada establece que la estimación preventiva para riesgos crediticios se basa en la estimación de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y en la exposición del incumplimiento; considerando para el cálculo de la estimación los saldos correspondientes al último día de cada mes. Esta metodología considera los siguientes factores para su determinación: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) días de atraso, iv) plazo total, v) plazo remanente, vi) importe original del crédito, vii) valor original del bien, viii) saldo del crédito y ix) tipo de crédito.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Adicionalmente, cuando los créditos al consumo no revolventes cuenten con garantías, se deberá separar la parte cubierta y expuesta considerando si son garantías en efectivo y/o garantías liquidas una asignación en la severidad de la pérdida del 10% a la parte cubierta, y en caso de garantías mobiliarias se podrá asignar una severidad de la pérdida del 60% a la parte cubierta.

La estimación preventiva de la cartera de consumo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se crea conforme el grado de riesgo asignado al crédito, como se muestra a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A-1	0 a 2.0
A-2	2.01 a 3.0
B-1	3.01 a 4.0
B-2	4.01 a 5.0
B-3	5.01 a 6.0
C-1	6.01 a 8.0
C-2	8.01 a 15.0
D	15.01 a 35.0
E	35.01 a 100.0
===	=====

La reserva para créditos a la vivienda, se determina utilizando los saldos correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) valor de la vivienda, iv) saldo del crédito, v) días de atraso, vi) denominación del crédito e vii) integración del expediente. El monto total a constituir de cada crédito evaluado, es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Los grados de riesgo y porcentajes de estimación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son como se muestra en la hoja siguiente.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>
A1	0.000 – 0.50
A2	0.501 – 0.75
B1	0.701 – 1.00
B2	1.001 – 1.50
B3	1.501 – 2.00
C1	2.001 – 5.00
C2	5.001 – 10.00
D	10.001 – 40.00
<u>E</u>	<u>40.001 – 100.00</u>

Castigos-

Genera tiene la política de castigar los créditos al consumo pendientes de cobro a los 180 días después de ser considerados como vencidos, ya que durante dicho plazo y una vez agotadas las gestiones de recuperación, se determina su imposibilidad práctica de cobro. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia. En el caso de créditos comerciales y a la vivienda la política de castigo se ajusta al momento en que se determina su imposibilidad práctica de recuperación.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general consolidado, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2014, y la administración considera que las estimaciones resultantes de dicho ejercicio de calificación, son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(h) Otras cuentas por cobrar -

Representan, entre otras, adeudos a empleados y partidas directamente relacionadas con la cartera de crédito, como gastos de juicio y adeudos de los corresponsales.

Por los adeudos a empleados y demás cuentas por cobrar, incluyendo adeudos de los corresponsales, relativos a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación por el importe total del adeudo (60 días si los saldos no están identificados). No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos y cuentas liquidadoras.

La administración considera que la estimación por irrecuperabilidad es suficiente para absorber pérdidas conforme a las políticas establecidas por Genera.

(i) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Los inmuebles, el mobiliario y equipo, incluyendo las adquisiciones por arrendamiento financiero, se expresan como sigue: i) Adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo de adquisición, y ii) Adquisiciones de origen nacional realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores de inflación derivados de la UDI hasta el 31 de diciembre de 2007.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la administración de Genera.

Los arrendamientos se capitalizan siempre que sus términos, transfieran sustancialmente a Genera todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado. El valor capitalizado corresponde al valor del activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos, el que sea menor al inicio del arrendamiento. Para el caso de los contratos de arrendamientos capitalizables, la tasa de interés para el cálculo del valor presente de los pagos mínimos, es la implícita en los contratos respectivos. En caso de no obtenerse, se utiliza la tasa de interés incremental bajo los términos de la NIF D-5 "Arrendamientos".

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El correspondiente pasivo con el arrendador se incluye en el balance general consolidado como una obligación por el arrendamiento capitalizado.

Los costos financieros derivados de los financiamientos otorgados por el arrendador para la adquisición de los activos arrendados se reconocen en los resultados del periodo conforme se devengan. Los pagos del arrendamiento se reparten entre carga financiera y reducción de la obligación del arrendamiento, para así conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los activos mantenidos en arrendamiento capitalizado se incluyen en mobiliario y equipo y equipo de cómputo, y su depreciación se calcula de acuerdo a la vigencia del contrato de arrendamiento.

(j) *Inversión en asociada -*

La inversión en compañía asociada, en la que Gentera posee menos del 50% de participación en el capital social y no tiene control, se valúa por el método de participación con base en los estados financieros de la asociada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, incluyendo la participación en el déficit de la inversión de la asociada. Al 31 de diciembre de 2014, la participación del 33% en el capital social en la asociada Finestrella asciende a \$107 y la participación en el resultado de la asociada por el periodo del 28 de julio al 31 de diciembre de 2014 es una pérdida de \$4.

(k) *Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes (nota 16).

Los impuestos a la utilidad y PTU diferidos, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar.

Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del periodo en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

En caso de resultar activo por PTU diferida es reservado, en virtud de que Gentera tiene la política de recompensar a sus colaboradores hasta por un mes de sueldo, aún y cuando no resulte base para el pago de PTU conforme a las disposiciones fiscales vigentes al respecto.

(l) Otros activos, cargos diferidos e intangibles-

El rubro se integra principalmente de la inversión en el desarrollo del sistema electrónico bancario, depósitos en garantía, seguros y gastos pagados por anticipado, así como por los gastos por emisión de deuda. La amortización, se realiza durante el plazo de cada transacción en línea recta. En los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cargo a resultados por concepto de amortización ascendió a \$66 y \$20, respectivamente.

(m) Deterioro de activos de larga duración-

Gentera evalúa periódicamente los valores actualizados de los inmuebles, mobiliario y equipo e intangibles para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, Gentera registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor actualizado o de realización, el menor. Los activos de larga duración, tangibles e intangibles, están sujetos a pruebas de deterioro, en el caso de los activos con vida indefinida, las pruebas se realizan anualmente y en el caso de los activos con vida definida, éstas se realizan cuando existen indicios de deterioro.

(n) Captación-

Los pasivos por captación de recursos, incluidos depósitos de exigibilidad inmediata, a plazo y Cebures se registran al costo de captación o colocación más los intereses, los cuales se reconocen en resultados bajo el método de línea recta conforme se devengan.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, deberán reconocer un crédito o cargo diferido por la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, debiendo reconocerse en los resultados del ejercicio como un ingreso o gasto por interés conforme se devengue, tomando en consideración el plazo del título que les dio origen.

Los gastos de emisión se reconocen inicialmente como cargos diferidos y se amortizan contra los resultados del ejercicio, tomando como base el plazo de los títulos que les dieron origen.

(o) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Se refieren principalmente a préstamos obtenidos de bancos y financiamientos provenientes de instituciones de banca de desarrollo y fondos de fomento dirigidos a financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo del país. Los financiamientos se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

(p) Provisiones-

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos a corto plazo. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la administración.

(q) Beneficios a los empleados-

Los beneficios otorgados por Gentera a sus empleados, se describen a continuación:

Beneficios directos (sueldos, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, entre otros) se reconocen en los resultados conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

Beneficios por terminación de la relación laboral por causas distintas a una reestructura (indemnizaciones legales por despido) y al retiro (prima de antigüedad); se determinan con base en estudios actuariales realizados por peritos independientes a través del método de crédito unitario proyectado, considerando sueldos proyectados.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El costo neto del periodo de cada plan de beneficios a los empleados se reconoce como gasto de operación en el año en que se devenga, el cual incluye, entre otros conceptos, la amortización del costo laboral de los servicios pasados, el costo financiero y las ganancias o pérdidas actuariales.

Las ganancias o pérdidas actuariales por beneficio por terminación, se reconocen directamente en los resultados del período en que se devengan, en tanto que las provenientes de beneficios al retiro se reconocen en resultados de acuerdo a la vida laboral remanente de los empleados.

(r) Capital contable-

El capital social, las reservas de capital y el resultado de ejercicios anteriores se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1o. de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1o. de enero de 2008, a sus valores actualizados, los cuales fueron determinados mediante la aplicación hasta el 31 de diciembre de 2007, de factores de inflación derivados de las UDIS.

(s) Recompra de acciones-

Las acciones propias adquiridas se presentan como una disminución del fondo de recompra de acciones propias, que se incluye en los balances generales consolidados en las reservas de capital. Los dividendos recibidos se reconocen disminuyendo su costo.

En el caso de la venta de acciones recompradas, el importe obtenido en exceso o en déficit del costo reexpresado de las mismas, es reconocido como una prima en venta de acciones.

(t) Efecto acumulado por conversión-

Representa la diferencia que resulta de convertir a las operaciones extranjeras, de su moneda funcional a la moneda de informe.

(u) Utilidad integral-

Representa el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, así como aquellas partidas que por disposición contable específica se reflejen en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto utilidad por acción)

(v) Reconocimiento de ingresos-

Los rendimientos que generan las disponibilidades, las inversiones en valores y los deudores por reporto, se reconocen en resultados conforme se devengan, en este último caso, conforme al método de línea recta.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devengan, excepto por los que provienen de cartera vencida, cuyo reconocimiento es al momento del cobro. Las comisiones se reconocen en el momento en que se generan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas” en el estado de resultados consolidado.

También se consideran ingresos, la amortización de los premios ganados por colocación de deuda.

Los ingresos por venta de mobiliario y equipo se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos; b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por ocurrir son determinados de manera confiable, y c) es probable que Gentera reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

(w) Gasto por intereses-

Dentro de este rubro se agrupan los intereses devengados por el financiamiento recibido para fondar las operaciones de Gentera y los devengados por los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazos recibidos, Cebures emitidos y préstamos interbancarios y de otros organismos.

(x) Otros ingresos (egresos) de la operación-

Dentro de este rubro se agrupan ingresos y egresos, tales como la recuperación de cartera, costo financiero por arrendamiento capitalizable, afectaciones por irreuperabilidad, quebrantos, donativos y resultado en venta de mobiliario y equipo.

(y) Utilidad por acción-

Representa el resultado de dividir el resultado neto del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el ejercicio. Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 la utilidad por acción es de \$1.90 pesos y \$1.38 pesos, respectivamente.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(z) Cuotas al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) -

Las cuotas que las instituciones de banca múltiple efectúan al IPAB, se realizan con el fin de establecer un sistema de protección al ahorro bancario en favor de las personas que realicen operaciones garantizadas en los términos y con las limitantes que la Ley de Protección al Ahorro Bancario determina, así como regular los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para la protección de los intereses del público ahorrador.

Las aportaciones realizadas por este concepto por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascendieron a \$41 y \$36, respectivamente, las cuales fueron cargadas directamente a los resultados del ejercicio.

(aa) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables están en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros consolidados, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por Banxico. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran conforme se devengan en los resultados del ejercicio.

(bb) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

(cc) Información por segmentos-

Los criterios contables de la Comisión establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a las instituciones de banca múltiple, éstas deberán en lo conducente, segregar sus actividades de acuerdo con los siguientes segmentos que como mínimo se señalan: i) operaciones crediticias; ii) operaciones de tesorería y banca de inversión, y iii) operaciones por cuenta de terceros. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o subsegmentos (nota 22).

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(4) Nuevos pronunciamientos contables-

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), emitió nuevas NIF y el documento llamado “Mejoras a las NIF 2014”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, las cuales entraron en vigor a partir del 1º. de enero de 2014. Dichas NIF y Mejoras no generaron efectos importantes en los estados financieros consolidados de Gentera debido a que no le fueron aplicables o existen criterios contables específicos de la Comisión al respecto.

El 24 de septiembre de 2014, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, específicamente por lo que corresponde al criterio contable “B-6 Cartera de Crédito”; siendo los principales cambios en relación a reestructuras y créditos vencidos. Dichos cambios no tuvieron efectos importantes en los estados financieros consolidados de Gentera debido a que durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, no se tienen importes significativos por créditos reestructurados.

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación de Banxico establece las normas y límites para las instituciones de crédito, para fines de las operaciones en monedas extranjeras, que se mencionan a continuación:

1. La posición (corta o larga) en dólares debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico del Banco.
2. La posición por divisa no debe exceder del 2% del capital neto, con excepción del dólar o divisas referidas a esta moneda, que podría ser hasta del 15% del capital básico del Banco.
3. La posición pasiva, neta, en moneda extranjera no debe exceder de 1.83 veces el capital básico del Banco.
4. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con la mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tenía una posición larga por 1,144 dólares y 1,398 dólares, respectivamente, dentro de los límites establecidos por Banxico. Los activos netos al 31 de diciembre de 2014, de Compartamos Guatemala y Financiera Compartamos representan una posición larga de 21,917,465 dólares y 48,077,641 dólares, respectivamente (posición larga de 19,287,478 dólares y 35,670,282 dólares, respectivamente en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014, el tipo de cambio determinado por Banxico y utilizado por Gentera para valuar sus activos en moneda extranjera fue de \$14.7414 pesos por dólar (\$13.0843 pesos por dólar en 2013). Al 19 de febrero de 2015, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, el tipo de cambio es de \$14.9473 pesos por dólar.

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	\$ 42	62
Bancos del país	1,021	530
Bancos del extranjero	437	302
Disponibilidades restringidas:		
Depósito de regulación monetaria en Banxico*	308	204
Préstamos bancarios con vencimiento menor a 3 días*	1,072	849
Otras	<u>263</u>	<u>222</u>
	\$ 3,143	2,169
	=====	=====

*Se incluyen como parte del rubro de "Otras obligaciones contingentes" en cuentas de orden.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses obtenidos de bancos y de otras disponibilidades restringidas ascendieron a \$38 en cada año.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el depósito de regulación monetaria en Banxico carece de plazo y devenga intereses a la tasa de captación bancaria. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses obtenidos por el depósito de regulación monetaria ascendieron a \$7 y \$8, respectivamente.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras disponibilidades restringidas corresponden a depósitos en garantía con instituciones financieras en Perú efectuados por Financiera Compartamos por \$257 y \$216, respectivamente, y al fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera por \$6 en cada año.

Al 31 de diciembre de 2014, la tasa anual promedio de los préstamos bancarios con plazo de hasta 3 días fue 3.01% (3.78% en 2013). Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los intereses obtenidos de operaciones Call Money ascendieron a \$40 y \$49, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Gentera no cuenta con metales preciosos amonedados, ni posición en billetes y monedas extranjeras.

(7) Inversiones en valores-

Los recursos líquidos en exceso, producto de la operación de Gentera, son invertidos en instrumentos de deuda, buscando siempre la mejor tasa disponible con las contrapartes con quien se tiene autorizado operar.

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

Las políticas de administración de riesgos, así como el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta Gentera, se describen en la nota 23.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las inversiones en títulos disponibles para la venta a su valor razonable corresponden a certificados de depósito del Banco Central de la República del Perú por \$24 y \$22, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la valuación de títulos disponibles para la venta reconocida dentro del capital contable neto de impuestos diferidos, representa una utilidad de \$7,220 pesos y \$78,215 pesos, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 las tasas anuales promedio de las inversiones fueron de 3.43% y 4.10%, respectivamente. Asimismo, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos por intereses de las inversiones fueron de \$2 y \$8, respectivamente.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(8) Deudores por reporto-

Gentera realiza operaciones de reporto a 1 día actuando como reportadora. El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por \$196 y \$342, respectivamente, corresponde CETES en 2014 y a bonos de desarrollo en 2013.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los ingresos por intereses derivados de operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados ascendieron a \$7 y \$2, respectivamente.

Los plazos de las operaciones de reporto como reportadora al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son de 2 días para ambos años, con tasas ponderadas de interés del 2.83% y 3.53%, respectivamente.

(9) Cartera de crédito-

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera de crédito total (vigente y vencida) se integra a continuación:

	<u>Capital</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total cartera</u>
<u>2014</u>			
<u>Cartera vigente:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	\$ 408	7	415
Créditos al consumo	22,259	443	22,702
Créditos a la vivienda	<u>48</u>	<u>1</u>	<u>49</u>
	<u>22,715</u>	<u>451</u>	<u>23,166</u>
<u>Cartera vencida:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	21	2	23
Créditos al consumo	696	65	761
Créditos a la vivienda	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>718</u>	<u>67</u>	<u>785</u>
Total cartera de créditos	\$ 23,433	518	23,951
	=====	====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>2013</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Total cartera</u>
<u>Cartera vigente:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	\$ 347	6	353
Créditos al consumo	19,306	358	19,664
Créditos a la vivienda	<u>43</u>	<u>1</u>	<u>44</u>
	<u>19,696</u>	<u>365</u>	<u>20,061</u>
<u>Cartera vencida:</u>			
Créditos comerciales:			
Actividad empresarial o comercial	12	1	13
Créditos al consumo	579	52	631
Créditos a la vivienda	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>592</u>	<u>53</u>	<u>645</u>
Total cartera de créditos	\$ 20,288	418	20,706
	=====	====	=====

Los ingresos por intereses y comisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, segmentados por tipo de crédito se describen a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingresos por intereses (nota 22)</u>		
Créditos comerciales:		
Actividad empresarial o comercial	\$ 113	79
Créditos al consumo	14,225	12,390
Créditos a la vivienda	<u>10</u>	<u>6</u>
	\$ 14,348	12,475
	=====	=====
<u>Ingresos por comisiones (nota 22)</u>		
Créditos al consumo	\$ 387	340
	====	====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los créditos (vigentes y vencidos), segmentados por sector económico, se muestran a continuación:

<u>Actividad económica</u>	<u>2014</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Comercio	\$ 19,364	81
Construcción	38	-
Servicios profesionales	2,209	9
Agricultura	156	1
Ganadería	233	1
Industria manufacturera	606	2
Otros	<u>1,345</u>	<u>6</u>
	\$ 23,951	100
	=====	===

<u>Actividad económica</u>	<u>2013</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Comercio	\$ 16,777	81
Construcción	20	-
Servicios profesionales	1,950	9
Agricultura	129	1
Ganadería	201	1
Industria manufacturera	532	3
Otros	<u>1,097</u>	<u>5</u>
	\$ 20,706	100
	=====	===

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La cartera de créditos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por región geográfica se muestra a continuación:

<u>En México:</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Aguascalientes	\$ 121	2	86	1
Baja California Norte	428	10	321	6
Baja California Sur	271	17	173	3
Campeche	210	10	207	3
Chiapas	947	34	942	30
Chihuahua	235	11	184	9
Coahuila	522	14	487	24
Colima	62	3	67	3
Distrito Federal	663	12	500	16
Durango	337	9	280	16
Estado de México	2,136	40	1,812	57
Guanajuato	492	11	353	8
Guerrero	671	10	539	17
Hidalgo	534	9	418	7
Jalisco	484	10	391	10
Michoacán	558	11	454	9
Morelos	299	10	292	11
Nayarit	178	4	132	5
Nuevo León	628	27	562	18
Oaxaca	737	13	688	14
Puebla	1,357	31	1,252	28
Querétaro	169	2	133	3
Quintana Roo	286	9	297	11
San Luis Potosí	293	4	222	7
Sinaloa	320	9	261	6
Sonora	445	14	389	11
Tabasco	800	20	765	21
Tamaulipas	800	18	639	15
Tlaxcala	521	8	429	8
Veracruz	2,207	75	2,133	52
Yucatán	246	4	211	6
Zacatecas	<u>137</u>	<u>1</u>	<u>92</u>	<u>1</u>
Total México a la hoja siguiente	\$ <u>18,094</u>	<u>462</u>	<u>15,711</u>	<u>436</u>

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Total México de la hoja anterior	\$ <u>18,094</u>	<u>462</u>	<u>15,711</u>	<u>436</u>
<u>En el extranjero:</u>				
Guatemala	206	10	178	7
Perú	<u>4,415</u>	<u>246</u>	<u>3,807</u>	<u>149</u>
Total en el extranjero	4,621	256	3,985	156
Intereses devengados	<u>451</u>	<u>67</u>	<u>365</u>	<u>53</u>
Total cartera	\$ <u>23,166</u>	<u>785</u>	<u>20,061</u>	<u>645</u>
	=====	====	=====	====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la antigüedad de la cartera de crédito vencida se muestra a continuación:

	<u>Antigüedad</u>				
	<u>Años</u>				<u>Total</u>
	<u>1 a 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>1 a 2</u>	<u>Más de 2</u>	
<u>2014</u>					
Créditos comerciales:					
Actividad empresarial o comercial	\$ 8	9	3	3	23
Créditos al consumo	540	159	36	26	761
Créditos a la vivienda	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 548	168	39	30	785
	====	====	==	==	====
<u>2013</u>					
Créditos comerciales:					
Actividad empresarial o comercial	\$ 4	4	5	-	13
Créditos al consumo	469	117	45	-	631
Créditos a la vivienda	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	\$ 473	121	50	1	645
	====	====	==	==	====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera vencida al inicio del año	\$	645	523
Más:			
Trasposos de cartera vigente		2,024	1,844
Menos:			
Aplicaciones de cartera por castigos		1,633	1,359
Cobranza		254	348
Traspaso a cartera vigente		7	6
Fluctuación tipo de cambio		<u>(10)</u>	<u>9</u>
Cartera vencida al final del año	\$	785	645
		=====	====

Los ingresos por intereses y comisiones por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con el tipo de crédito se integran como sigue:

	<u>2014</u>		
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera vigente:</u>			
Créditos comerciales	\$ 112	-	112
Créditos al consumo	14,212	387	14,599
Créditos a la vivienda	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>10</u>
	<u>14,334</u>	<u>387</u>	<u>14,721</u>
<u>Cartera vencida:</u>			
Créditos comerciales	1	-	1
Créditos al consumo	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>13</u>
	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>14</u>
	\$ 14,348	387	14,735
	=====	====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	2013		
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera vigente:</u>			
Créditos comerciales	\$ 79	-	79
Créditos al consumo	12,383	340	12,723
Créditos a la vivienda	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>6</u>
	12,468	340	12,808
<u>Cartera vencida:</u>			
Créditos al consumo	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>7</u>
	\$ 12,475	340	12,815
	=====	====	=====

Los intereses de la cartera vencida, que por criterio contable se registran en cuentas de orden y se reconocen en los resultados del ejercicio hasta su cobro, ascienden al 31 de diciembre de 2014 a \$102 (\$72 en 2013).

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el monto de las recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada ascendió a \$27 y \$25, respectivamente, ver nota 22.

Venta de cartera 2014-

Durante el primer semestre de 2014, el Banco llevó a cabo un proceso de licitación para enajenar cartera previamente castigada durante los años 2013, 2011 y 2010, cuyo monto de capital e intereses al momento del castigo, se describe a continuación:

<u>Año</u>	<u>Número de créditos castigados</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
2013	376,067	\$ 1,145	94	1,239
2011	101,260	275	16	291
2010	<u>88,421</u>	<u>254</u>	<u>14</u>	<u>268</u>
Total	565,748	\$ 1,674	124	1,798
	=====	=====	====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

El 24 de marzo de 2014, como resultado de dicha licitación, se firmó el contrato de cesión onerosa por el cual se recibió una contraprestación de \$468,467 pesos que se presenta en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación” en el estado de resultados consolidado. Dicha cesión de créditos le generó al Banco una pérdida fiscal en venta de cartera por \$1,797 la cual conforme a las disposiciones fiscales vigentes será deducible en el momento en el que se agote el saldo contable de la reserva preventiva de crédito al 31 de diciembre de 2013; el Banco decidió topar la deducción por dicha pérdida hasta el importe actualizado al 31 de diciembre de 2013, de los excedentes pendientes de deducir de la reserva preventiva global que asciende a \$1,193, por lo que el beneficio fiscal correspondiente por \$358 que se estima realizar en 2015, se reconoció como parte del saldo a favor por impuestos diferidos (nota 16).

Venta de cartera 2013-

Durante el segundo semestre de 2013, el Banco llevó a cabo un proceso de licitación para enajenar cartera previamente castigada durante los años 2012, 2009 y 2008, cuyo monto de capital e intereses al momento del castigo, se describe a continuación:

<u>Año</u>	<u>Número de créditos castigados</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>
2012	211,321	\$ 497	30	527
2009	54,309	163	7	170
2008	<u>25,879</u>	<u>64</u>	<u>2</u>	<u>66</u>
Total	291,509	\$ 724	39	763
	=====	===	==	===

El 30 de octubre de 2013, como resultado de dicha licitación, se firmó el contrato de cesión onerosa por el cual se recibió una contraprestación de \$2 que se presenta en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación” en el estado de resultados consolidado. Dicha cesión de créditos le generó al Banco una pérdida fiscal en venta de cartera por \$761 y en consecuencia un beneficio fiscal por la deducción de \$228 (nota 16).

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos excepto cuando se indica diferente)

Cobertura de pérdidas de crédito

El 7 de noviembre de 2014, el Banco celebró un contrato de prestación del servicio de garantía con el Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para créditos agropecuarios (FEGA), a través del Banco de México, este último en su carácter de Fiduciario en esquemas a segundas pérdidas de algunos productos de la cartera de crédito al consumo del Banco establecidas contractualmente. Al 31 de diciembre de 2014, el monto de la cartera seleccionada por el Banco para la garantía por parte del FEGA asciende a \$1,537 y la comisión pagada por la cobertura fue de \$4, monto que se encuentra reconocido en el rubro de “Comisiones y tarifas pagadas”, en el estado consolidado de resultados. El importe máximo de pérdida por la cartera asegurada, que en su caso, se recuperaría conforme a las condiciones contractuales a través de la cobertura del FEGA oscila entre el 1.5% y 3% del monto garantizado.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera del Banco y de Compartamos Guatemala no está dada en garantía. Existe cartera de Financiera Compartamos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, dada en garantía por el financiamiento recibido para su operación crediticia, por \$877 y \$875, respectivamente.

Gestión crediticia

La autorización de los créditos como responsabilidad del Consejo de Administración se encuentra centralizada en los comités y funcionarios facultados, quienes a su vez pueden delegar dicha autorización al personal de las oficinas de servicios.

Para la gestión del crédito, se define el proceso general desde la promoción hasta la recuperación, especificando por unidad de negocio, las políticas, procedimientos, responsabilidades de los funcionarios involucrados y las herramientas que deben usar en cada etapa del proceso.

El proceso de crédito está basado en un riguroso análisis de las solicitudes de crédito, con el fin de determinar el riesgo integral del acreditado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, Financiera Compartamos realizó reestructuraciones a los créditos por \$40 y \$18, respectivamente; dichas reestructuras no incluyeron la capitalización de intereses.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la calificación de la cartera total y las estimaciones constituidas basadas en las tablas de riesgos, se muestra a continuación:

2014**Cartera calificada**

<u>Riesgos</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 231	14,484	26	14,741
A - 2	15	140	2	157
B - 1	21	2,059	1	2,081
B - 2	1	3,748	1	3,750
B - 3	34	457	2	493
C - 1	39	966	4	1,009
C - 2	42	325	8	375
D	32	214	5	251
E	<u>22</u>	<u>1,070</u>	<u>2</u>	<u>1,094</u>
Total	\$ 437 ====	23,463 =====	51 ==	23,951 =====

Estimación requerida

<u>Riesgos</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 1	78	-	79
A - 2	-	4	-	4
B - 1	-	77	-	77
B - 2	-	170	-	170
B - 3	-	25	-	25
C - 1	1	65	-	66
C - 2	1	35	1	37
D	3	48	1	52
E	<u>19</u>	<u>764</u>	<u>1</u>	<u>784</u>
Total	\$ 25 ====	1,266 =====	3 ==	1,294 =====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

2013**Cartera calificada**

<u>Riesgos</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 332	11,708	25	12,065
A - 2	5	666	3	674
B - 1	-	45	1	46
B - 2	11	79	1	91
B - 3	4	2,223	1	2,228
C - 1	-	3,747	3	3,750
C - 2	2	695	4	701
D	3	218	5	226
E	<u>9</u>	<u>914</u>	<u>2</u>	<u>925</u>
Total	\$ 366 ====	20,295 =====	45 ==	20,706 =====

Estimación requerida

<u>Riesgos</u>	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A - 1	\$ 2	59	-	61
A - 2	-	15	-	15
B - 1	-	1	-	1
B - 2	1	4	-	5
B - 3	1	122	-	123
C - 1	-	249	-	249
C - 2	1	66	-	67
D	3	54	1	58
E	<u>9</u>	<u>639</u>	<u>1</u>	<u>649</u>
Total	\$ 17 ====	1,209 =====	2 ==	1,228 =====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Estimación preventiva al inicio del año	\$ 1,228	1,024
Más:		
Incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios	1,692	1,608
Menos aplicaciones de reservas por castigos:		
De cartera vigente (por fallecimientos)	29	23
De cartera vencida	1,633	1,359
Fluctuación tipo de cambio	<u>(36)</u>	<u>22</u>
Estimación preventiva al final del año	\$ 1,294 =====	1,228 =====

Al 31 de diciembre de 2014, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituida por Gentera incluye \$39 (\$16 en 2013), como complemento para reservar el 100% de los intereses devengados de cartera vencida a dicha fecha.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(10) Otras cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Partidas asociadas a operaciones de crédito	\$ 101	60
Otros adeudos:		
Deudores diversos	162	162
Adeudos por intermediación	<u>446</u>	<u>292</u>
	709	514
Menos:		
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(122)</u>	<u>(46)</u>
	\$ 587	468
	===	===

(11) Inmuebles, mobiliario y equipo-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra como sigue:

	<u>2014</u>			
	<u>Costo original</u>	Tasa anual de depreciación y amortización (%)	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terreno	\$ 2	-		2
Construcciones	16	5	(7)	9
Mobiliario y equipo de oficina	203	10	(67)	136
Equipo de transporte	108	25 y 20	(58)	50
Equipo de cómputo	725	30, 25 y 15	(495)	230
Otros:				
Adaptaciones y mejoras	560	*	(189)	371
Equipo de telecomunicaciones	<u>169</u>	10	<u>(46)</u>	<u>123</u>
	\$ 1,783		(862)	921
	=====		===	===

* Ver explicación en la hoja siguiente.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	2013			
	<u>Costo original</u>	Tasa anual de depreciación y amortización (%)	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>
Terreno	\$ 4	-	-	4
Construcciones	18	5	(6)	12
Mobiliario y equipo de oficina	195	10	(55)	140
Equipo de transporte	112	25 y 20	(50)	62
Equipo de cómputo	652	30, 25 y 15	(367)	285
Otros:				
Adaptaciones y mejoras	464	*	(130)	334
Equipo de telecomunicaciones	<u>180</u>	10	<u>(41)</u>	<u>139</u>
	\$ 1,625		(649)	976
	=====		===	===

* La tasa de amortización para las adaptaciones y mejoras es de acuerdo con la vigencia del contrato de arrendamiento de cada inmueble.

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 el cargo a resultados en el rubro de "Gastos de administración y promoción" por concepto de depreciación y amortización ascendió a \$266 y \$66, respectivamente (\$272 y \$20, respectivamente, en 2013).

Activos totalmente depreciados

	<u>Costo original</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 8	3
Equipo de transporte	5	2
Equipo de cómputo	200	141
Adaptaciones y mejoras	<u>93</u>	<u>68</u>
	\$ 306	214
	===	===

El inmueble, mobiliario y equipo propiedad de Gentera no presenta gravámenes o restricciones para su uso o disposición.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Gentera en su carácter de arrendatario tiene arrendamientos capitalizables por dispositivos móviles y cajeros automáticos con un plazo de 3 años, sin opción de compra. El arrendamiento del mobiliario y equipo de cómputo y de transporte fue reconocido como capitalizable debido a que el valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos excede el 90% del valor justo de mercado del activo al inicio del contrato.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos contabilizados como arrendamiento capitalizable se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mobiliario y equipo	\$ 9	5
Equipo de cómputo	184	199
Equipo de transporte	<u>13</u>	<u>10</u>
	206	214
Menos depreciación acumulada	<u>147</u>	<u>92</u>
	\$ 59	122
	====	====

El pasivo relativo a los arrendamientos capitalizables es pagadero como sigue (ver nota 17):

	<u>2014</u>			<u>2013</u>		
	<u>Pagos</u> <u>mínimos</u> <u>futuros</u>	<u>Interés</u> <u>descontado</u>	<u>Valor</u> <u>presente</u>	<u>Pagos</u> <u>mínimos</u> <u>futuros</u>	<u>Interés</u> <u>descontado</u>	<u>Valor</u> <u>presente</u>
En menos de un año	\$ 55	(2)	53	78	(6)	72
Entre uno y cinco años	<u>12</u>	<u>(1)</u>	<u>11</u>	<u>59</u>	<u>(2)</u>	<u>57</u>
	\$ 67	(3)	64	137	(8)	129
	====	==	====	====	==	====

El gasto por intereses sobre arrendamiento capitalizable, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de \$8 y \$10 respectivamente, el cual se presenta en el estado de resultados consolidado dentro del rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación".

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(12) Otros activos, cargos diferidos e intangibles-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Crédito mercantil (a)	\$ 757	718
Marca (b)	-	1
Depósitos en garantía (c)	56	50
Seguros (d)	9	33
Desarrollo del sistema electrónico bancario (e)	903	692
Pagos anticipados	165	219
Gastos emisión de Cebures	<u>26</u>	<u>27</u>
	1,916	1,740
Menos:		
Amortización acumulada	<u>64</u>	<u>8</u>
	\$ 1,852	1,732
	=====	=====

- (a) Proviene de la adquisición de Financiera Compartamos, el cual está sujeto a pruebas de deterioro.
- (b) Al realizar la adquisición de Financiera Compartamos se registró la marca a valor razonable conforme a las NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”. En 2014, se dio de baja dicha marca ya que fue sustituida en Perú por la marca propia “Compartamos”.
- (c) No amortizable, sujeto a recuperación al término de cada contrato de arrendamiento de la oficina de servicio correspondiente.
- (d) Los seguros se amortizan de acuerdo con la vigencia de cada póliza, el monto cargado a resultados en el año 2014 y 2013 fue de \$62 y \$36, respectivamente.
- (e) La inversión en intangibles, corresponde a la renta de licencias y adquisición de software del Banco, para el desarrollo de un nuevo sistema electrónico para el registro y control de la operación bancaria, mismo que inició su utilización integral en mayo de 2014. La vida útil estimada del activo intangible es de diez años y la amortización por el periodo de mayo a diciembre de 2014, asciende a \$46.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

(13) Captación tradicional-

La captación tradicional incluye los depósitos de exigibilidad inmediata, a plazo y títulos de crédito emitidos. Como parte de la captación tradicional se mantienen en depósitos de exigibilidad inmediata de 12 y 6 millones de soles al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, (equivalentes a \$61 y \$27 millones de pesos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente) y 178 y 136 millones de soles en depósitos a plazo fijo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, (equivalentes a \$878 y \$638 millones de pesos, respectivamente), de los cuales 7 y 11 millones de soles al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, (equivalentes a \$36 y \$53 millones de pesos, respectivamente), son administrados por FIDUPERU conforme al contrato de compra venta de Financiera Compartamos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las tasas promedio de interés anual de los depósitos de exigibilidad inmediata fueron del 2% para cada año.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se emitieron Cebures de largo plazo en moneda nacional, de naturaleza quirografaria, amparados por el aumento del programa autorizado por la Comisión por un monto de \$12,000, cuya colocación se muestra a continuación:

<u>Cebures</u>	2014				
	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Saldo</u>
COMPART 10*	\$ 2,000	Octubre 2010	Octubre 2015	TIE 28 Días +130 pb	\$ 500
COMPART 10*	1,500	Diciembre 2012	Octubre 2015	TIE 28 Días + 130 pb	750
COMPART 11	2,000	Septiembre 2011	Septiembre 2016	TIE 28 Días + 85 pb	2,000
COMPART 12	2,000	Agosto 2012	Agosto 2017	TIE 28 Días + 70 pb	2,000
COMPART 13	2,000	Septiembre 2013	Agosto 2018	TIE 28 Días + 60 pb	2,000
COMPART 14	<u>2,000</u>	<u>Junio 2014</u>	<u>Junio 2019</u>	<u>TIE 28 Días + 40 pb</u>	<u>2,000</u>
					9,250
Intereses por pagar					<u>15</u>
					9,265
Premio por amortizar por reapertura de COMPART10					<u>8</u>
Total de pasivos bursátiles					\$ 9,273

*Reapertura (amortización de capital en octubre 2014 por \$1,250 en las emisiones Compart 10)

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>Cebures</u>	2013				
	<u>Monto de la emisión</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Saldo</u>
COMPART 10	\$ 1,000	Octubre 2010	**Octubre 2015	TIE 28 Días + 130 pb	\$ 1,000
COMPART 10*	1,500	Diciembre 2012	**Octubre 2015	TIE 28 Días + 130 pb	1,500
COMPART 11	2,000	Septiembre 2011	Septiembre 2016	TIE 28 Días + 85 pb	2,000
COMPART 12	2,000	Agosto 2012	Agosto 2017	TIE 28 Días + 70 pb	2,000
COMPART 13	<u>2,000</u>	<u>Septiembre 2013</u>	<u>Agosto 2018</u>	<u>TIE 28 Días + 60 pb</u>	<u>2,000</u>
					8,500
Intereses por pagar					<u>20</u>
					8,520
Premio por amortizar por reapertura de COMPART10					<u>17</u>
Total de pasivos bursátiles					\$ 8,537

* Reapertura

** Existen vencimientos de capital en octubre de 2014 por \$500 y \$750 para las emisiones de Compart 10 y reapertura Compart 10*, respectivamente.

Los intereses devengados por los Cebures en el año terminado el 31 de diciembre de 2014, ascienden a \$410 (\$380 en 2013), ver nota 22.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los Cebures tienen los siguientes plazos de vencimiento:

<u>Concepto</u>	2014					<u>Saldo</u>	<u>Valor contractual</u>
	<u>De 1 a 179 días</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>			
Cebures	\$ 15	1,250	2,000	6,000	9,265	9,250	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

<u>Concepto</u>	2013					<u>Saldo</u>	<u>Valor contractual</u>
	<u>De 1 a 179 días</u>	<u>De 6 a 12 meses</u>	<u>Más de 1 año a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>			
Cebures	\$ 20	1,250	1,250	6,000	8,520	8,500	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(14) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Gentera tenía contratados préstamos en moneda nacional y en soles convertidos a pesos, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
De exigibilidad inmediata y de corto plazo:		
De exigibilidad inmediata	\$ 90	-
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	250	1,001
Préstamos de Fideicomisos Públicos	850	1,100
Otros organismos	<u>1,609</u>	<u>1,539</u>
Total de exigibilidad inmediata y corto plazo	<u>2,799</u>	<u>3,640</u>
De largo plazo:		
Préstamos de instituciones de banca múltiple	47	-
Préstamos de instituciones de banca de desarrollo	1,000	300
Otros organismos	<u>1,990</u>	<u>2,041</u>
Total largo plazo	<u>3,037</u>	<u>2,341</u>
Total de préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ <u>5,836</u>	<u>5,981</u>

Los intereses devengados por los préstamos interbancarios y de otros organismos en el año terminado el 31 de diciembre de 2014, ascienden a \$352 (\$359 en 2013), ver nota 22.

Las líneas de crédito recibidas por Gentera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como el importe no utilizado de las mismas, se muestran en la hoja siguiente.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>Institución</u>	2014	
	<u>Línea de crédito recibida</u>	<u>Línea de crédito no utilizada</u>
Fideicomiso Instituido en Relación con la Agricultura (FIRA)	3,000	2,150
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFIN)	2,500	1,250
BBVA Bancomer, S. A.	668	668
Banco Nacional de México, S. A.	1,000	1,000
HSBC México, S. A.	550	550
Banco Ve por Más, S. A.	300	300
Corporación Interamericana de Inversiones	400	200
International Finance Corporation	200	183
Banco Mercantil del Norte, S. A. (Banorte)	650	650
Banco Santander (México), S. A.	250	250
Banco Ahorro Famsa, S. A.	300	300
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)	1,217	426
FONDEMI – COFIDE	49	-
Banco de la Nación	247	182
FIDEICOMISO MIMDES – FONCODES	30	-
Citibank	128	-
BBVA Banco Continental	295	75
Banco Interbank	147	37
BlueOrchard Microfinance Fund	69	-
Corporación Andina de Fomento – CAF	88	14
Microfinance Growth Fund LLC	76	-
Micro, Small & Medium Enterprise Bonds SA	287	113
Pettelaar effectenbewaarbedrijf N.V.	88	-
Triodos Fair Share Fund	41	-
Triodos SICAV II - Triodos Microfinance Fund	132	-
ResponsAbility SICAV (Lux)	215	-
Credit Suisse Microfinance Fund Management	284	-
Dual Return Fund SICAV	41	-
Microfinance Enhancement Facility S.A., SICAV - SIF	79	-
Banco GNB Perú, S.A.	148	-
FMO	202	119
Symbiotics SICAV (Lux)	69	-
Scotiabank Peru S.A.	74	30
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España - ICO	87	-
Corporación Interamericana de Inversiones – BID	56	29
Microfinance Loan Obligations S.A.	22	-
Finethic Microfinance Societé en Commandite par Actions (S.C.A.)	26	-
Banco G&T Continental, S.A.	117	69
International Finance Corporation – IFC	<u>570</u>	<u>404</u>
	\$ 14,702	8,999
	=====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>Institución</u>	2013	
	<u>Línea de crédito recibida</u>	<u>Línea de crédito no utilizada</u>
Fideicomisos Instituidos en		
Relación con la Agricultura (FIRA)	\$ 3,000	1,900
Nacional Financiera, S. N. C. (NAFIN)	2,500	1,450
BBVA Bancomer, S. A.	400	400
Banco Nacional de México, S. A.	350	350
HSBC México, S. A.	550	550
Banco Ve por Más, S. A.	300	300
Corporación Interamericana de Inversiones	400	-
International Finance Corporation	200	117
Banco Mercantil del Norte, S. A. (Banorte)	200	200
Banco Santander (México), S. A.	250	250
Sociedad Hipotecaria Federal	500	250
Banco Ahorro Famsa, S. A.	300	300
Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)	856	138
FONDEMI – COFIDE	47	-
Banco de la Nación	239	99
FIDEICOMISO MIMDES - FONCODES	28	-
Scotiabank Perú S. A.	52	-
BBVA Banco Continental	107	-
Banco Interbank	211	75
Corporación Andina de Fomento – CAF	70	-
Microfinance Growth Fund LLC	72	-
PettelaarEffectenbewaarbeprijf N. V.	79	-
Triodos Fair Share Fund	39	-
Triodos SICAV II – Triodos Microfinance Fund	125	-
ResponsAbility SICAV (Lux)	185	-
Credit Suisse Microfinance Fund Management	257	-
Dual Return Fund SICAV	39	-
Microfinance Enhancement Facility S. A., SICAV-SIF	107	-
DWM Income Funds S.C.A. - SICAV SIF	90	-
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España – ICO	96	8
Microfinance Loan Obligations S. A.	20	-
Symbiotics SICAV (Lux)	117	-
International Finance Corporation – IFC	159	-
Citibank	121	-
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V.	189	38
Micro- Small & Medium Enterprises Bonds SA	70	-
Corporación Interamericana de Inversiones – CII	26	-
Finethic Microfinance, Societé en Commandite par Actions (S.C.A.)	24	-
	<u>\$ 12,375</u>	<u>6,425</u>
	=====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2014, Gentera tenía recursos provenientes de NAFIN y FIRA por \$1,250 y \$850 respectivamente (\$1,050 y \$1,100 con NAFIN y FIRA en 2013, respectivamente). Los recursos fueron asignados a microempresarios y los montos de intereses devengados en el año terminado el 31 de diciembre de 2014, por los préstamos de NAFIN y FIRA fueron de \$32 y \$28, respectivamente (\$81 de NAFIN y \$10 de FIRA, en 2013).

Los préstamos al 31 de diciembre de 2014, devengaron intereses a tasas promedio anuales en moneda nacional de 4.36% (4.69% en 2013), en soles del 8.12% (8% en 2013) y en quetzales del 10.5%.

Con base en el artículo 106, fracción III, de la Ley de Instituciones de Crédito, le está prohibido al Banco dar en garantía títulos de crédito que emitan, acepten o conserven en tesorería.

(15) Beneficios a los empleados-

Al 31 de diciembre de 2014, Gentera tiene un plan de pensiones mixto (beneficio definido y contribución definida), que cubre a su personal. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el monto de la compensación del personal. La política de Gentera para fondar el plan de pensiones de beneficio definido es la de contribuir de acuerdo al método de crédito unitario proyectado, mientras que para fondar el plan de pensiones de contribución definida es conforme a la antigüedad y edad del personal. El importe cargado a resultados del año 2014 y 2013 por el plan de contribución definida ascendió a \$9 y \$11, respectivamente.

En la hoja siguiente se muestra la integración al 31 de diciembre de 2014 y 2013, del pasivo laboral reconocido.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

- (a) Conciliación entre los saldos iniciales y finales del valor presente de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

<u>Situación financiera de los pasivos y activos</u>	<u>Indemnización legal antes de la jubilación</u>		<u>Prima de antigüedad antes de la jubilación</u>		<u>Prima de antigüedad a la jubilación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	OBD al inicio del periodo	\$ (33)	(34)	(9)	(7)	(9)
Más (menos):						
Costo laboral del servicio actual	(6)	(5)	(4)	(3)	(3)	(3)
Costo financiero	(2)	(2)	(1)	-	(1)	-
Ganancias actuariales generadas en el periodo	(29)	(2)	-	-	2	-
Beneficios pagados	<u>28</u>	<u>10</u>	<u>3</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
OBD al final del periodo	\$ (42)	(33)	(11)	(9)	(11)	(9)
	==	==	==	==	==	==

- (b) El valor de las obligaciones por beneficios adquiridos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de \$46,835 pesos y \$27,000 pesos, respectivamente.

- (c) Conciliación de la OBD y el Pasivo Neto Proyectado (PNP).

A continuación se muestra una conciliación entre el valor presente de la OBD y el PNP reconocido en el balance general consolidado, al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

<u>Pasivos laborales</u>	<u>Indemnización legal antes de la jubilación</u>		<u>Prima de antigüedad antes de la jubilación</u>		<u>Prima de antigüedad por jubilación</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	OBD al 31 de diciembre	\$ (42)	(33)	(11)	(9)	(11)
Activos del plan	-	-	-	-	-	-
Situación financiera del plan	(42)	(33)	(11)	(9)	(11)	(9)
Ganancias actuariales	-	-	-	-	-	<u>2</u>
PNP	\$ (42)	(33)	(11)	(9)	(11)	(7)
	==	==	=	=	=	=

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(d) Costo Neto del Periodo (CNP):

A continuación se presenta un análisis del CNP por tipo de obligación.

CNP	Indemnización legal antes de la jubilación		Prima de antigüedad antes de la jubilación		Prima de antigüedad por jubilación	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo laboral del servicio actual	\$ 6	5	4	3	3	2
Costo financiero (Ganancias) pérdidas	3	2	1	-	1	1
Actuariales	-	2	-	-	-	-
Amortización pasivo de Transición	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 9	9	5	3	4	3
	=	=	=	=	=	=

(e) Principales hipótesis actuariales:

Las principales hipótesis actuariales utilizadas, expresadas en términos absolutos, así como las tasas de descuento, rendimiento de los Activos del Plan (AP), incremento salarial y cambios en los índices u otras variables referidas, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son como sigue:

2014			
Edad	Muerte (%)	Invalidez (%)	Despido (%)
20	0.001606	0.000760	0.606061
25	0.001828	0.001000	0.112179
30	0.002128	0.001120	0.0068027
35	0.002526	0.001290	0.042735
40	0.003078	0.001640	0.027349
45	0.003823	0.002210	0.016340
50	0.004850	0.003470	0.009033
55	0.006280	0.007120	0.003814
60	0.008297	0.000000	0.000000
65	0.011214	0.0000000	0.000000

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

2013

<u>Edad</u>	<u>Muerte (%)</u>	<u>Invalidez (%)</u>	<u>Despido (%)</u>
20	0.000453	0.000760	0.606061
25	0.000719	0.001000	0.112179
30	0.001085	0.001120	0.068027
35	0.001509	0.001290	0.042735
40	0.002093	0.001640	0.027349
45	0.002969	0.002210	0.016340
50	0.004337	0.003470	0.009033
55	0.006493	0.007120	0.003814
60	0.010062	0.000000	0.000000
65	0.016000	0.000000	0.000000

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	7.35%	7.10%
Tasa de incremento salarial	5.57%	5.57%
Tasa de incremento salarial mínimo	3.50%	3.50%
	=====	=====

(f) Valor de la OBD, y situación del plan por los últimos cuatro periodos anuales:

El valor de la OBD, la situación del plan, así como los ajustes por experiencia de los últimos cuatro años se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Plan de prima de antigüedad</u>			<u>Ajustes por experiencia OBD (%)</u>
	<u>Valores históricos</u>		<u>Situación del plan</u>	
	<u>OBD</u>	<u>AP</u>		
2014	\$ 22	-	22	-
2013	18	-	18	-
2012	13	-	13	-
2011	7	-	7	2
	==	==	==	==

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>Año</u>	<u>Indemnización legal antes de la jubilación</u>			<u>Ajustes por experiencia OBD (%)</u>
	<u>Valores históricos</u>		<u>Situación del plan</u>	
	<u>OBD</u>	<u>AP</u>		
2014	\$ 42	-	42	-
2013	33	-	33	-
2012	34	-	34	-
2011	21	-	21	-
	==	==	==	==

(16) Impuestos a la utilidad y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU)-**(a) Impuesto sobre la renta (ISR)**

El 11 de diciembre de 2013 se publicó en México el Diario Oficial de la Federación el decreto que reforma, adiciona y abroga diversas disposiciones fiscales y que entra en vigor el 1 de enero de 2014. En dicho decreto se abrogan la Ley del impuesto empresarial a tasa única (IETU) y la Ley del ISR vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, y se expide una nueva Ley del ISR.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en México hasta el 31 de diciembre de 2013, las empresas deben pagar el impuesto que resulte mayor entre el ISR y el IETU. En los casos que se cause IETU, su pago se considera definitivo, no sujeto a recuperación en ejercicios posteriores. Conforme a la ley de ISR vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la tasa de ISR para 2014 y 2013 fue del 30%. La tasa vigente para 2014 del IETU fue del 17.5%. La tasa vigente para 2014 y 2013 del PTU fue del 10%.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, Gentera determinó utilidades fiscales de \$6,207 y \$4,023 respectivamente, que representaron un ISR causado de \$1,862 y \$1,207, respectivamente. El ISR causado por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, fue superior al impuesto determinado para efectos del (IETU) en dicho año.

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

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los aspectos relevantes de la reforma fiscal en México del 11 de diciembre de 2013, aplicables a partir del ejercicio fiscal 2014 se mencionan a continuación:

- Los dividendos pagados a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero estarán sujetos a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo, el cual deberá ser retenido por las entidades que distribuyan dichos dividendos. La nueva regla aplica únicamente a la distribución de utilidades que se generen a partir del 1° de enero de 2014.
- Se limita el importe deducible de algunos gastos por beneficios a los empleados; por ejemplo, los gastos por salarios que sean ingresos exentos para el trabajador serán deducibles sólo en un 47% y en ciertos casos hasta 53%.
- La LISR aplicable para 2013 establece en sus párrafos transitorios que la tasa de ISR causado sería del 28% a partir de 2014. Los impuestos diferidos que se calcularon con la tasa del 28% hasta el 31 de diciembre de 2012, se modificaron al 30% al cierre del ejercicio 2013 derivado del cambio en la tasa de ISR según la reforma fiscal. La partida que se calculaba con la tasa del 28% era la relativa a los excedentes de la reserva preventiva global por aplicar, misma que en el Banco se encuentra reservada en su totalidad al 31 de diciembre de 2013.

No obstante Gentera no consolida fiscalmente a sus subsidiarias, a continuación se presenta para efectos informativos el gasto (ingreso) en el estado de resultados consolidado por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>ISR causado</u>	<u>ISR diferido</u>	<u>ISR o IETU causado</u>	<u>ISR diferido</u>
Banco	\$ 1,651	(831)	1,093	5
Financiera Compartamos	58	(9)	50	(6)
Red Yastás	-	-	-	33
Compartamos Servicios (ISR en 2014 e IETU en 2013)	150	(43)	55	3
Controladora AT, S.A.P.I.	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>9</u>	<u>(1)</u>
	\$ 1,862	(881)	1,207	34
	=====	====	=====	==

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se muestra la conciliación entre la tasa causada y efectiva del ISR del Banco por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, cuya provisión es el principal gasto de ISR consolidado.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 4,053 =====	3,594 =====
ISR a la tasa del 30% sobre la utilidad antes de impuestos	\$ (1,216)	(1,078)
Más (menos) efecto de ISR sobre:		
Ajuste anual por inflación deducible	79	71
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(427)	(411)
Deducción del 2.5% de la reserva preventiva global	-	122
Deducción en venta de cartera de crédito	-	228
Otros no deducibles o acumulables, neto	<u>(87)</u>	<u>(15)</u>
ISR causado	(1,651)	(1,083)
ISR pagado en 2013 correspondiente al ejercicio 2012	-	(10)
ISR diferido	<u>831</u>	<u>(5)</u>
Gasto de ISR	\$ (820) =====	(1,098) =====
Tasa efectiva de ISR	20% ====	30% ====

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las principales diferencias temporales de Gentera sobre las que se reconoció activo (pasivo) por ISR diferido, se analizan en como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Estimación para riesgos crediticios	\$ 2,646	1,178
Mobiliario y equipo	23	9
Gastos de instalación	<u>144</u>	<u>102</u>
Sumatoria a la siguiente hoja	\$ <u>2,813</u>	<u>1,289</u>

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sumatoria de la hoja anterior	\$ 2,813	1,289
Obligaciones laborales	64	49
Provisiones	486	332
Pérdidas fiscales	965	239
Otros	<u>158</u>	<u>85</u>
	4,486	1,994
Tasa de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
ISR diferido	1,346	598
Menos:		
Reserva por valuación*	<u>290</u>	<u>423</u>
Activo por ISR diferido (neto)	\$ 1,056	175
	====	===

* Dicha reserva corresponde al 31 de diciembre de 2014 al diferido por las pérdidas fiscales. Al 31 de diciembre de 2013, el impuesto diferido a favor del Banco provenía de los excedentes de la estimación para riesgos crediticios sobre el 2.5% promedio anual de la cartera deducido en cada ejercicio fiscal, ya que la nueva Ley del ISR incluía preceptos que generaron incertidumbre sobre la deducción futura de los excedentes generados hasta el año 2013, así como de las pérdidas fiscales.

Al 31 de diciembre de 2014, la base activa de impuesto diferido correspondiente a la estimación para riesgos crediticios que asciende a \$2,646, incluye principalmente la pérdida fiscal en venta de cartera de 2014 del Banco, así como el saldo de la reserva preventiva al 31 de diciembre de 2014 y los castigos pendientes de deducir.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no fue reconocido un pasivo diferido relativo al efecto acumulado por conversión de subsidiarias, ya que la Administración tiene la intención de mantener dichas inversiones permanentes.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el movimiento del ISR diferido representó un crédito a resultados del ejercicio por \$881 (carga a resultados por \$34 en 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Compartamos Servicios reconoció un activo por PTU diferida de \$43 y \$16, respectivamente, el cual se reservó en su totalidad.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) por \$5,995 y \$2,763 en cada año se incluyen dentro de “Otras cuentas de registro” en cuentas de orden.

(b) IETU-

El IETU causado por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, se calculó a la tasa de 17.5% sobre la utilidad determinada con base en flujos de efectivo, dicha utilidad es determinada a través de disminuir de la totalidad de los ingresos percibidos por las actividades gravadas, las deducciones autorizadas. Al resultado anterior se le disminuyeron los créditos de IETU, según lo establece la legislación vigente. En el caso de Gentera y subsidiarias en México (exceptuando Compartamos Servicios), el ISR en 2013 fue mayor que el IETU.

(c) PTU-

En el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 Compartamos Servicios calculó la PTU con base lo establecido en el artículo 16 del ISR. El importe de PTU determinado por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$38 y \$22, respectivamente, los cuales fueron reconocidos en el rubro de “Gastos de administración y promoción” en el estado consolidado de resultados. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, Financiera Compartamos registró una provisión de \$11 y \$9, respectivamente, por este concepto, cuyo pasivo se reconoció en la cuenta de “Provisiones diversas”, dentro del rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(17) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivo por arrendamiento capitalizable (nota 11)	\$ 64	129
Recaudación de aportaciones de seguridad social	31	27
Impuestos y derechos	306	254
Pasivos laborales (nota 15) (*)	73	47
Provisiones diversas	486	332
Acreedores diversos	<u>656</u>	<u>274</u>
	\$ 1,616	1,063
	=====	====

(*) Incluye \$9 y \$3 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, de pasivo laboral de las subsidiarias en el extranjero. Durante el mes de diciembre de 2013, Gentera realizó liquidaciones a colaboradores por un importe de \$5, el cual disminuyó el pasivo por obligaciones laborales, determinado actuarialmente con cifras a noviembre de 2013.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se presenta el análisis de movimientos de las provisiones más significativas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

<u>Tipo de provisión</u>	<u>Saldo al 1 de enero de 2014</u>	<u>Más incrementos</u>	<u>Menos aplicaciones</u>	<u>Menos cancelaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2014</u>
A corto plazo:					
Provisiones diversas	\$ 332	2,039	1,863	22	486
	====	====	====	==	====

<u>Tipo de provisión</u>	<u>Saldo al 1 de enero de 2013</u>	<u>Más incrementos</u>	<u>Menos aplicaciones</u>	<u>Menos cancelaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2013</u>
A corto plazo:					
Provisiones diversas	\$ 272	1,745	1,653	32	332
	====	=====	=====	==	====

Las provisiones de pasivos representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable la salida de recursos económicos a corto plazo.

A continuación se presentan los principales conceptos de provisiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bono de productividad	\$ 310	259
Servicios y asesorías	54	-
Comisiones	69	29
Otros	<u>53</u>	<u>44</u>
Total de provisiones	\$ 486	332
	====	====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(18) Instituto para la protección al ahorro bancario (IPAB) -

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario en México, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal Mexicano para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del IPAB, en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden afrontar las instituciones de crédito, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones ante sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005, comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDI's (aproximadamente \$2.10 y \$2.02 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquellos a favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, por concepto de cuotas, ascendieron a \$41 y \$36, respectivamente, los cuales fueron cargados directamente a los resultados del ejercicio.

(19) Capital contable-

La Sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado.

Movimientos 2014-

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 24 de abril de 2014, se resolvió reestablecer el fondo para la adquisición de acciones propias por \$208. Durante 2014, se recompraron acciones por con un importe de \$182. Asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$113.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto dividendos por acción)

Movimientos 2013-

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

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 25 de abril del 2013, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$791, correspondientes a \$0.48 pesos por acción, el cual se pagó el 23 de mayo del 2013 a través de S.D. Ineval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió restituir el fondo para la adquisición de acciones propias por \$199. Durante 2013, se recompraron acciones por con un importe de \$172. Se autorizó la cancelación de 14,171,168 acciones ordinarias nominativas de la serie única que la sociedad mantiene en tenencia propia. Asimismo, se aprobó el incremento de la reserva legal por \$101.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de Gentera suscrito y exhibido está integrado como sigue:

<u>Serie</u>	<u>Acciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
"Única"	415'595,676	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 1,201
	<u>1,232'569,852</u>	Capital variable	<u>3,563</u>
	1,648'165,528	Capital social	\$ 4,764
	=====		=====

La Ley General de Sociedades Mercantiles obliga a Gentera a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán ISR. El impuesto causado será a cargo de Gentera y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

La SHCP requiere a las instituciones de crédito tener un porcentaje de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes, de acuerdo con el riesgo asignado. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este porcentaje fue cumplido por el Banco.

Capital mínimo-

El capital mínimo suscrito y pagado del Banco es equivalente en moneda nacional al valor de noventa millones de UDI's. El monto del capital mínimo con el que deberá contar el Banco tendrá que estar suscrito y pagado. Cuando el capital social exceda del mínimo, deberá estar pagado por lo menos, en un 50%, siempre que este porcentaje no sea inferior al mínimo establecido.

Para cumplir el capital mínimo, el Banco podrá considerar el capital neto con que cuenten conforme a lo dispuesto en el artículo 50 de la Ley de Instituciones de Crédito. El capital neto en ningún momento podrá ser inferior al capital mínimo.

Capitalización-***Capital neto-***

El Banco mantiene un capital neto en relación con el riesgo de mercado, de crédito y operacional en que incurre en su operación, y que no es inferior a la suma de los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo, en términos de las Reglas para los Requerimientos de Capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple, emitidas por la SHCP.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco cumple las reglas de capitalización, en las cuales se establece que deberá mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurra en su operación, el cual no podrá ser inferior a la cantidad de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Índice de capitalización del Banco-

Las reglas de capitalización para instituciones financieras establecen requerimientos respecto a niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos sujetos a riesgo, de mercado, de crédito y operacional. El Índice de Capitalización (ICAP) del Banco al 31 de diciembre de 2014 es de 33.08% de acuerdo a las reglas vigentes¹. Al 31 de diciembre de 2013, es de 27.77%.

El ICAP sobre activos sujetos a riesgo de crédito (“ASRC”) al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 41.11% y 34.77%, respectivamente.

A continuación se detallan los rubros relevantes del ICAP al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos en riesgo de mercado	\$ 2,207	1,954
Activos en riesgo de crédito	20,345	16,988
Activos en riesgo operacional	<u>2,734</u>	<u>2,330</u>
Activos en riesgo totales	\$ 25,286 =====	21,272 =====
Capital neto	\$ 8,364 =====	5,906 =====
Índice sobre activos sujetos a riesgo de crédito	41.11% =====	34.77% =====
Índice sobre activos sujetos a riesgo total	33.08% =====	27.77% =====

(Continúa)

¹ El presente cálculo se formuló de conformidad con las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, emitidas por la Comisión el 24 de junio de 2013, con fundamento en la modificación de lo dispuesto por el Artículo 2 bis 7, provocando el no reconocimiento de reservas generales para su incorporación en Capital Complementario.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El requerimiento de capital neto del Banco por su exposición al riesgo de crédito debe contar con un índice mínimo de capitalización del 10.5%, el cual es resultado de multiplicar los activos ponderados para los que se haya utilizado el método estándar.

El capital neto se determina como sigue:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital contable ¹	\$ 9,369.0	6,637.7
Impuestos diferidos, partidas a favor provenientes de diferencias fiscales	(64.0)	-
Deducción de intangibles y gastos o costos diferidos	<u>(941.0)</u>	<u>(731.4)</u>
Capital básico	8,364.0	5,906.3
Capital complementario	<u>-</u>	<u>-</u>
Capital neto	\$ 8,364.0 <u>=====</u>	5,906.3 <u>=====</u>

De acuerdo con lo establecido en el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito publicadas en el Diario Oficial el 2 de diciembre del 2005 y posteriores modificaciones, el Banco mantiene al 31 de diciembre de 2014 y 2013, un Coeficiente de Capital Básico 1 (CCB1) mayor al 0.875, un Coeficiente de Capital Básico mayor a 1.0625 y un ICAP mayor al 10%, por lo que está clasificado en la categoría "I" según lo establecido por dichas disposiciones.

(Continúa)

¹ Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, sólo se consideran las cuentas de capital correspondientes a: i) capital social, ii) reservas de capital, iii) resultado de ejercicios anteriores, y iv) resultado neto. Lo anterior por la modificación del Artículo 2 bis, fracción I, inciso a) de la Circular Única de Bancos, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 28 de noviembre de 2012.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El Coeficiente de Capital Básico 1 y el Coeficiente de Capital Básico, se determinan como sigue:

$$CCB1 = (\text{Capital Básico 1} / \text{Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales}) / ICAP_M$$

$$CCB = [(\text{Capital Básico 1} + \text{Capital Básico 2}) / \text{Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales}] - / ICAP_M$$

$ICAP_M =$ Índice de capitalización mínimo.

Las instituciones de banca múltiple serán notificadas por escrito por la Comisión respecto a la categorización que les corresponde, así como las medidas correctivas mínimas o especiales adicionales que les apliquen.

Las medidas correctivas especiales adicionales podrán ser aplicadas por la Comisión en adición a las medidas correctivas mínimas, las cuales, dependiendo de la categoría, podrán incluir desde la presentación de informes más detallados a los consejos de administración de las instituciones y a la Comisión, la contratación de auditores especiales sobre cuestiones específicas con auditores externos y autorizados por la Comisión, hasta la sustitución de funcionarios, consejeros, comisarios y auditores, la modificación de políticas sobre tasas de interés y la revocación de la autorización bajo la cual opera la institución de banca múltiple.

(a) Riesgo de mercado-

El capital requerido para la posición de los activos en riesgo de mercado del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se muestra a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Importe de posiciones equivalentes</u>		<u>Requerimiento de capital</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,206.5	1,954.5	176.2	156.4
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
	\$ 2,206.5	1,954.5	176.2	156.4
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(b) Riesgo de crédito-

El monto de los activos ponderados sujetos a riesgo de crédito y sus respectivos requerimientos de capital del Banco, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se describe a continuación por grupo de riesgo y concepto.

	Activos ponderados por riesgo		Requerimientos de capital	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Grupo de riesgo:				
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 234.5	179.6	18.8	14.4
Grupo VI (ponderados al 100%)	17,958.9	15,411.4	1,436.7	1,232.9
Grupo VIII (ponderados al 125%)	150.4	197.5	12.0	15.8
Inversiones permanentes y otros activos	<u>2,001.5</u>	<u>1,199.0</u>	<u>160.1</u>	<u>95.9</u>
Total de riesgo de crédito	\$ <u>20,345.3</u>	<u>16,987.5</u>	<u>1,627.6</u>	<u>1,359.0</u>
	=====	=====	=====	=====

(c) Riesgo operacional-

El requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional para diciembre de 2014 es de \$218.7, mientras que para el 2013 fue de \$186.4, ambos equivalentes al porcentaje correspondiente, según lo establecido en Artículo 2 bis 112 de las reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple, del 15% del promedio del requerimiento por riesgos de mercado y de crédito.

Periódicamente se realiza el cálculo de los requerimientos de capital y se evalúa la suficiencia de capital. El Banco ha mantenido un índice de capitalización 20 puntos porcentuales en promedio superior al límite regulatorio vigente (10.5%).

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

(20) Compromisos y pasivos contingentes-

Genera ha celebrado diversos contratos de arrendamiento de las oficinas en las que se ubica su corporativo y de los locales en los que se encuentran las oficinas de servicio desde las cuales realiza operaciones. La duración promedio de estos contratos es de dos a cinco años. El importe total de los pagos por rentas, que se efectuarán durante los siguientes cinco años, asciende a \$1,169 (\$299 en 2015, \$285 en 2016, \$254 en 2017, \$191 en 2018, y \$140 en 2019).

Compartamos Servicios celebró un contrato de arrendamiento de un inmueble para uso exclusivo de oficinas corporativas, el monto de la renta es en dólares y se convirtió en pesos a partir del 1° de abril del 2013, día en que se cumplieron las condiciones para ocupar el inmueble. La duración del contrato es por un período de 126 meses, iniciando el 1° de octubre de 2012 y terminando el 31 de marzo de 2023 por el cual se pagará un total de 44,889,935 dólares a un tipo de cambio de \$12.62 pesos por dólar, durante el período mencionado. Para el pago de la renta se tuvo un período de gracia de 6 meses para acondicionar el inmueble para su uso contados a partir del 1° de octubre de 2012.

Los contratos de arrendamiento de las oficinas de servicio en su mayoría son formatos de Genera, los cuales cuentan con las cláusulas siguientes: objeto, destino, vigencia, renta, depósito en garantía, forma de pago, gastos, obligaciones adicionales, causas de rescisión, devolución del inmueble, mantenimiento y mejoras, prohibiciones, privación, incumplimiento, pena convencional, modificaciones, avisos y notificaciones, cesión, ausencia de vicios y jurisdicción.

Los contratos en su mayoría establecen la opción de salida anticipada para Genera, previa notificación por escrito al arrendador.

Por su parte, en caso de renovación, el arrendador deberá respetar el derecho de tanto que establece la legislación aplicable, debiendo firmar un nuevo contrato de arrendamiento en los mismos términos y condiciones pactadas en el contrato que estaría por vencer. Para llevar a cabo la renovación el arrendador debe proporcionar a Genera el contrato con 60 días de anticipación a la fecha de terminación de éste.

Genera gozará de un plazo de 10 días hábiles contados a partir del día hábil siguiente a que el arrendador entregue el contrato para resolver si desea firmar el contrato.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Gentera no firma contratos de arrendamiento con opción de compra.

Todos los contratos de arrendamiento se encuentran garantizados con depósitos en efectivo, los cuales equivalen, según el caso, a 1 ó 2 meses del importe de la renta mensual, en ningún caso Gentera otorga garantías adicionales.

Los contratos de arrendamiento prevén rentas mensuales fijas y se actualizan en forma anual, realizándose en su mayoría incrementos conforme al Índice Nacional de Precios al Consumidor que publique Banxico el mes previo inmediato a la celebración del incremento correspondiente.

En la mayoría de los casos el incremento anual está topado al 10% del precio de renta pagado el año anterior, por lo que en ningún momento, aún en caso de contingencias macroeconómicas superará dicho porcentaje.

La actualización de rentas debe respaldarse mediante la firma de un convenio modificatorio el cual deberá ser celebrado con 30 días de anticipación a la fecha en que se pretenda actualizar la renta.

En los contratos de arrendamiento de Gentera, no se han pactado limitaciones en pago de dividendos o contratación de deuda.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se registraron en resultados por pago de arrendamiento \$309 y \$238, respectivamente.

El Banco se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones. De acuerdo con la opinión de sus asesores legales y a la evaluación efectuada por la administración, existen elementos de defensa cuya probabilidad es obtener un resultado favorable. Como parte de dichas reclamaciones, a la fecha destacan los juicios de nulidad y reclamos interpuestos en contra del Servicio de Administración Tributaria (SAT) por los ejercicios fiscales: 2006, 2007, 2008 y 2009, cuyo reclamo proviene principalmente de la diferencia con el criterio aplicado hasta 2011 para la determinación de la PTU; los montos observados por el SAT respecto a la PTU ascienden a: \$74, \$96, \$101 y \$164 por los años 2006, 2007, 2008 y 2009, respectivamente.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Compromiso por opción de compra de acciones

En términos del “Contrato de Compra y Venta de Acciones” celebrado el 28 de marzo de 2011 por Gentera, para la adquisición del 82.7% del capital contable de Financiera Compartamos, los accionistas minoritarios cuya tenencia accionaria representa el 17.3% del capital social de Financiera Compartamos, acordaron junto con Gentera, opciones de compra y venta de acciones a través de las cuales, (i) Gentera podrá ejercer la compra sobre la totalidad de las acciones propiedad de los accionistas minoritarios y (ii) los accionistas minoritarios podrán ejercer la venta sobre la totalidad de sus acciones. Dichas opciones podrán ser ejercidas por cualquiera de las partes de la siguiente forma: (i) el 15% del interés minoritario (representado por 552,174 acciones) a los 18, 24, 36 y 48 meses a partir del día siguiente de la fecha de perfeccionamiento del “Contrato de Compra y Venta de Acciones” (fecha de cierre), considerando un precio por acción que ascenderá al valor que resulte mayor de 57.05 soles (\$281.64 pesos al 31 de diciembre de 2014) “o” 3.5 veces el patrimonio neto por acción, sin exceder de 114.09 soles (\$563.24 pesos al 31 de diciembre de 2014) (ii) el 2.3% del interés minoritario (representado por 84,666 acciones) a los 18 meses a partir del día siguiente de la fecha de cierre y hasta la fecha en que se cumpla el quinto aniversario de la fecha de cierre, considerando un precio por acción que ascenderá al valor que resulte mayor de 57.05 soles (\$281.64 pesos al 31 de diciembre de 2014) “o” 3.5 veces el patrimonio neto por acción, entre otros supuestos establecidos. Al 31 de diciembre de 2012, se ejerció una opción de compra mediante la cual se adquirieron 97,793 acciones de Financiera Compartamos a un precio de 57.05 soles por acción, con lo cual Gentera aumentó su participación a 84.20% quedando los accionistas minoritarios con el 15.80% restante.

Al 31 de diciembre de 2014 y a la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados, la administración de Gentera continúa en proceso de evaluar la conveniencia de ejercer la opción de compra y los accionistas minoritarios no han expresado formalmente si existe intención de ejercer su opción de venta.

(21) Saldos y operaciones con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones Gentera lleva a cabo transacciones con partes relacionadas.

Son personas relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital de Gentera y los miembros del Consejo de Administración de la misma.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de las entidades, en las que Gentera, posee directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

La suma de las operaciones con personas relacionadas no excedió del 50% de la parte básica del capital neto del Banco, señalado en el artículo 50 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, Gentera otorgó al personal gerencial clave, beneficios directos a corto plazo por \$178 y \$202, respectivamente.

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, son:

		Gastos	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Donativos	\$	12	8
Servicios y asesoría		2	2
		==	==

(22) Información adicional sobre segmentos-

Gentera cuenta con créditos al consumo, comercial y vivienda, por lo que su fuente de ingresos se deriva de los intereses devengados por los productos de crédito ofrecidos, en adición a los productos de las operaciones de tesorería, como son los intereses derivados de las inversiones en valores y reportos. Las actividades pasivas incluyen depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo, Cebures, así como préstamos interbancarios y de otros organismos, los cuales originan gastos por intereses.

Del total de los ingresos obtenidos por el Banco principal subsidiaria por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el 98% provienen de su operación crediticia. En consecuencia los recursos de la captación tradicional y préstamos interbancarios obtenidos durante el ejercicio fueron utilizados principalmente para la colocación de créditos, por lo que los intereses causados se identifican con el segmento crediticio, misma tendencia que se refleja en los gastos de administración. El remanente de las operaciones (aproximadamente un 2% para 2014 y 2013 de la operación del Banco) corresponde al segmento de tesorería y comisiones por operaciones de seguros.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Margen financiero-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el margen financiero se muestra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Ingreso por intereses:</u>		
Intereses por cartera de créditos	\$ 14,348	12,475
Intereses de disponibilidades	85	95
Intereses provenientes de inversiones en valores	2	8
Intereses por reporto	7	2
Premio de colocación	<u>9</u>	<u>10</u>
	\$ 14,451	12,590
	=====	=====
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gasto por intereses:</u>		
Depósitos a plazo y de exigibilidad inmediata	\$ 43	66
Cebures (incluye la amortización de los gastos por emisión de \$17 y \$13 en 2014 y 2013, respectivamente)	427	393
Préstamos interbancarios y de otros organismos	<u>352</u>	<u>359</u>
	\$ 822	818
	===	===

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Intereses y comisiones por tipo de crédito-

Los intereses y comisiones ganados por tipo de crédito, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
<u>Ingresos por intereses</u>				
Créditos comerciales:				
Actividad empresarial o comercial	\$ 112	1	79	-
Cartera de consumo	14,212	13	12,383	7
Cartera de vivienda	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>-</u>
	\$ 14,334	14	12,468	7
	=====	==	=====	==

Las comisiones y tarifas cobradas y pagadas, por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Comisiones y tarifas cobradas:</u>		
Cartera al consumo	\$ 387	340
Operaciones de seguros	156	165
Otros	<u>340</u>	<u>256</u>
	\$ 883	761
	====	====
<u>Comisiones y tarifas pagadas:</u>		
Comisiones bancarias	\$ 212	214
Comisionistas	362	307
Operaciones de seguros	68	77
Otras	<u>15</u>	<u>8</u>
	\$ 657	606
	====	====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Por el año terminado el 31 de diciembre 2013, el resultado por intermediación generó utilidad de \$10,520 pesos, proveniente de la valuación de inversiones en valores.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, los “Otros ingresos (egresos) de la operación”, se analizan como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Otros ingresos (egresos) de la operación</u>		
Recuperación de cartera de crédito	\$ 27	25
Afectaciones por irrecuperabilidad	(153)	(77)
Quebrantos	(11)	(4)
Donativos	(34)	(26)
Resultado por venta de mobiliario y equipo	7	(39)
Arrendamiento capitalizable	(8)	(10)
Otros ingresos (egresos) (principalmente prima de seguros y cancelación de provisiones)	<u>95</u>	<u>87</u>
Totales	\$ (77) ==	(44) ==

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

A continuación se presenta de forma condensada (incluye eliminaciones intercompañías) el estado de resultados de Gentera y subsidiarias por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

<u>2014</u>	<u>Subsidiarias</u>							<u>Total</u>
	<u>Gentera</u>	<u>Banco</u>	<u>Compartamos Guatemala</u>	<u>Financiera Compartamos</u>	<u>Red Yastás</u>	<u>Compartamos Servicios</u>	<u>Controladora AT</u>	
Ingresos por intereses	\$ 10	12,878	170	1,374	1	18	-	14,451
Gasto por intereses	-	<u>521</u>	<u>5</u>	<u>296</u>	-	-	-	<u>822</u>
Margen financiero	10	12,357	165	1,078	1	18	-	13,629
	==	=====	====	====	====	=====	====	=====
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	10	10,934	141	833	1	18	-	11,937
	==	=====	====	====	====	=====	====	=====
Resultado de la operación antes de impuestos a la utilidad	(67)	9,516	4	263	(88)	(5,522)	37	4,143
	==	=====	====	====	====	=====	====	=====
Resultado neto	(67)	8,696	4	213	(88)	(5,628)	32	3,162
	==	=====	====	====	====	=====	====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

<u>2013</u>	<u>Subsidiarias</u>							<u>Total</u>
	<u>Genera</u>	<u>Banco</u>	<u>Compartamos Guatemala</u>	<u>Financiera Compartamos</u>	<u>Red Yastás</u>	<u>Compartamos Servicios</u>	<u>Controladora AT</u>	
Ingresos por intereses	\$ 2	11,391	118	1,058	1	20	-	12,590
Gasto por intereses	-	(575)	-	(243)	-	-	-	(818)
Margen financiero	2	10,816	118	815	1	20	-	11,772
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2	9,445	104	592	1	20	-	10,164
Resultado de la operación antes de impuestos a la utilidad	(96)	8,354	(13)	117	(20)	(4,904)	74	3,512
Resultado neto	(96)	7,256	(13)	73	(53)	(4,962)	66	2,271

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

(23) Administración de riesgos (información del Banco, principal subsidiaria)- (no auditado)

El Banco reconoce que la esencia de su negocio es asumir riesgo en busca de potenciales rendimientos económicos y sociales. En consecuencia, la Administración Integral de Riesgos (AIR) es un componente primordial de la estrategia de negocios para llevar a cabo la identificación, medición, vigilancia y control de los distintos tipos de riesgos en los que se incurre en el curso de las operaciones.

La AIR en el Banco es entendida como un proceso continuo en el que participan todos los niveles. La estructura de AIR en el Banco se construye con base en los siguientes lineamientos:

- a. Compromiso de la Dirección General y del Consejo de Administración de gestionar correctamente los riesgos enfrentados.
- b. Supervisión continua de las políticas y procedimientos.
- c. Segregación de funciones que asegure la independencia y objetividad en la administración de riesgos.
- d. Cooperación formal entre la estructura de AIR y las unidades de negocio.
- e. Definición clara de responsabilidades de la AIR.
- f. Supervisión continua del área de Control Interno y Auditoría, para asegurar el adecuado cumplimiento de la función de AIR.

El Consejo de Administración ha constituido el Comité de Riesgos para vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la AIR, así como a los límites de exposición aprobados por el mismo. Este Comité sesiona al menos mensualmente y funciona de acuerdo con los lineamientos señalados en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

El Comité de Riesgos se apoya, a su vez, en la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR) para la identificación, medición, vigilancia y revelación de los riesgos conforme a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito vigentes y mejores prácticas aplicables.

La AIR discrecionalmente se basa fundamentalmente en la determinación de una estructura de límites globales y específicos, y en la aplicación de metodologías de riesgo autorizadas por el Consejo de Administración.

Riesgo de crédito-

La administración del riesgo de crédito considera: la identificación, cuantificación, establecimiento de límites y políticas de riesgos y monitoreo de los riesgos, pérdidas potenciales, por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones con instrumentos financieros.

La cartera de créditos del Banco está integrada al 31 de diciembre de 2014, en 100% por créditos a personas físicas con destino específico (cartera de consumo), en moneda nacional. La cartera de consumo se encuentra suficientemente diversificada como para no presentar riesgos de concentración y existe un escaso valor de las posiciones individuales. De acuerdo a los criterios señalados en el párrafo 70 de documento “Convergencia internacional de medidas y normas de capital”, Basilea II, podemos clasificar la mayor parte de la cartera del Banco como cartera minorista o de retail.

Al 31 de diciembre de 2014 la cartera está integrada por 3 millones de créditos (2.9 millones en 2013), el saldo insoluto promedio por crédito durante 2014 se ha mantenido alrededor de los \$6,051 pesos (\$5,645 pesos para 2013) con un plazo promedio de cuatro meses.

El monto máximo autorizado por crédito es de \$100,000 pesos, en consecuencia los límites máximos de financiamiento establecidos por las Disposiciones para una misma persona o grupo de personas que representen riesgo común fueron siempre respetados. Asimismo no hubo ninguna operación celebrada con clientes considerados como una persona o grupo de personas que en una o más operaciones pasivas a cargo del Banco rebasaran el 100% del capital básico.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Al menos mensualmente, se realizan análisis sobre la calidad de la cartera y sus calificaciones de riesgo de crédito. Los créditos son calificados utilizando la metodología que se señala en la nota 3(f).

La distribución de la cartera por calificación, que podría ser interpretado como el perfil de riesgos de crédito del Banco, muestra su mayor concentración en la calificación A-1, cartera sin atraso en cobranza.

Para fines comparativos y de sensibilidad, a continuación se presenta la siguiente tabla considerando la modificación al artículo 129 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Cartera de consumo

<u>Calificación</u>	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>
A-1	70.7	71.9	68.0	67.7
A-2	0.6	0.9	2.2	2.4
B-1	0.8	0.7	0.2	0.3
B-2	14.7	13.4	0.1	0.2
B-3	2.0	2.2	1.2	1.2
C-1	5.0	5.3	19.1	18.2
C-2	1.5	1.2	3.9	4.2
D	0.7	0.7	1.0	0.8
E	<u>4.0</u>	<u>3.7</u>	<u>4.3</u>	<u>5.0</u>
Total	100.0	100.0	100.0	100.0
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La metodología de medición utilizada para el cálculo de las pérdidas esperadas y no esperadas, derivadas del riesgo de crédito de la cartera, es un modelo tipo Credit Risk+, en el que se generan mil escenarios para cada crédito del portafolio considerado, la exposición al riesgo que incluye el modelo es la cartera de crédito que no ha registrado incumplimiento a la fecha del análisis, entendiendo como incumplimiento el evento en que un crédito no ha pagado en tiempo y forma.

La pérdida esperada es calculada multiplicando la exposición de la operación por la probabilidad de incumplimiento del acreditado, utilizando el modelo de calificación, asignación de probabilidad de incumplimiento, mencionado anteriormente.

Cartera comercial

<u>Concepto</u>	<u>Riesgo de crédito 2014</u>		<u>Riesgo de crédito 2013</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>
<u>Cartera comercial:</u>				
Exposición total	\$ -	-	0.0	182.0
Pérdida esperada	-	-	0.0	0.9
Pérdida no esperada al 95%	-	-	0.0	12.8
	===	===	===	====
Pérdida esperada/exposición total	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%
Pérdida no esperada/exposición total	0.0%	0.0%	0.0%	7.1%

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo se muestra como sigue al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

<u>Concepto</u>	<u>Riesgo de crédito</u>			
	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Promedio</u>
	<u>2014</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2013</u>
<u>Cartera de consumo:</u>				
Exposición total	\$ 18,408	17,233	15,995	15,502
Pérdida esperada	243	250	256	254
Pérdida no esperada al 95%	245	253	258	257
	=====	=====	=====	=====
Pérdida esperada/exposición total	1.3%	1.5%	1.6%	1.6%
Pérdida no esperada/exposición total	1.3%	1.5%	1.6%	1.7%

La pérdida esperada de la cartera considerada al 31 de diciembre de 2014 representa el 1.3% del saldo total expuesto a incumplimiento. El Banco tiene constituidas estimaciones por riesgos crediticios por un monto de \$882, equivalentes al 4.7% del saldo cartera total. Al 31 de diciembre de 2013 la pérdida esperada fue del 1.6% y las estimaciones de \$877; 5.4% con respecto al saldo de la cartera total. La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia, emitidas por la SHCP y a la metodología establecida por la Comisión. El Banco sólo constituye estimaciones 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 en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, artículo 39; al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no fue requerida la constitución de estimaciones adicionales (nota 9).

Mensualmente se calculan las pérdidas esperadas y no esperadas en diferentes escenarios (análisis de sensibilidad), incluyendo escenarios de estrés; los resultados de los análisis son presentados a las áreas involucradas en la administración de los riesgos de la cartera, a la Dirección General y al Comité de Riesgos.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La eficiencia del modelo y los supuestos asumidos, son evaluados periódicamente backtesting; en caso de que los resultados proyectados y los observados difieran significativamente se realizan correcciones necesarias, lo que no ha sido necesario debido a que la pérdida esperada ha sido menor que la pérdida observada en el 100% de los casos en un horizonte de un año.

Los ingresos por las operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2014 fueron \$13,169 que representan el 98% del total de ingresos del Banco; comparado con el mismo concepto al 31 de diciembre de 2013 la variación de ingreso, en términos porcentuales, es de 13%.

Ingresos por operaciones de crédito

	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Variación (%)</u>
Ingreso crédito	\$ 13,169	11,667	13
Total ingreso	\$ 13,443	11,939	13
Ingreso por operaciones de crédito (%)	98	99	
	=====	=====	

Para la administración del riesgo de crédito en operaciones con instrumentos financieros o riesgo contraparte; diariamente, se calcula la exposición al riesgo de crédito en operaciones con instrumentos financieros, su pérdida esperada y pérdida no esperada. Dicha estimación forma parte del reporte diario de riesgo de mercado. Al 31 de diciembre de 2014 se tiene una posición en instrumentos financieros, sujetos a riesgos por contraparte, de \$1,072; el 100% en operaciones del Call Money. La pérdida esperada por riesgo contraparte es de 0.4% de la exposición total. En comparación, al 31 de diciembre de 2013 se tenía una posición en instrumentos financieros sujetos a riesgos de contraparte de \$849; el 100% en operaciones de Call Money con una pérdida esperada por riesgo de contraparte de 0.5% con respecto a la exposición total.

La metodología para gestionar el riesgo de crédito en operaciones financieras consiste en un modelo tipo capital económico del que se genera una asignación de capital con el que se debe contar para cubrir las pérdidas.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Probabilidad de incumplimiento: esta información se obtiene de las siguientes fuentes: 1) Standard & Poors, calificación otorgada a las instituciones financieras con base en su escala de calificación CAVAL a largo plazo; 2) Moody's, al igual que S&P, de acuerdo con la calificación otorgada en el largo plazo; 3) Fitch, es la tercera fuente para conocer la calificación otorgada por esta calificadora; 4) HR Ratings y VERUM (calificadoras autorizadas, según el Anexo 1-B de la Circular Única de Bancos, y 5) en el caso que el Banco no tenga calificación en ninguna de las tres calificadoras otorgadas, se le asignará la calificación promedio de acuerdo con el grupo en el cual se encuentre. La agrupación anterior se refiere al grupo en el que se identifica dentro del mercado (P8, AAA, P12, otros). En el caso de que existan diferencias en las calificaciones se tomará la más baja.

La exposición al riesgo contraparte por compra venta de valores y préstamos interbancarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como la máxima exposición a dicho riesgo durante los mismos años, es como sigue:

	Exposición al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2014		
	<u>Monto al cierre</u>	<u>Máxima exposición</u>	<u>Concentración al cierre (%)</u>
Posición total	\$ 1,072	1,072	100
	=====	=====	=====
Compra/venta de valores	-	-	-
Calificación AAA	-	-	-
Calificación AA	-	-	-
Calificación A	-	-	-
Call Money	\$ 1,072	1,072	100
	=====	=====	=====

* El límite de riesgo de contraparte autorizado es el 8% del producto de los ASRC por el ICAP del periodo del Banco, último conocido. El producto de ASRC x ICAP del periodo fue de \$6,664.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

	Exposición al riesgo de contraparte al 31 de diciembre de 2013		
	<u>Monto al cierre</u>	<u>Máxima exposición</u>	<u>Concentración al cierre (%)</u>
Posición total	\$ 849 ===	849 ===	100 ===
Compra/venta de valores	-	-	-
Calificación AAA	-	-	-
Calificación AA	-	-	-
Calificación A	-	-	-
Call Money	\$ 849 ===	849 ===	100 ===

* El límite de riesgo de contraparte autorizado es el 8% del capital neto del Banco, último conocido. El producto de ASRC x ICAP del período fue de \$6,129.

Por la naturaleza de su negocio, es política del Banco no realizar operaciones de intermediación o fungir como emisor de productos derivados.

Riesgo de mercado-

La administración del riesgo de mercado considera, al menos, la identificación, cuantificación, establecimiento de límites y monitoreo de los riesgos derivados de cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre resultados esperados de las operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes.

La cartera de instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado en el Banco está integrada al 31 de diciembre de 2014 y 2013 únicamente por operaciones Call Money y compra de CETES. Por lo que, dentro de los factores de riesgo que pueden afectar el valor de la cartera de inversiones se encuentran las tasas de interés, las sobretasas y el precio de otros instrumentos financieros, principalmente. Es importante hacer notar que la operación de tesorería del Banco está limitada a la inversión de los montos excedentes de efectivo de la operación de crédito.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

La medida de medición de riesgo que el Banco ha asumido para gestionar este tipo de riesgo es la 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 en el Banco es el de simulación histórica.

Parámetros utilizados para el cálculo del Valor en Riesgo

- Método: Simulación histórica
- Nivel de confianza: 99%
- Horizonte de inversión: un día
- Número de observación: 252 días
- Ponderación de escenarios: Equiprobable

La información cuantitativa para riesgo de mercado al 31 de diciembre de 2013 se muestra a continuación:

<u>Portafolio</u>	<u>Valor en Riesgo, un día (VaR) al 31 de diciembre de 2014</u>			
	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>% Posición</u>	<u>Uso del límite (%)¹</u>
Posición total	\$ 1,072	0.002	0.0002%	6.34%
Dinero ²	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-
Call Money	\$ 1,072	0.002	0.0002%	6.34%
Derivados ³	-	-	-	-
Divisas	-	-	-	-
Capitales	-	-	-	-

1. El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición, al 31 de diciembre de 2014 con una exposición de \$1,072 le corresponde un límite de \$33,000.
2. Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money.
3. No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

La información cuantitativa para riesgo de mercado se muestra a continuación, al 31 de diciembre de 2013:

<u>Portafolio</u>	<u>Valor en Riesgo, un día (VaR) al 31 de diciembre de 2013</u>			
	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>% Posición</u>	<u>Uso del límite (%)¹</u>
Posición total	\$ 849	0.002	0.0002	0.18%
Dinero ²	\$ 849	0.002	0.0002	0.18%
Derivados ³	-	-	-	-
Divisas	-	-	-	-
Capitales	-	-	-	-

1. El límite de riesgo autorizado es el 0.15% del producto de los Activos Sujetos a Riesgo de Mercado (“ASRM”) por el ICAP del Banco, último conocido. El producto de los ASRM x ICAP del Banco al 31 de diciembre de 2013 es de \$702.
2. Las posiciones sujetas a riesgo de mercado a que se refiere son operaciones de Call Money y CETES.
3. No se cuenta con operaciones en derivados con fines de negociación o cobertura.

Diariamente se calcula el VaR de mercado incluyendo las principales posiciones, activas y pasivas, sujetas a riesgo de mercado del balance general; el cual es también utilizado para la administración del riesgo por tasa de interés. El VaR diario promedio durante 2014, fue de \$1,958 pesos que corresponde a un 5.9% del último calculado para la exposición al 31 de diciembre de 2014. El VaR diario promedio durante 2013, fue de \$4,299 pesos que corresponde a un 0.0007% del último producto de ASRM x ICAP conocido al 31 de diciembre de 2013.

Como parte del proceso de administración del riesgo de mercado, se realizan pruebas de backtesting, sensibilidad y escenarios de estrés.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Mensualmente se realiza un backtesting para comparar las pérdidas y ganancias que se hubieran observado si se hubieran mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos de mercado, contra el cálculo del valor en riesgo y así poder evaluar la bondad de la predicción; a la fecha, la prueba ha sido altamente efectiva en más de 99.2%.

Los análisis de sensibilidad realizados periódicamente, normalmente se consideran movimientos de ± 100 puntos base en las tasas o factores de riesgo. Mientras que para la generación de escenarios de estrés, se consideran movimientos de ± 150 puntos base en las tasas o factores de riesgos.

A continuación, se muestran las pruebas de sensibilidad y estrés al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente:

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2014

	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>Sensibilidad +100 pb</u>	<u>Estrés +150pb</u>
Posición total	\$ 1,072	0.002	0.060	0.089
Dinero	-	-	-	-
Compra de valores	-	-	-	-
Call Money	\$ 1.072	0.002	0.060	0.089

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2013

	<u>Valor de mercado</u>	<u>VaR al 99%</u>	<u>Sensibilidad +100 pb</u>	<u>Estrés +150pb</u>
Posición total	\$ 849	0.002	0.047	7.08
Dinero	\$ 849	0.002	0.047	7.08
Compra de valores	-	-	-	-
Call Money	\$ 849	0.002	0.047	7.08

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los ingresos por operaciones de tesorería al cierre de 2014, fueron de \$58, que representan el 0.4% del total de ingresos del Banco; la variación del ingreso de tesorería se realizó comparando el mismo concepto del año anterior, que fue de \$75.

	<u>Ingresos por operaciones de tesorería</u>		
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>Variación (%)</u>
Ingreso por operaciones de tesorería	\$ 58	75	(23%)
Total ingreso por intereses	\$ 12,878	11,401	13%
Ingresos por operaciones de tesorería (%)	0.5%	0.7%	(29%)

Riesgo de liquidez-

La administración del riesgo de liquidez incluye, al menos, la identificación, medición, establecimiento de límites y seguimiento de los riesgos o potenciales pérdidas ocasionadas por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Banco, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

El modelo de negocio del Banco está basado en su reputación como una institución sólida que siempre da respuesta a las necesidades de crédito de sus clientes, por lo tanto, la administración del riesgo de liquidez es un elemento esencial; previniendo oportunamente los diferenciales ocasionados por el “descalce” que pudiera existir entre sus principales posiciones en el riesgo de liquidez: los flujos de ingresos esperados (pago de créditos vigentes) y salidas proyectadas (gastos corrientes y colocación de nuevos créditos).

Las metodologías de medición utilizadas en la administración del riesgo de liquidez son:

- Análisis de brechas de liquidez, para el cálculo de las brechas de liquidez se consideran los principales activos y pasivos del Banco ya sea que éstos se registren dentro o fuera del balance general y se establecen bandas de vencimientos acordes a las características de los productos ofrecidos; finalmente para cada banda se establece un límite.
- VaR de Liquidez, para la medición del riesgo de liquidez de mercado, se define como la posibilidad de que las posiciones no puedan liquidarse en un día y es calculado como el VaR de mercado con un horizonte de 10 días.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Al 31 de diciembre de 2014, la información cuantitativa para el análisis de brechas de liquidez se muestra a continuación:

Análisis de brechas de liquidez (acumuladas)¹**2014**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	5,389	61%	0%
31-60 días	4,761	116%	0%
61-90 días	3,491	156%	0%
91-120 días	1,546	173%	0%
121-180 días	1,049	185%	0%
181-270 días	635	192%	0%
271-360 días	(1,146)	179%	0%
361-720 días	(2,569)	150%	0%
721-1,080 días	(1,742)	130%	0%
1,081-1,440 días	(2,162)	105%	0%
1,441-1,800 días	(11,416)	(25%)	25%

**Análisis de brechas de liquidez
al 31 de diciembre de 2014**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	5,389	61%	0%
31-60 días	10,150	116%	0%
61-90 días	13,641	156%	0%
91-120 días	15,187	173%	0%
121-180 días	16,216	185%	0%
181-270 días	16,851	192%	0%
271-360 días	15,705	179%	0%
361-720 días	13,136	150%	0%
721-1,080 días	11,394	130%	0%
1,081-1,440 días	9,233	105%	0%
1,441-1,800 días	(2,184)	(25%)	25%

* El límite de riesgo autorizado se calcula como un porcentaje de los activos líquidos más líneas disponibles.

(Continúa)

¹ Se presenta el cálculo de las brechas acumuladas para clarificar el período en donde existe un descalce de liquidez.

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Los activos líquidos más líneas disponibles del Banco al 31 de diciembre de 2014 son de \$8,763.

Al 31 de diciembre de 2013, la información cuantitativa para el análisis de brechas de liquidez muestra:

Análisis de brechas de liquidez (acumuladas)**2013**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	5,473	76%	0%
31-60 días	9,746	136%	0%
61-90 días	12,178	170%	0%
91-120 días	13,397	187%	0%
121-180 días	14,464	201%	0%
181-270 días	15,349	214%	0%
271-360 días	15,510	216%	0%
361-720 días	13,140	183%	0%
721-1,080 días	11,566	161%	0%
1,081-1,440 días	9,390	131%	0%
1,441-1,800 días	676	9%	0%

**Análisis de brechas de liquidez
al 31 de diciembre de 2013**

<u>Banda</u>	<u>Brecha</u>	<u>Límite*</u>	<u>Uso de límite (%)</u>
1-30 días	5,473	76%	0%
31-60 días	4,273	136%	0%
61-90 días	2,432	170%	0%
91-120 días	1,219	187%	0%
121-180 días	1,068	201%	0%
181-270 días	885	214%	0%
271-360 días	160	216%	0%
361-720 días	(2,370)	183%	0%
721-1,080 días	(1,574)	161%	0%
1,081-1,440 días	(2,176)	131%	0%
1,441-1,800 días	(8,714)	9%	0%

* El límite de riesgo autorizado se calcula como un porcentaje de los activos líquidos más líneas disponibles.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

Los Activos líquidos más líneas disponibles del Banco al 31 de diciembre de 2013 son de \$7,182.

Las diferencias de flujos (brechas) muestran excesos (mayores flujos activos que flujos pasivos) en las primeras bandas, lo que es natural al tipo de operación del Banco, debido a que el 90% de los activos considerados corresponden a los flujos de efectivo que provienen de la recuperación de los créditos, cuyo plazo promedio es cuatro meses y de inversiones a plazos menores a 180 días mientras que los flujos pasivos correspondientes a los financiamientos son contratados con vencimientos en el corto y mediano plazo, produciéndose una brecha acumulada a 360 días, al cierre de 2014, positiva de \$15,705. La brecha acumulada total resulta negativa.

La información cuantitativa para riesgo de liquidez del mercado del Banco, al 31 de diciembre de 2014, se muestra a continuación:

	<u>VaR Liquidez, 10 días</u>		
	<u>2014</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Posición (%)</u>	<u>Uso del límite (%)*</u>
VaR liquidez al 99%	\$ 0.0066	0.001%	6.33%
Dinero			
Compra de valores	-	-	-
Call Money	\$ 0.0066	0.001%	6.33%

* El límite de riesgo autorizado es una cantidad calculada con base en la máxima exposición, al 31 de diciembre de 2014 con una exposición de \$1,072 le corresponde un límite de \$104,500 pesos.

El capital neto del Banco conocido al 31 de diciembre de 2014 es de \$8,429.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos, excepto cuando se indica diferente)

La información cuantitativa para riesgo de liquidez del mercado, al 31 de diciembre de 2013, se muestra a continuación:

	<u>VaR Liquidez, 10 días</u>		
	<u>2013</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Posición (%)</u>	<u>Uso del límite (%)*</u>
VaR liquidez al 99%	\$ 0.0059	0.0007%	0.17%
Dinero	\$ 0.0059	0.0007%	0.17%
Compra de valores	-	-	-
Call Money	\$ 0.0059	0.0007%	0.17%

* El límite de riesgo autorizado es de 0.48% del producto de los Activos Sujetos a Riesgo de Mercado ("ASRM") por el ICAP del Banco, último conocido.

El producto de los ASRM x ICAP del Banco al 31 de diciembre de 2013 es de \$702.

El VaR de liquidez promedio de 2014 fue de \$6,191 pesos, lo que equivale a un 5.92% del Límite calculado al 31 de diciembre de 2014 (\$104,500 pesos). Para la administración de riesgo de liquidez también se realizan pruebas de sensibilidad y estrés. El VaR de liquidez promedio de 2013 fue de \$13,596 pesos, lo que equivale a un 0.0002% del capital neto al 31 de diciembre de 2013.

Periódicamente se evalúa la diversificación de las fuentes de financiamiento, asumiendo los límites de riesgos relacionados establecidos en el Capítulo III de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito sobre la Diversificación de Riesgos y la realización de Operaciones Activas y Pasivas. Dicha diversificación se evalúa mediante los indicadores de liquidez antes mencionados.

Adicionalmente, en cumplimiento de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito se cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez, cuyo objetivo es asegurar que el Banco sea capaz de cumplir sus obligaciones diarias bajo cualquier circunstancia incluso en una crisis de liquidez y que está incluido en el Manual de políticas y procedimientos para AIR.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Riesgo operacional (incluyendo riesgos legal y tecnológico).

El riesgo operacional se define y entiende en el Banco como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos, y comprende los riesgos tecnológico y legal.

La administración y control del riesgo operacional en el Banco incluye en su metodología los siguientes aspectos, entre otros:

Se identifican y documentan los procesos que se describen el quehacer de cada área del Banco. Se cuenta con áreas dedicadas al desarrollo y documentación de los métodos, procedimientos y procesos dentro de la Dirección de Control Interno.

Se identifican y documentan los riesgos operacionales inherentes y los controles de los procesos que describen los procesos sustanciales del Banco en “Matrices de Riesgos y Controles”; adicionalmente, el área de auditoría interna ha implementado su modelo de auditoría con base en riesgos.

Se evalúan e informan las consecuencias que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos identificados a los responsables de las áreas implicadas; cada área debe ser consciente y practicar en el control y gestión de sus riesgos, a la Dirección General y al Comité de Riesgos.

Se mantiene una base de datos histórica que contiene el registro sistemático de los diferentes eventos de pérdida y su impacto en la contabilidad, debidamente identificados con la clasificación por unidades de negocio al interior del Banco, mismos que quedan registrados en el sistema de Riesgo Operacional.

Se ha establecido un nivel de tolerancia global para riesgo operacional, tomando en cuenta sus causas, orígenes o factores de riesgo.

Se registran los eventos de pérdida identificados tanto por el área de Riesgos como por las demás áreas del Banco, quienes tienen la responsabilidad de reportar cualquier evento de riesgo operacional que pueda presentar o haya presentado una pérdida para el Banco; lo anterior en el entorno de una cultura de riesgo.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Se registran sistemáticamente los eventos de pérdida por riesgo operacional incluyendo el tecnológico y legal, asociándolos a las líneas o unidades de negocio que corresponden así como al tipo de pérdida. El Banco considera a los eventos por fraude y daños a activos como sus principales exposiciones.

Se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocio (BCM), que incluye un Plan de Recuperación de Desastres (DRP) orientado a los riesgos tecnológicos y un Plan de Contingencia de Negocio (BCP). La actualización de dichos planes es responsabilidad de los líderes nombrados para este fin.

Riesgo tecnológico-

Un aspecto importante en la administración del riesgo operacional es lo referente al riesgo tecnológico; entendido éste como la pérdida potencial por daños o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios del Banco con sus clientes. Se cuenta con políticas y procedimientos orientados a minimizar los impactos negativos por la materialización de riesgos tecnológicos como: archivo histórico de todas las operaciones y transacciones concertadas, conciliaciones diarias, políticas de contingencias en caso de: fallas en el suministro de energía, fallas en comunicaciones, actos de vandalismo, desastres naturales, entre otros.

Por la naturaleza y características del mercado atendido por el Banco, no se cuenta con canales de distribución para sus operaciones con clientes realizadas a través de internet.

Riesgo legal-

El Banco en relación a su administración del riesgo legal ha implementado políticas y procedimientos de minimización de este riesgo que consideran, entre otras cosas:

- i. Revisión y aprobación de todos los contratos por parte de la Dirección Jurídica para asegurar la adecuada instrumentación de convenios y contratos.
- ii. Administración detallada de facultades y poderes otorgados por el Consejo de Administración, con el fin de evitar su mal uso.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- iii. Procedimientos de archivo y custodia de contratos, convenios y otra información legal.
- iv. Elaboración de reportes de probabilidades de emisión de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables al Banco; dichos reportes se elaboran al menos de manera trimestral.

Al cierre de diciembre 2014 el consumo del Nivel de Tolerancia que está definido como el 1.03% del ingreso anualizado del Banco fue de 0.24%, esto indica que las pérdidas por riesgo operacional están por debajo de la tolerancia máxima.

(24) Hecho posterior-

Al amparo del contrato de prestación del servicio de garantía con el FEGA, descrito en la nota 9 en el apartado “Cobertura de pérdidas de crédito”, con fecha 7 de enero de 2015, el Banco seleccionó un nuevo portafolio de cartera por un importe de \$773.

(25) Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente-

Con fecha 19 de mayo de 2014, la Comisión Bancaria publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modificó diversos artículos de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, entre los cuales se modificó el Artículo 174 que hace referencia al Anexo 33 que contiene los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito. Dichas disposiciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2015, conforme a la resolución publicada el 3 de julio de 2014. Los principales criterios contables que tuvieron cambios se mencionan a continuación:

- A-2 “Aplicación de normas particulares”
- B-1 “Disponibilidades”
- C-3 “Partes relacionadas”

La Administración estima que los criterios contables antes mencionados no generarán efectos importantes en los estados financieros de Gentera.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-9 “Provisiones, contingentes y compromisos”, la NIF C-3 “Cuentas por cobrar” y la NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”.

NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la NIF C-3 “Cuentas por cobrar”, y deja sin efecto las disposiciones que existían en el Boletín C-3 sobre este tema.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1º de enero de 2015, y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3. Entre los principales cambios que incluye se encuentran los siguientes:

- **Beneficios directos** -Se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

- **Beneficios por terminación** –Se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.
- **Beneficios post-empleo** –Se modificaron, entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).
- **Remediciones** -Se elimina, en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan, y su reconocimiento será directamente como remediciones en Otro Resultado Integral “ORI”, exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.
- **Techo de los activos del plan (AP)** - Identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.
- **Reconocimiento en resultados de MP, RP y LAO-** En los beneficios post-empleo todo el costo laboral del servicio pasado (CLSP) de las modificaciones al plan (MP), las reducciones de personal (RP) y las ganancias o las pérdidas por liquidaciones anticipadas de obligaciones (LAO) se reconocen inmediatamente en resultados.
- **Tasa de descuento-** Establece que la tasa de descuento de la OBD en los beneficios definidos se basa en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo y, en su defecto, en tasas de bonos gubernamentales.
- **Beneficios por terminación** – Exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios post-empleo, señalando que, si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento, es un beneficio por terminación, y, por lo tanto, establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes, ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

(Continúa)

GENTERA, S. A. B. de C. V. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Millones de pesos mexicanos)

Mejoras a las NIF 2015

En diciembre de 2014 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2015”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

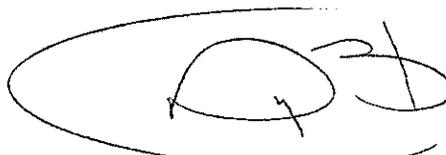
NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”- Define a las entidades de inversión y considera que, por las características de su actividad primaria, difícilmente llegan a ejercer control sobre otra entidad en la que participan. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales cobros anticipados. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1º de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF, con excepción de la NIF D-3, y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en los estados financieros de Gentera. La Administración se encuentra en proceso de evaluar el impacto financiero por la adopción de la nueva NIF D-3.



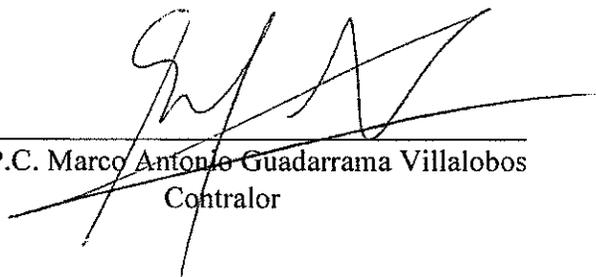
Ing. Carlos Labarthe Costas
Director General



Lic. Patricio Diez de Bonilla
García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas



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



C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor



México, D.F. a 30 de abril de 2015

Lic. Bryan Lepe Sánchez
Presente

Dirección de Emisoras
Comisión Nacional Bancaria y de Valores
Insurgentes Sur No. 1971, Torre Sur, 7º Piso
Col. San Guadalupe Inn
México, D.F.

Por medio del presente me dirijo a ustedes a efecto de dar cumplimiento al artículo 33, fracción I, inciso a), punto 3 de la Circular Única de Emisoras publicada en el Diario Oficial de la Federación denominada "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores", publicada el 19 de marzo de 2010 y a las modificaciones publicadas el 12 de octubre de 2012.

Para hacer constar lo siguiente:

"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas".

En virtud de lo anterior, solicito a ustedes me den por presentada los estados financieros dictaminados al 31 de diciembre de 2014.

Datos Generales de la Emisora:

Emisora: Gentera, S.A.B. de C.V.
Clave de Pizarra: GENTERA*
Títulos Emitidos: Acciones
Programas (No. Oficios): 153/89168/2010 de fecha 24 de diciembre de 2010
Clave de Registro sección de valores: 3312-1.00-2010-00

Sin más por el momento quedo de ustedes para cualquier aclaración al respecto.

Atentamente,

Patricio Díez de Bonilla García Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas

Manuel de la Fuente Morales
Director Ejecutivo de Jurídico,
Riesgos y Cumplimiento

Carlos Labarthe Costas
Director General



México, D.F. a 30 de abril de 2015

Por medio del presente me dirijo a ustedes a efecto de dar cumplimiento al artículo 33, fracción I, inciso a), punto 3 de la Circular Única de Emisoras publicada en el Diario Oficial de la Federación denominada "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a otros Participantes del Mercado de Valores", publicada el 19 de marzo de 2010 y a las modificaciones publicadas el 12 de octubre de 2012.

Para hacer constar lo siguiente:

"Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en los estados financieros anuales, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en estos estados financieros o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas".

En virtud de lo anterior, solicito a ustedes me den por presentada los estados financieros anuales dictaminados al 31 de diciembre de 2014.

Datos Generales de la Emisora:

Emisora: Gentera, S.A.B. de C.V.

Clave de Pizarra: GENTERA*

Títulos Emitidos: Acciones

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

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

Sin más por el momento quedo de ustedes para cualquier aclaración al respecto.

Atentamente,

**Patricio Diez de Bonilla García
Vallejo
Director Ejecutivo de Finanzas**

**Lic. Manuel de la Fuente
Morales
Director Ejecutivo de Jurídico,
Riesgos y Cumplimiento**

**Carlos Labarthe Costas
Director General**