

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	56,639,917,185	51,587,906,209
10010000			DISPONIBILIDADES	6,875,218,304	7,794,894,314
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	834,543,578	932,039,408
	10100100		Títulos para negociar	199,599,054	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	634,944,524	300,001,368
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	632,038,040
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	39,066,552,714	33,500,489,069
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	39,066,552,714	33,500,489,069
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	40,528,451,253	34,750,111,222
	10500100		Créditos comerciales	5,008,671,710	1,398,418,361
		10500101	Actividad empresarial o comercial	5,008,671,710	1,398,418,361
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	35,517,903,948	33,347,109,933
	10500300		Créditos a la vivienda	1,875,595	4,582,928
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,163,561,230	974,828,642
	10550100		Créditos vencidos comerciales	137,855,332	48,835,935
		10550101	Actividad empresarial o comercial	137,855,332	48,835,935
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	1,025,181,786	924,596,972
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	524,112	1,395,735
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-2,625,459,769	-2,224,450,795
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,086,038,387	1,570,274,201
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	124,000
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,032,230,188	1,144,588,137
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	2,427,613,649	2,398,794,750
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	241,250,000	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,505,018,909	1,302,830,957
11150000			OTROS ACTIVOS	2,571,451,456	2,943,871,373
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,698,278,245	2,001,296,395
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	873,173,211	942,574,978
20000000			P A S I V O	36,118,668,559	33,504,108,719
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	21,273,295,650	17,952,230,692
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	2,137,641,887	1,484,440,212
	20050200		Depósitos a plazo	10,021,339,925	8,008,683,757
		20050201	Del público en general	9,101,516,386	7,388,571,275
		20050202	Mercado de dinero	919,823,539	620,112,482
	20050300		Títulos de crédito emitidos	9,114,313,838	8,459,106,723
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	10,619,259,174	12,071,995,188
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	3,576,667,554	3,850,623,045
	20100300		De largo plazo	7,042,591,620	8,221,372,143
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,226,113,735	3,476,035,482
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	552,708,166	188,440,818
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	124,232,611	103,541,048
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,549,172,958	3,184,053,616
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	0	3,847,357
30000000			CAPITAL CONTABLE	20,521,248,626	18,083,797,490
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,321,632,127	5,321,632,127
	30050100		Capital social	4,764,095,156	4,764,095,156
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	557,536,971	557,536,971
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	15,199,616,499	12,762,165,363
	30100100		Reservas de capital	1,887,430,838	1,947,503,531
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	9,448,607,238	7,209,634,055
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-713,368	-53,013,791
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	531,525,765	642,492,127
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	3,274,481,087	2,965,482,784
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	58,284,939	50,066,657
40000000			CUENTAS DE ORDEN	12,953,014,440	11,537,197,373
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	808,076,326	1,808,293,710
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	0
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	0	0
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	107,237,321	184,109,757
40550000			Otras cuentas de registro	12,037,700,793	9,544,793,906

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2019**

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

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	22,808,823,044	20,987,373,094
50100000	Gastos por intereses	2,076,045,594	1,711,003,670
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	20,732,777,450	19,276,369,424
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	3,164,225,602	2,712,088,363
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	17,568,551,848	16,564,281,061
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,269,247,326	1,356,545,961
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	415,603,398	421,586,460
50450000	Resultado por intermediación	-8,841,549	737,838
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-34,395,221	260,203,956
50600000	Gastos de administración y promoción	13,807,697,740	13,768,478,197
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	4,571,261,266	3,991,704,159
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-198,750,850	-67,844,964
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	4,770,012,116	4,059,549,123
50850000	Impuestos a la utilidad causados	1,616,172,463	1,122,609,372
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	209,591,521	53,271,673
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	3,363,431,174	2,990,211,424
51150000	Operaciones discontinuadas	-54,480,747	0
51200000	RESULTADO NETO	3,308,950,427	2,990,211,424
51250000	Participación no controladora	34,469,340	24,728,640
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	3,274,481,087	2,965,482,784

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: GENERA

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2019

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	3,274,481,087	2,965,482,784
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	3,005,545,051	2,617,106,570
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	130,629,994	-4,378,327
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	354,791,778	403,311,650
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	306,484,781	294,845,996
	820102060000	Provisiones	959,000,457	921,834,516
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,406,580,941	1,069,337,699
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-198,750,850	-67,844,964
	820102090000	Operaciones discontinuadas	17,072,206	0
	820102900000	Otros	29,735,744	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	171,850,038	-671,926,966
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-5,576,658,428	-3,697,281,390
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-675,119,437	262,619,945
	820103110000	Cambio en captación tradicional	3,321,064,958	1,722,728,859
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-1,452,736,014	4,364,712,077
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-709,111,519	-535,917,858
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-1,172,243,821	-1,090,426,860
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-6,092,954,223	354,507,807
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	25,401,079	2,679,669
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-304,705,756	-274,539,942
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-2,131,597,734
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-48,556,058	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	99,219,474	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-153,896,278	-198,864,416
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-382,537,539	-2,602,322,423
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-593,000,000	-1,084,050,898
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-71,028,230	-335,438,935
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	8,218,282	-34,936,342
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-655,809,948	-1,454,426,175

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-851,275,572	1,880,348,563
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-68,400,438	-71,167,858
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	7,794,894,314	5,985,713,609
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6,875,218,304	7,794,894,314

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
 CRÉDITO**
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	4,764,095,156	0	557,536,971	0	1,947,503,531	7,209,634,055	-53,013,791	0	642,492,127	0	2,965,482,783	50,066,658	18,083,797,490
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	10,955,537	0	0	0	0	0	-10,955,537	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	2,954,527,246	0	0	0	0	-2,954,527,246	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-593,000,000	0	0	0	0	0	-26,071,200	-619,071,200
Otros.	0	0	0	0	-71,028,230	5	0	0	0	0	0	0	-71,028,225
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	0	0	-60,072,693	2,361,527,251	0	0	0	0	-2,965,482,783	-26,071,200	-690,099,425
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,274,481,087	34,469,340	3,308,950,427
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	52,300,423	0	0	0	0	0	52,300,423
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	-110,966,362	0	0	-179,859	-111,146,221
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	-122,554,068	0	0	0	0	0	0	-122,554,068
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-122,554,068	52,300,423	0	-110,966,362	0	3,274,481,087	34,289,481	3,127,550,561
Saldo al final del periodo	4,764,095,156	0	557,536,971	0	1,887,430,838	9,448,607,238	-713,368	0	531,525,765	0	3,274,481,087	58,284,939	20,521,248,626

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 1 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

A continuación, se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera de Gentera, S.A.B. de C.V. realizando comparaciones entre los resultados financieros obtenidos al 31 de diciembre de 2019 contra los obtenidos al 31 de diciembre de 2018 y otra contra los resultados al 30 de septiembre de 2019.

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

Todos los saldos y transacciones de importancia, realizadas entre las compañías han sido eliminados para efectos de consolidación. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de diciembre de 2019.

Aspectos relevantes al 4T19:

- El número de clientes activos en crédito totalizó en 3,486,699.
- La cartera de crédito total resultó en Ps. 41,692 millones.
- La utilidad neta fue de Ps. 803 millones.
- La red de oficinas de servicio cerró con 747 oficinas.
- La red de sucursales cerró con 201 sucursales.
- La plantilla de personal quedó en 22,736 colaboradores.
- Aterna cerró con más de 8.42 millones de pólizas de seguro activas.
- Yastás realizó 1.6 millones de transacciones financieras.

Margen Financiero (Resultado de la Operación)

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

Los ingresos por intereses al 4T19 alcanzaron Ps. 6,006 millones, un aumento de 7.7% comparado con los Ps. 5,575 millones reportados en el 4T18, explicado principalmente por un incremento en la cartera de crédito del 13.6% en México y del 23.7% en Perú, comparado con el año previo; y aumentaron 4.2% comparado con Ps. 5,765 millones del 3T19, comportamiento en línea con el incremento de la cartera consolidada de crédito.

La distribución por negocio se muestra a continuación:

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

Al 4T19, considerando cifras consolidadas, el 76.6% de los ingresos por intereses provienen de la operación de Compartamos Banco en México, 20.5% de la operación en Perú, 2.6% de la operación en Guatemala, y el remanente proviene de otras compañías e inversiones.

Los Gastos por Intereses al cierre del 4T19, acumularon Ps. 505 millones, un incremento de 2.4% comparado con los Ps. 493 millones del 4T18; explicado por el aumento en la cartera de Banco Compartamos y Compartamos Financiera durante el periodo, lo cual se vio ayudado por la mejora en la tasa de referencia en México para Banco Compartamos y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 2 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

en Perú para Compartamos Financiera. En comparación con el 3T19, se observa un decremento de 2.3% comparado con los Ps. 517 millones del 3T19, principalmente por la disminución en la tasa de referencia en México y Perú y por un menor excedente de liquidez en Banco Compartamos.

El costo de financiamiento de la principal subsidiaria, Compartamos Banco, quedó en 7.2% al 4T19, en 7.6 % tanto en el 4T18 como en el 3T19. Además de la liquidez adicional que aún persiste en menor medida durante este trimestre, el costo de financiamiento para el 4T19 considera una disminución de 50 pbs en la tasa de referencia en su comparativo trimestral.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T19 quedó en 5.5%, al 4T18 en 5.6%, y al 3T19 en 5.5%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse bajado la tasa de referencia de 2.75% a 2.25% entre el 4T18 y el 4T19. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Por lo que se refiere a la operación en Guatemala, el costo de fondeo al 4T19 fue de 0.0%, derivado de que se financia con capital propio desde el 3T17.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio quedó en 46.0% para el 4T19, inferior en 3.7 pp comparado con el 49.7% del 4T18, debido a 1) una reducción en la tasa activa de los clientes, 2) una menor contribución de Banco Compartamos en la cartera consolidada, que representa el 63.0% al cierre del 4T19 en comparación con el 64.3% del 4T18, con lo cual se registró un menor ingreso por intereses en el período; y por último, 3) la liquidez adicional que se mantuvo durante el primer semestre del 2019 y en menor en la segunda mitad del año, lo cual condujo a mayores activos productivos, lo que, por consiguiente, afectó el NIM.

El indicador NIM es ligeramente mayor en 0.1 pp comparado con el 45.9% del 3T19, explicado por un incremento en los ingresos por intereses derivado de una mayor cartera durante el 4T19 y por una disminución en la liquidez adicional durante el trimestre.

Las Provisiones Preventivas con cargo a resultados al cierre del 4T19 totalizaron Ps. 926 millones, lo que representa un incremento de 23.6% al compararlo con Ps. 749 millones del 4T18, y de 11.8% comparado con los Ps. 828 millones del 3T19, derivado principalmente, de un portafolio mayor tanto en México como en Perú, así como por un ligero deterioro de la cartera en México.

El Margen financiero ajustado por riesgos cerró el 4T19 en Ps. 4,575 millones, 5.6% mayor al compararlo con Ps. 4,333 millones del 4T18 y, comparado con los Ps. 4,220 millones del 3T19, se presenta un incremento del 3.5%. Dichos incrementos se deben a mayores ingresos por intereses derivado del crecimiento del portafolio.

El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos quedó en 38.2% para el 4T19, menor en 4.1 pp, comparado con el 42.3% del 4T18, y menor en 0.4 pp comparado con el 38.6% del 3T19, explicado por el aumento en las estimaciones preventivas. Cabe destacar que la subsidiaria de GENTERA, Banco Compartamos, incrementó su posición de efectivo durante el mes de noviembre de 2018, con el objetivo de mitigar la potencial volatilidad. Esta liquidez adicional impactó en el MIN antes y después de las provisiones, ya que el tamaño de los activos productivos promedio aumentó de noviembre 2018 a diciembre 2019. Al cierre de septiembre de 2019, Banco Compartamos tenía alrededor de Ps. 870 millones en liquidez adicional y al final del 4T19 la liquidez adicional ascendió a Ps. 690 millones; lo anterior de los Ps. 3.000 millones iniciales de liquidez adicional que Banco Compartamos adquirió en noviembre de 2018.

Los Castigos de Créditos Incobrables en el 4T19 sumaron Ps. 776 millones, un incremento de 45.8% comparado con Ps. 532 millones del 4T18, dicho aumento es explicado por un

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 3 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

número mayor de castigos, principalmente en Compartamos Financiera y Banco Compartamos, en donde el mayor impacto se da en Crédito Mujer. Al compararlo con lo Ps. 696 millones del 3T19, se observa un incremento de 11.5%, derivado de mayores castigos en Perú.

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

Ingresos No Financieros

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

Las comisiones cobradas al 4T19 fueron Ps. 194 millones, lo que refleja una disminución de 47.1% al compararlo con los Ps. 367 millones del 4T18, debido al efecto de eliminación de las comisiones generadas por Intermex, luego de la firma del acuerdo de venta anunciado el 31 de diciembre; así mismo, la comparación trimestral muestra una disminución del 44.9% respecto a los Ps. 352 millones logrados, por el mismo efecto mencionado.

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

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

Al cierre del 4T19 las comisiones pagadas fueron de Ps. 56 millones, lo que representa una disminución de 52.1% comparado con los Ps. 117 millones del 4T18, y de 55.6% respecto a los Ps. 126 millones del 3T19, debido principalmente al efecto de eliminación de las comisiones pagadas a Intermex, las cuales formaban parte de este rubro previo al acuerdo de venta mencionado con anterioridad; lo anterior disminuye el efecto del incremento de las comisiones pagadas por Banco Compartamos por la flexibilidad que se le está dando a los clientes para que usen el canal de su conveniencia. Sin embargo, una importante cantidad de desembolsos y recuperaciones continuaron desarrollándose en los canales de Gentera, representando al cierre del 4T19 el 68.3% y 29.1%, respectivamente, comparado con el 67.5% y 29.5% del trimestre previo.

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

El Resultado por Intermediación presentó una pérdida por Ps. 8 millones durante el 4T19, a diferencia del 4T18 y 3T19, en el cual dicho rubro mostró una ganancia de Ps. 14 y 6 millones, respectivamente. Este rubro expresa las pérdidas y/o ganancias originadas por el movimiento en el tipo de cambio relacionados con las divisas que cuenta Banco Compartamos para el cumplimiento de algunas obligaciones contractuales pactadas en dólares.

En Otros Ingresos (Egresos) de la Operación se registran entre otras: operaciones intercompañías, movimientos de recuperación de cartera, utilidad o pérdida por venta de mobiliario y equipo, donativos, estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro y/o ingresos/egresos no recurrentes, así como: i) gastos vinculados a Investigación y Desarrollo de nuestro laboratorio de innovación; y ii) Donaciones y otros. Algunas de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 4 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

estas partidas son eliminadas al momento de consolidar.

Al cierre del 4T19, 4T18 y 3T19 se presentaron ganancias por Ps. 3, 25 y 3 millones, respectivamente. Para el 4T19, esta partida no generó ingresos no recurrente relevantes.

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

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

Gastos de operación

Los Gastos de Operación en el 4T19 fueron de Ps. 3,635 millones, 3.7% menos que los Ps. 3,773 millones del 4T18 debido a un control de costos más estricto en las diferentes subsidiarias, pero principalmente en Banco Compartamos en México, en donde se continúa con la búsqueda de eficiencias en la operación; y 8.4% mayor comparado con Ps. 3,354 millones derivado principalmente, de un incremento en los gastos de personal en el último trimestre del 2019.

El Índice de Eficiencia al 4T19 quedó en 77.2%, una mejora de 4.4 pp comparado con el 81.6% del 4T18 y un deterioro de 5.1 pp comparado con el 72.1% del 3T19, principalmente por mayores gastos de administración y promoción.

El índice de eficiencia operativa al 4T19 quedó en 25.9%, una mejoría comparado con el 30.7% del 4T18 y un deterioro respecto al 24.7% del 3T19.

La participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas durante el 4T19 fue de Ps. 57 millones, lo cual representó un ligero incremento de 1.8% respecto al 4T18 y respecto al trimestre previo no muestra movimientos. Este rubro muestra la contribución de Concrédito a la Utilidad Neta, como resultado de la inversión minoritaria del 36.8% que Gentera mantiene al cierre del 4T19.

El Resultado antes de Impuestos durante el 4T19 acumuló Ps. 1,130 millones, un importante incremento de 24.9% comparado con los Ps. 905 millones reportados en el 4T18. Comparado con Ps. 1,358 millones del 3T19, se muestra una disminución del 16.8%. La tasa efectiva de impuestos del 4T19 resultó en 24.2%, 21.8% para el 4T18, y 30.2% en el 3T19.

Los Impuestos Causados al 4T19 fueron de Ps. 352 millones, lo que representa un incremento de 60.0% comparado con los Ps. 220 millones del 4T18, y una disminución de 27.1% comparado con los Ps. 483 millones del 3T19.

Los Impuestos Diferidos totalizaron en Ps. (79) millones, Ps. (23) millones, y Ps. (73) millones para el 4T19, 4T18, y 3T19 respectivamente.

El monto de las operaciones discontinuadas durante el 4T19 fue de Ps. (54) millones, lo cual se encuentra relacionado a la operación de venta de Intermex; dentro del rubro se refleja una pérdida neta por la diferencia de la utilidad del ejercicio de Intermex, con su valor con contable, y los gastos asociados a la operación, aunado a su precio de venta.

El resultado neto para el 4T19 fue de Ps. 803 millones, un incremento de 13.4% comparado con Ps. 708 millones del 4T18 apuntalado principalmente por el incremento en ingresos por intereses y la notable disminución de gastos de administración y promoción, lo cual contrarrestó el incremento en estimaciones preventivas para riesgos crediticios; comparado con los Ps. 948 millones del 3T19 se observa una disminución de 15.3%, explicado por el incremento en los gastos de administración y promoción y por el efecto de las Operaciones Discontinuas señaladas anteriormente.

El ROA al 4T19 fue de 5.7%, una ligera disminución comparado con el 5.8% del 4T18, como consecuencia tanto del incremento en Activos Totales como del Resultado Neto y una disminución respecto al 7.0% del 3T19 debido a la disminución del Resultado Neto en 4T19 y al incremento de los Activos Totales.

El ROE al 4T19 quedó en 15.9%, mismo nivel que en el 4T18 y un deterioro con el 3T19,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 5 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

que cerró con 19.4%, principalmente por la disminución en el Resultado Neto del último trimestre del 2019 respecto al 3T19, así como al incremento en el Capped Capital.

Índice de Capitalización de Banco Compartamos Principal Subsidiaria de Gentera SAB

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de diciembre 2019 es de 32.59%. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional. Al cierre del 4T 2019, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de diciembre del 2019 el capital de Banco estaba como sigue /:

4T19	4T18	3T19
Capital Neto	10,886,563	10,262
Capital Básico	10,886,563	10,262
Básico Fundamental	10,886,563	10,262
Básico No Fundamental	-	-
Capital Complementario	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,929 millones de pesos menos 1,043 millones de pesos de intangibles.

Se cuenta con 683 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,089 millones de pesos 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	4T19	4T18	3T19
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	39.51%	39.04%	38.38%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	32.59%	31.04%	31.01%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	32.59%	31.04%	31.01%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	32.59%	31.04%	31.01%

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

Continuación:

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

La información cuantitativa para riesgo de crédito de la cartera de consumo, cartera comercial y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 6 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

cartera hipotecaria de Compartamos Financiera, se muestra a continuación:

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

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

Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, mismo que al cierre de diciembre cuenta con un consumo de 77%.

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al 4T19 resultaron en Ps. 7,710 millones, una disminución de 11.7% comparado con los Ps. 8,727 millones del 4T18, principalmente por la disminución en la liquidez adicional de Banco Compartamos expuesta previamente, y de 16.1% comparado con los Ps. 9,194 millones del 3T19, por la misma razón. Al del 3T19 la liquidez adicional ascendió a Ps. 870 millones y al cierre del 4T19 fue de Ps. 690 millones; lo anterior de los Ps. 3.000 millones iniciales de liquidez adicional que Banco Compartamos adquirió en noviembre de 2018.

Es importante considerar que estos recursos se determinan en función del i) crecimiento esperado de cartera, ii) gastos de administración, iii) pago de impuestos y iv) vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado.

La Cartera Total al 4T19 totalizó en Ps. 41,692 millones, un incremento de 16.7% comparado con los Ps. 35,725 millones del 4T18 y de 5.8% comparado con los Ps. 39,423 millones del 3T19.

La distribución por subsidiaria se muestra en la siguiente tabla:

La Cartera Vencida al cierre del 4T19 quedó en Ps. 1,163 millones, lo que representa un índice de morosidad de 2.79%, reflejando un nivel superior al 2.73% mostrado en el 4T18 debido a que la cartera grupal de Banco Compartamos en México se mostró ligeramente presionada. Por su parte, el índice mostró niveles por debajo de los presentados en 3T19, en donde la morosidad alcanzó un 2.90%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 7 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Por lo que respecta a los castigos de cartera, se puede observar que al cierre del 4T19 quedó en Ps. 776 millones, un aumento de 45.8% comparado con los Ps. 532 millones del 4T18. Al compararlo con Ps. 696 millones del 3T19, se observa un incremento del 11.5%.

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

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general se ubican en Ps. 2,625 millones en el 4T19, 18.0% mayor a los Ps. 2,224 millones del 4T18 derivado principalmente por el aumento en la cartera en Banco Compartamos y Compartamos Financiera. Comparado con los Ps. 2,483 millones del 3T19, se muestra un incremento del 5.7%, por la misma razón.

El índice de cobertura al 4T19 quedó en 225.5%, una disminución comparado con el 228.1% del 4T18 y un incremento comparado con el 217.2% del 3T19, por el aumento en las estimaciones preventivas.

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

Política de distribución de capital

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

Liquidez

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

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

Índice de liquidez=Liquidez disponible
Requerimientos de operación Tesorería

La estrategia de liquidez se establece en el ALCO (Asset-Liability Commission).

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

Políticas de Inversión Corporativas

El objetivo de dichas políticas es contar con lineamientos generales a observar en las operaciones de inversión diaria de los recursos provenientes de excedentes de Tesorería, dentro del marco regulatorio vigente, aplicable a las siguientes entidades:

Gentera SAB
Compartamos Banco
Red Yastás

Compartamos Servicios
Fundación Compartamos
Aterna agente de seguros y fianzas
Intermex Compañía de remesas

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

- a) Depósito en Ventanilla con Instituciones autorizadas.
- b) Depósito a la vista.
- c) Operaciones de Reporto.
- d) Cruces con contrapartes autorizadas.
- e) Call Money (interbancario y nivelación).
- f) Subastas de Depósito.
- g) Compra y venta de títulos en directo y reporto.
 - Banca Comercial
 - Valores Gubernamentales y Banca de Desarrollo
 - Compra y venta de Fondos de Inversión (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
 - Otorgamiento de Mandatos Discrecionales (constituidos por las operaciones/instrumentos considerados en esta política).
- h) Inversiones en moneda extranjera.

2. Monedas: Se podrán realizar inversiones en moneda nacional o moneda extranjera, siempre y cuando se cumpla con las disposiciones emitidas por Banco de México. Se consideran activos para inversión en moneda extranjera los siguientes:

- a) Activos del Mercado de Dinero;
- b) Moneda Extranjera a Recibir, y
- c) Otros activos y derechos distintos a los Activos Líquidos y a los comprendidos en los incisos a) y b) anteriores.

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

3. Montos:

Para efectos del límite de Concentración la inversión diaria deberá ser:

- Al menos con 3 contrapartes distintas.
- Se podrá invertir hasta un máximo del 60% del total de la inversión en una sola contraparte.
- No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con calificación crediticia menor a mxA-3 (S&P o su equivalente para otras calificadoras) de corto plazo.
- Asimismo, se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos

4. Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

- a)Títulos Bancarios: Bursatilizados por las instituciones bancarias, principalmente
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 9 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

para apoyar las operaciones de crédito para sus clientes o bien para financiar su propio desarrollo o capitalización.

b) Valores Gubernamentales: Instrumentos de alta liquidez y de bajo riesgo (riesgo soberano) pues algunos son emitidos o garantizados por el propio Gobierno Federal.

c) Subasta de depósito del Banco de México.

d) Depósitos de ventanilla: Depósito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos Banco, por el cual la contraparte devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

5. Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión. La revisión y actualización de las líneas operativas (límites de concentración por contraparte) se realiza por lo menos anualmente con base en la aplicación de la metodología² realizada por el área de Riesgos.

Las contrapartes pueden ser:

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

a) La incorporación de una nueva contraparte y la línea de operación asignada se aprobarán en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea operativa o por información relacionada con su calidad crediticia se hará del conocimiento del Comité de Riesgos.

b) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) debe dar aviso inmediato a la Subdirección de Tesorería por correo electrónico, en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos Banco, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio del banco.

c) En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, la Tesorería suspenderá en un plazo no mayor a 48 horas, su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales, notifica a la Gerencia de Riesgos Financieros por correo electrónico.

6. Líneas contraparte autorizadas:

a) La Gerencia de Riesgos Financieros (El área de Riesgos) revisará las líneas operativas a fin de modificar o ratificar, contrapartes, montos, calificaciones o factores involucrados en la concertación de las inversiones.

b) El área de Riesgos informará por escrito al área de Tesorería cualquier cambio o modificación a las líneas contrapartes autorizadas, a más tardar al siguiente día hábil de realizar cualquier cambio. En ningún momento se permite la especulación.

7. Clasificación contable:

Los títulos se clasifican de la siguiente forma:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 10 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

a) Títulos conservados a vencimiento. - Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo (lo cual significa que un contrato define los montos y fechas de los pagos a la entidad tenedora), respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento.

b) Títulos disponibles para la venta.- Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compraventa en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

c) Títulos para negociar. - Son aquellos valores que las entidades adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

Conforme a esta clasificación al adquirir los valores se clasificarán de acuerdo a los criterios autorizados por el Comité de Auditoría. Al cierre de la revisión de las presentes políticas, las inversiones están clasificadas como "Títulos disponibles para la venta".

Al cierre del 4T19 el Banco no mantiene inversiones en Dólares mayores a 15 millones de dólares. Las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Al cierre del 4T19, 4T18 y 3T19, el Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que las fluctuaciones en el tipo de cambio no le afectan. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

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

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

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

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

Fuentes de liquidez y financiamiento

Compartamos Banco

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

i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)

ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 11 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Fuente: Banco Compartamos

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

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

Fuente: Banco Compartamos

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 4T19 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 4T18, principalmente por menores disposiciones de corto plazo con la banca desarrollo; en su comparativo con el 3T19, se muestra una disminución debido a una estrategia de mejora en el perfil de vencimientos.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo, al comparar el 4T19 con el 4T18, vemos un movimiento a la baja debido a que se disminuyó la liquidez adicional con la que cerró el 2018; en comparación con el 3T19, vimos un incremento derivado de la estrategia de perfil de vencimientos mencionada por anterioridad.

En relación a los Certificados Bursátiles al 4T19 se tiene un incremento en el efecto neto comparándolo con 4T18, que se explica principalmente por la emisión de \$2,000 mdp del COMPART 19, registrado durante el 2T19 y por el vencimiento de \$500 mdp del COMPART 16.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 12 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Fuente: Banco Compartamos

Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los intereses por fondeo, el comparativo del 4T19 con el 4T18 reflejó una disminución de 4.3%, lo anterior debido tanto a una menor liquidez adicional como a la reducción en la tasa de referencia en México, la cual pasó de 8.25% a 7.25% al final del 2019; respecto al 3T19, la disminución es de 3.5%, por mejores condiciones en las tasas de interés y por menores excedentes de liquidez adicional.

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

Fuente: Banco Compartamos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 13 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de diciembre de 2019 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Compartamos Financiera

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

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

Endeudamiento y perfil de la deuda contratada de Compartamos Financiera (1 S/. = 5.6923 MXN):

El rubro de depósitos y certificados bursátiles al 4T19 quedó en Ps. 10,139 millones, un incremento de 32.6% comparado con los Ps. 7,645 millones del 4T18; y un incremento del 10.7% comparado con Ps. 9,157 millones del 3T19, derivado del producto de ahorro, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B.

El rubro de préstamos interbancarios al 4T19 quedó en Ps. 3,495 millones, un aumento de 6.6% comparado con los Ps. 3,280 millones del 4T18, este aumento se debe a la contratación de pasivos para hacer frente al crecimiento de cartera; y comparado con los Ps. 3,001 millones del 3T19 se observa un incremento de 16.5%, por la misma razón.

Con respecto a la operación de Compartamos Financiera en Perú, el costo de financiamiento al 4T19 quedó en 5.0%, al 4T18 en 5.6%, y al 3T19 en 5.5%. Como se comentó previamente, estas variaciones se derivan de los cambios en la base de pasivos con costo para soportar el crecimiento de la operación y el haberse bajado la tasa de referencia de 2.75% a 2.25% entre el 4T18 y el 4T19. El objetivo es mejorar sistemáticamente las condiciones y términos para disponer de las líneas de crédito que fondean esta operación.

Sólo el 0.41% de los pasivos de Compartamos Financiera están denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Compartamos financiera cuenta con líneas de crédito por más de Ps. 6,392 millones, equivalente a S./ 1,123 millones de soles peruanos, otorgada por diferentes entidades. Al final del 4T19 Compartamos Financiera ha dispuesto el 50.0% del total de sus líneas de crédito.

Compartamos S.A. Guatemala

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

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

Al cierre del 4T19 Compartamos S.A. Guatemala no cuenta con obligaciones bancarias.

Control Interno

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

El Sistema de Control Interno comprende el plan de organización y todos los manuales de políticas y procedimientos que en forma coordinada ha establecido la Dirección General de Compartamos Banco 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 a que está expuesto el Banco y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Banco cuenta con un área de Control Interno, encargada de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el diseño, establecimiento y actualización de controles, asegurando que:

- a. Propicien el cumplimiento de la normatividad interna y externa aplicable a Compartamos Banco en la realización de sus operaciones.
- b. Permitan que la concertación, documentación, registro y realización diaria de operaciones, se efectúen conforme a las políticas y procedimientos establecidos en los manuales de Compartamos Banco y en apego a las disposiciones legales aplicables.
- c. Propicien el correcto funcionamiento de la infraestructura tecnológica conforme a las medidas de seguridad, así como la elaboración de información completa, correcta, precisa, íntegra, confiable y oportuna, incluyendo aquella que deba proporcionarse a las autoridades competentes, y que coadyuve a la adecuada toma de decisiones.
- d. Tengan como finalidad el verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados.

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 15 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Capitales:

CoberturaAnalistaRecomendación
1ActinverEnrique MendozaCompra
2Banorte IXEMarissa GarzaCompra
3BarclaysGilberto GarcíaVenta
4BBVA Rodrigo Ortega Compra
5BofA Merrill Lynch Ernesto GabilondoVenta
6BTG PactualEduardo RosmanCompra
7Credit Suisse Marcelo Telles / Alonso GarcíaCompra
8GBM Natalia ZamoraCompra
9HSBC SecuritiesCarlos GómezCompra
10IntercamSofía RoblesCompra
11InvexMontserrat AntónCompra
12JP Morgan Yuri R. FernándezNeutral
13Nau SecuritiesIñigo Vega Compra
14Santander Claudia Benavente Compra
15ScotiabankJason MollinCompra
16UBSPhillip FinchNeutral

Deuda:

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

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

Ing. Enrique Majós Ramírez
Director General

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

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

PAGINA 16 / 16

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

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

CUARTO TRIMESTRE DE 2019

Glosario de términos y definiciones

Término Definición

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

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

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

Circular Disposiciones de Carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito
emitidas por la CNBV el 2 de diciembre de 2005 y sus modificaciones.

CNBV, Comisión. Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

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

Gentera y/o Compañía Gentera S.A.B. de C.V. y subsidiarias (antes Compartamos, S.A.B. de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

C.V.)

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

Compartamos Financiera Compartamos Financiera S.A., antes Financiera Créditos Arequipa

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

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

Red Yastás Red Yastás S.A. de C.V.

Concrédito Fin útil, S.A. de C.V.

Comfu, S. A. de C. V.

Talento ConCrédito, S. A. de C. V.

LEY Ley de Instituciones de Crédito.

NIF Normas de Información Financiera.

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

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

TIIE. Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

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

Notas sobre los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019

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

Nota 1- Historia y actividad de la compañía:

Constitución

Genera S.A.B. de C.V. (Genera y/o Compañía), es una sociedad mexicana, con duración indefinida, constituida mediante escritura pública número 47,284, del 23 de marzo de 2010, empezando operaciones el 24 de diciembre del mismo año. En septiembre de 2013 adopta la identidad de Genera con la finalidad de tener la flexibilidad para posicionar cada una de sus empresas y atender a la industria de una manera integral.

Objeto Social

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

Genera reconoce las oportunidades que el mercado, tanto nacional como extranjero, está ofreciendo, principalmente en la industria de microfinanzas, por lo que no quiere restringir su actividad a un solo mercado o segmento económico. Genera busca mayor flexibilidad corporativa para incursionar en otros mercados, tanto nacionales como extranjeros, y mejorar su estructura operativa y administrativa y, como resultado, colocarse en una mejor posición para buscar nuevas oportunidades de inversión, asimismo pretende lograr su objetivo mediante la estructura corporativa y operar como una sociedad anónima bursátil.

Con fecha 24 de diciembre de 2010, Genera a través de una oferta pública de adquisición de acciones, adquirió la mayoría de las acciones de Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco).

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

El 16 de junio de 2011 se concretó la adquisición de Compartamos Financiera, S.A.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(antes Financiera Crear) compañía constituida y existente bajo leyes de la República del Perú.

(Continúa)

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

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

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

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

El 28 de julio del 2014, mediante sesión del Consejo de Administración se aprobó incursionar en el negocio de pago de remesas internacionales de Estados Unidos de América a México mediante la adquisición del 100% de Pagos Intermex, S. A. de C. V. ("Intermex"). Dicha adquisición concluyó el 15 de abril de 2015 y cuenta con la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores como órgano regulador. Mediante oficio No. 142-4/11122/2015 con fecha 27 de marzo de 2015, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), autorizó al Banco a partir del 16 de abril de 2015 el inicio de operaciones de compraventa de divisas (ver nota 10).

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

especializa en crédito al consumo. La inversión en ConCrédito cuenta con la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica.

(Continúa)

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

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

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

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

Nota 2- Eventos relevantes

Con fecha 30 de diciembre del 2019, Genera firmó un contrato de compra-venta cuyo propósito es la venta de su participación accionaria de la subsidiaria Pagos Intermex, donde Genera transmitirá la propiedad del 100% de su parte accionaria a un tercero una vez que se concluyan las actividades del cierre convenidas, las cuales se estiman concluirán durante el primer trimestre del 2020. El precio de venta fue pactado a valor razonable.

Genera ha reconocido la inversión neta sujeta de esta operación dentro del rubro de "Activos de larga duración disponibles para la venta, neto" en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2019 y la participación en los resultados de Pagos Intermex como una operación discontinuada en el estado de resultados consolidado.

Nota 3- Bases de preparación de la información financiera:

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias a fin de que la información financiera de ambas sea comparable.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(Continúa)

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 56% y 77% de los activos e ingresos consolidados, respectivamente, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (60% y 78%, respectivamente, en 2018), 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.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo con estos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de diciembre de 2019.

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

Nota 4- Cambios contables:

(a) Cambios en los Criterios Contables de la Comisión

El 27 de diciembre de 2017, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación diversas modificaciones a los Criterios Contables. De acuerdo con dicha publicación, las modificaciones correspondientes a los criterios contables B-6 "Cartera de crédito" y D-2 "Estado de resultados" entraron en vigor el 1 de enero de 2019.

Los Criterios Contables anteriormente mencionados se modificaron para permitir la cancelación, en el periodo en el que ocurran, de los excedentes de reservas de crédito en el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados en el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios" en el estado consolidado de resultados.

(b) Mejoras a las NIF 2019

El 27 de diciembre de 2018, el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2019", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las Mejoras a las NIF aplicables que entraron en vigor el 1 de enero de 2019, no generaron efectos importantes en los estados financieros consolidado.

(Continúa)

Nota 5- Disponibilidades:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018
Caja\$	1,937\$	1,743\$	1,541\$	1,628\$	2,201
Bancos del país	1,776	787	541	376	1,137
Bancos del extranjero	589	392	21,375	1,455	1,493
Disponibilidades restringidas:	815	3,147	2,725	4,054	1,815
Call Money	500	2,713	2,296	3,542	-
Depósitos de Regulación Monetaria	308	309	309	308	308
Otras Disponibilidades restringidas	71	258	63	67	-
Subastas de Banxico	-	-	341	681	500
Otras disponibilidades	1,758	2,159	1,980	1,149	-
\$	6,875\$	8,284\$	7,173\$	8,493\$	7,795

Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos por intereses obtenidos de bancos del país y del extranjero, disponibilidades restringidas y otras disponibilidades restringidas, ascendieron a \$378 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Al 31 de diciembre de 2019, los intereses obtenidos de depósitos bancarios y otras entidades financieras ascendieron a \$132, los ingresos por intereses obtenidos por el depósito de regulación monetaria carecen de plazo y devengan intereses a la tasa de fondeo bancario, el cual ascendieron a \$25 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados. Asimismo, los ingresos por intereses obtenidos de operaciones Call Money, ascendieron a \$143 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Los intereses por las subastas de depósitos en Banxico al 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$78 y se encuentran registrados en el rubro de "Ingresos por intereses", en el estado de resultados consolidados.

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de las otras disponibilidades restringidas, correspondientes al fondo de ahorro de los colaboradores de Gentera asciende a \$7, los depósitos a plazo en moneda nacional de Gentera por \$37, Compartamos Financiera por \$1,141, Compartamos Servicios por \$415, Red Yastás por \$55 y Aterna por \$110.

Al 31 de diciembre de 2019, Gentera no cuenta con metales preciosos amonedados.

(Continúa)

Nota 6- Inversiones en valores:

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018
Títulos para negociar \$		200\$	201\$	502\$	300\$
Títulos disponibles para la venta	635709651606632				
Títulos conservados a vencimiento-----					
\$	835\$	910\$	1,153\$	906\$	932

Los ingresos por intereses de las inversiones al 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$50.

Al 31 de diciembre de 2019 no se efectuaron transferencias de títulos entre categorías y no existen indicios de deterioro sobre el valor de las mismas.

Nota 7- Cartera de crédito:

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

La cartera de crédito por tipo de crédito se integra en la siguiente página:

	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018
Cartera de crédito vigente					
Créditos comerciales\$	5,009\$	5,230\$	1,471\$	1,411\$	1,398
Créditos a intermediarios financieros -----					
Créditos al consumo	35,51833,04834,24833,03733,347				
Créditos a la vivienda	22345				
Créditos entidades gubernamentales-----					
Créditos al IPAB o al Fobaproa-----					
Total, de cartera de crédito vigente	40,52938,28035,72234,45234,750				

Cartera de crédito vencida

Créditos comerciales	1381505255	49
Créditos a intermediarios financieros -----		
Créditos al consumo	1,0259921,0551,026	925
Créditos a la vivienda	111	1
Créditos entidades gubernamentales-----		
Créditos al IPAB o al Fobaproa-----		
Total de cartera de crédito vencida	1,1631,1431,1081,082	975

Total de cartera de crédito 41,69239,42336,83035,53435,725

(-) Menos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 8 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,625,483	2,383,291	2,224		
Total de cartera de crédito (neto)	\$ 39,067	\$ 36,940	\$ 34,447	\$ 33,243	\$ 33,501

(Continúa)

Los ingresos por intereses y comisiones segmentados por tipo de crédito al 31 de diciembre de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se describen a continuación:

	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018		
Ingresos por intereses							
Créditos comerciales	\$ 993	\$ 614	\$ 190	\$ 87	\$ 106		
Créditos al consumo	21,375	15,840	10,597	5,265	5,376		
Créditos a la vivienda	\$ 1	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ -		
\$ 22,369	\$ 6,455	\$ 10,788	\$ 5,352	\$ 5,482			
Ingreso por comisiones							
Créditos comerciales	\$ 24	\$ 11	\$ 5	\$ 3	\$ -	\$ -	
Créditos al consumo	275	221	165	83	89		
\$ 299	\$ 232	\$ 170	\$ 86	\$ 89			

Los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida se registran en cuentas de orden y se reconocen en los resultados del ejercicio hasta su cobro, al 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$107.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019, el monto de las recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada, representó un ingreso de \$64, los cuales se registraron en el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios" en el estado consolidado de resultados.

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

4T 2019	Reservas Preventivas Necesarias	Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria
Reservas Preventivas	Exceptuada	-----				
Calificada						
Riesgo A	121,192	1241-242				
Riesgo A	21,552	532-37				
Riesgo B	11,924	309-39				
Riesgo B	29,370	36318-354				
Riesgo B	3519	225-27				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Riesgo C 12,56632157-189
Riesgo C 21,34213137-150
Riesgo D 1,463193153-346
Riesgo E 1,764191,222-1,241
Total 41,6923312,294-2,625
Menos: Reservas Constituidas 2,625
Exceso -

(Continúa)

3T 2019 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 120,1601234 - 235
Riesgo A 21,639533 - 38
Riesgo B 11,863308 - 38
Riesgo B 28,56638281 - 319
Riesgo B 3566328 - 31
Riesgo C 12,27935132 - 167
Riesgo C 21,03314102 - 116
Riesgo D 1,695210180 - 390
Riesgo E 1,622211,128 - 1,149
Total 39,4233572,12602,483
Menos: Reservas Constituidas 2,483
Exceso -

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

(Continúa)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

4T 2018 Reservas Preventivas Necesarias
CalificaciónImporte total de carteraCartera ComercialCartera ConsumoCartera Hipotecaria
Reservas Preventivas
Exceptuada-----
Calificada
Riesgo A 118,633-206-206
Riesgo A 21,092126-27
Riesgo B 173489-17
Riesgo B 29,22410360-370
Riesgo B 3522128-29
Riesgo C 11,83610123-133
Riesgo C 21,0344112-116
Riesgo D 1,12052195-247
Riesgo E 1,53091,070-1,079
Total 35,725952,12902,224
Menos: Reservas Constituidas
2,224
Exceso -

(Continúa)

Nota 8- Cuentas por cobrar:

El saldo al 31 de diciembre de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se integra como sigue:

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Partidas asociadas a operaciones crediticias \$	230\$	191\$	184\$
157\$ 163			
Saldo a favor de impuestos acreditables -4434			
Otras cuentas por cobrar (1)878953834813752			
Adeudos por operaciones de canales1,0596031,084992499			
Adeudos por intermediación-186258227215			
Menos:			
Estimación para cuentas de cobro dudoso (81) (70) (70) (62) (63)			
Total de cuentas por cobrar\$	2,086\$	1,867\$	2,294\$
		2,130\$	1,570

(1) Incluye saldos con partes relacionadas asociadas \$637.

Nota 9- Propiedades, mobiliario y equipo:

El saldo al 31 de diciembre de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se integra como sigue:

4T 2019 3T 2019 2T 019 1T 2019 4T 2018

Destinado para uso propio:

Terrenos\$	2\$	2\$	2\$	2
------------	-----	-----	-----	---

Construcciones2120191818

Mobiliario y equipo de oficina 344339334332330

Equipo de transporte 218216221226217

Equipo de cómputo electrónico 366380379441442

Otros319310301324331

Subtotal pasa a la siguiente hoja:1,2701,2671,2561,3431,340

4T 2019 3T 2019 2T 019 1T 2019 4T 2018

Subtotal de la hoja anterior:1,2701,2671,2561,3431,340

Depreciación acumulada(731) (792) (694) (738) (714)

Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto493493480490518

Reserva de deterioro de mobiliario y equipo----

Total mobiliario y equipo\$	1,032\$	1,031\$	1,042	\$ 1,095\$	1,144
-----------------------------	---------	---------	-------	------------	-------

La depreciación y amortización se encuentra registrada en los resultados al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$234 y \$121 la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración y promoción.

Nota 10- Activos de larga duración disponibles para su venta:

Con fecha 30 de diciembre del 2019, Genera firmó un contrato de compra-venta cuyo propósito es la venta de su inversión en Pagos Intermex, donde Genera transmitirá la propiedad del 100% de su parte accionaria a un tercero independiente una vez que se concluyan las actividades del cierre convenidas, las cuales se estiman concluirán durante el primer trimestre del 2020. El precio de venta fue pactado a valor razonable.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Genera ha reconocido la inversión neta sujeta a esta operación dentro del rubro de "Activos de larga duración disponibles para la venta, neto" en el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2019 y la participación en los resultados de Pagos Intermex como una operación discontinuada en el estado consolidado de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, los activos de larga duración disponibles para su venta se analizan como se muestra a continuación:

Disponibilidades \$ 128
Otras cuentas por cobrar 228
Crédito mercantil 40
Otros activos 101
Impuestos a la utilidad por pagar (6)
Otras cuentas por pagar (143)
Impuestos y PTU diferidos (a cargo) (6)
Créditos diferidos y cobros anticipados (4)
Subtotal pasa a la siguiente hoja: 338

Subtotal de la hoja anterior: \$ 338
Pérdida por deterioro para ajustar a valor de recuperación (97)
Activos de larga duración disponibles para la venta, neto
\$ 241

Al 31 de diciembre de 2019, la operación discontinuada se analiza como sigue:

Ingresos por intereses \$ 7
Comisiones y tarifas cobradas 190
Comisiones y tarifas pagadas (72)
Otros ingresos (egresos) de la operación (11)
Gastos de administración y promoción (35)
Impuestos a la utilidad causados (26)
Impuestos a la utilidad diferidos 1
Subtotal 54
Ajuste al precio de venta (97)
Gastos generados (11)
Operaciones discontinuadas \$ (54)

Nota 11- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

El saldo al 31 de diciembre de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se integra como sigue:

	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018				
Crédito mercantil (a) \$	873	\$	934	\$	935	\$	935	\$	933
Depósitos en Garantía (b)	575	585	585	585	57				
Seguros (c)	618	365	34						

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 13 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Otros Intangibles (d) 2,7322,8452,8532,8022,729
 Subtotal pasa a la siguiente hoja: 3,6683,8553,8823,848 3,723

4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018	
De la hoja anterior	\$3,668\$	3,855\$	3,882\$	3,848	\$ 3,723

Gastos de emisión	2023242019				
Pagos anticipados	141181227205222				
Marcas	16666				
Gastos preoperativos	77773				
Subtotal	3,8374,0724,1464,0863,973				
Amortización acumulada	(1,266) (1,245) (1,169) (1,100) (1,029)				
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	\$ 2,986\$	2,944	2,571\$	2,827\$	2,977\$

- (a) Proviene de la adquisición de Compartamos Financiera e Intermex (en este último caso hasta el ejercicio 2018,) el cual está sujeto a pruebas de deterioro.
- (b) Depósitos no amortizables, sujeto a recuperación al término de cada contrato de arrendamiento de la oficina de servicio correspondiente.
- (c) Los seguros se amortizan de acuerdo con la vigencia de cada póliza, el monto cargado a resultados al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$54.
- (d) Las inversiones corresponden al desarrollo de un sistema electrónico para el registro y control de la operación bancaria, licencias y adquisición de software. La vida útil estimada de los activos intangibles y software es de diez y siete años, respectivamente. La amortización de los activos intangibles y software al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$306 la cual se encuentra reconocida en el rubro de gastos de administración.

Nota 12- Captación tradicional:

Al 31 de diciembre de 2019 la captación tradicional incluye los depósitos de exigibilidad inmediata, depósitos a plazo, títulos de crédito emitidos en moneda nacional y la cuenta global de captación sin movimientos. Como parte de la captación tradicional se mantienen en depósitos de exigibilidad inmediata \$1,088, \$8 por la cuenta global de captación sin movimiento provenientes del Banco, 184 millones de soles provenientes de Compartamos Financiera, (equivalentes en moneda nacional a \$1,050). Los depósitos a plazo del público en general incluyen \$1,282 provenientes del Banco, así como 1,392 millones de soles (equivalentes en moneda nacional a \$7,811).

Al 31 de diciembre de 2019, Banco mantiene un depósito a plazos (CEDE) por \$201, con un plazo de 168 días. Al 31 de diciembre de 2019, Compartamos Financiera realizó emisiones en mercado de dinero con certificados de depósito (cedes) en soles por 125 (equivalente

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 14 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

en moneda nacional a \$719), con vencimiento a un año. El gasto por intereses por los CEDES por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, asciende a \$36.

Compartamos Financiera, realizó una oferta pública el 13 de noviembre del 2019 por bonos corporativos serie "A" por 70 millones de soles (equivalente en moneda nacional a \$558), a una tasa de interés nominal anual fija de 4.40625% más 203 puntos base, a un plazo de 2 años en promedio, el programa vigente fue inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú. El gasto por intereses reconocidos por los Bonos corporativos al 31 de diciembre de 2019 asciende a \$18.

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2019 la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fue del 1.44%, para los certificados bursátiles (cebures), se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio y para los certificados de depósito la tasa es fija, el saldo se integra a continuación:

	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 2,138	\$ 1,854	\$ 1,618	\$ 1,556	\$ 1,484
Depósitos a plazo	10,0139	10,4718	10,8708	10,3948	10,008
Títulos de crédito emitidos:					
Cebures	8,5009	9,0009	0,0008	0,0008	0,000
Intereses por pagar y premio	568564	9650			
Bonos corporativos	558290	28841	5409		
Cuenta global de captación sin movimiento	85211				
\$	21,273	\$ 20,705	\$ 19,842	\$ 18,462	\$ 17,952

Certificados bursátiles (cebures)

Al 31 de diciembre de 2019, los programas emitidos vigentes al amparo de Certificados Bursátiles inscritos en el Registro Nacional de Valores se muestran en la siguiente hoja:

1) \$9,000 millones de pesos o su equivalente en unidades de inversión, en dólares de los Estados Unidos de América o cualquier otra divisa, con oficio de autorización 153/5040/2015 de fecha 30 de enero de 2015, del cual, se han realizado emisiones con fecha 03 de septiembre de 2015, autorizada en oficio 153/5659/2015 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.50 p.b.; con fecha 10 de octubre de 2016, autorizada en oficio 153/105968/2016 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 7 años y tasa Fija de 7.5%; con fecha 01 de octubre de 2018, autorizada en oficio 153/12327/2018 por \$2,500 millones de pesos a un plazo de 4 años y tasa TIIE 28 más 0.42 p.b.; y finalmente, con fecha 30 de mayo de 2019, autorizada en oficio 153/12327/2018 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE 28 más 0.45 p.b.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

(Continúa)

Nota 13- Préstamos interbancarios y de otros organismos:

Al 31 de diciembre de 2019 y los trimestres correspondientes a 2018, Gentera tenía contratados préstamos como se muestra en la siguiente hoja

4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018
De exigibilidad inmediata\$				
-				
Corto Plazo				
Préstamos Banca Múltiple	1,8271,9991,5901,5661,871			
Préstamos Banca de Desarrollo	7771,0191,051573573			
Préstamos Fideicomisos Públicos	235141,8311,549517			
Préstamos Otros Organismos	9501,036973890890			
Total corto plazo	3,5774,5685,4454,5783,851			
Largo Plazo				
Prestamos Banca Múltiple	225425425500503			
Préstamos Banca de Desarrollo	1,5001,3001,0002,0002,000			
Préstamos Fideicomisos Públicos	4,8734,3752,4804,2795,272			
Préstamos Otros Organismos	444151186412446			
Total, largo plazo	7,0426,2514,0917,1918,221			
Total, préstamos interbancarios\$	10,619\$	10,819\$	9,536\$	11,769\$
			12,072	

Nota 14- Capital contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual al 31 de diciembre de 2019 se integra a continuación:

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
*1,590,893,876	Capital social	\$	4,764
21,679,841	Acciones en tesorería	-	
Total	1,612,573,717\$		4,764

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión.

(Continúa)

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 12 de abril de 2019 se resolvió decretar y pagar dividendos por \$593, pagaderos mediante transferencia electrónica; el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

pago se realizó el 31 de julio de 2019 y se liquidó a través del S. D. Indeval, S. A. de C. V. Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió incrementar la reserva legal por \$11 y cancelar 11,977,698 acciones ordinaria nominativas sin expresión de valor nominal, sin que se reduzca el capital social.

Nota 15- Impuestos sobre la renta:

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

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

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

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

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

	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018	
ISR causado\$	1,616\$		1,264\$		781\$	419\$ 1,123
ISR diferido (neto de estimación)	(209)	(130)	(57)	(27)	(53)	
Total ISR \$	1,407\$		1,134\$		724\$	392\$ 1,070

Nota 16- Información por segmentos:

Los ingresos totales del Gentera provienen principalmente de los segmentos de negocio: (i) Créditos que está integrado por financiamiento comercial, consumo y vivienda; (ii) Comisionistas y (iii) Operaciones de tesorería: son operaciones donde únicamente se invierten los excedentes de tesorería

De esta manera los ingresos totales del Gentera provienen principalmente de tres fuentes: (i) de los intereses cobrados por los créditos otorgados; (ii) de los comisionistas y (iii) de las inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería.

(Continúa)

La información por segmentos se presenta a continuación:

4T 2019

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Cartera
 México 26,26815,66217,5833,72113,862
 Guatemala 670-58593492
 Perú 14,7544,7724,5331,2653,268
 41,69220,43422,7015,07917,622
 Comisionistas
 México --468346122
 --468346122
 Operaciones de Tesorería
 México 8261,5093502348
 Guatemala --5-5
 Perú 6249,58031922
 1,45011,08938611375
 Total
 \$ 43,142
 \$ 31,523
 \$ 23,555
 \$ 5,436
 \$ 18,119

3T 2019

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera
 México \$ 25,203 \$ 16,680 \$ 12,991 \$ 2,746 \$ 10,245
 Guatemala 654-43167364
 Perú 13,5663,9613,2999192,380
 39,42320,64116,7213,73212,989

Comisionistas
 México 27675477321156
 27675477321156
 Operaciones de Tesorería
 México 3,1571,724282-282
 Guatemala --4-4
 Perú 7008,86724519
 3,85710,5913105305
 Total \$ 43,556 \$ 31,307 \$ 17,508 \$ 4,058 \$ 13,450

(Continúa)

2T 2019

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera
 México \$ 23,468 \$ 15,391 \$ 8,540 \$ 1,817 \$ 6,723
 Guatemala 59528445239
 Perú 12,7673,0702,1476421,505
 36,83018,46110,9712,5048,467

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Comisionistas					
México	32544306188118				
	32544306188118				
Operaciones de Tesorería					
México	2,7441,6812077200				
Guatemala	--2-2				
Perú	6328,30117314				
	3,3769,98222610216				
Total\$	40,531\$	28,487\$	11,503\$	2,702\$	8,801

1T 2019

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera					
México\$	22,702\$	16,444\$	4,238\$	881\$	3,357
Guatemala	615-14322121				
Perú	12,2163,3341,055302753				
	35,53319,7785,4361,2054,231				
Comisionistas					
México	291841439449				
	291841439449				
Operaciones de Tesorería					
México	4,0791,770100496				
Guatemala	--1-1				
Perú	5827,751111110				
	4,6619,5211125107				
Total\$	40,485\$	29,383\$	5,691\$	1,304\$	4,387

(Continúa)

4T 2018

Segmentos Activos Pasivos Ingresos Gastos Utilidad o Pérdida

Cartera					
México\$	23,127\$	16,341\$	16,835\$	3,217\$	13,618
Guatemala	670-57074496				
Perú	11,9283,6893,6831,1052,578				
	35,72520,03021,0884,39616,692				
Comisionistas					
México	28256541305236				
	28256541305236				
Operaciones de Tesorería					
México	1,9371,82420421183				
Guatemala	--4-4				
Perú	5087,23635728				
	2,4459,06024328215				
Total\$	38,452\$	29,146\$	21,872\$	4,729\$	17,143

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

4T 2019

Descripción	Segmentos	Total	Estados financieros	Diferencia	Observaciones
-------------	-----------	-------	---------------------	------------	---------------

Activos \$	43,142	\$ 56,399	\$ 13,257	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	31,523	36,119	4,596	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	23,555	24,308	753	No se incluyen los otros productos
Gastos	5,436	20,998	15,562	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	18,119	3,310	(14,809)	

3T 2019

Descripción	Segmentos	Total	Estados financieros	Diferencia	Observaciones
-------------	-----------	-------	---------------------	------------	---------------

Activos \$	43,556	\$ 55,705	\$ 12,149	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	31,307	35,715	4,408	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	17,508	17,970	462	No se incluyen los otros productos
Gastos	4,058	15,464	11,406	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	13,450	2,506	(10,944)	

(Continúa)

2T 2019

Descripción	Segmentos	Total	Estados financieros	Diferencia	Observaciones
-------------	-----------	-------	---------------------	------------	---------------

Activos \$	40,531	\$ 52,782	\$ 12,251	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	28,487	33,726	5,239	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	11,503	11,778	275	No se incluyen los otros productos
Gastos	2,702	10,220	7,518	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida) \$	8,801	\$ 1,558	\$ (7,243)	

1T 2019

Descripción	Segmentos	Total	Estados financieros	Diferencia	Observaciones
-------------	-----------	-------	---------------------	------------	---------------

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

4T 2018

Descripción Segmentos Total Estados financieros Diferencia Observaciones

Activos	\$ 38,452	\$ 51,588	\$ 13,136	No se incluyen las reservas, cuentas por cobrar y otros activos
Pasivos	29,146	33,505	4,359	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	21,872	22,657	785	No se incluyen los otros productos
Gastos	4,729	19,667	14,938	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 4,723	\$ 17,143	\$ 2,990	(14,153)

(Continúa)

Nota 17- Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y los trimestres correspondientes a 2018 los principales saldos con partes relacionadas externas al Grupo por concepto de préstamo otorgado se muestran a continuación:

	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018
Aflore S. A. S.	\$ 13			\$ 22	\$ 29
Comfu S. A. de C. V.	141	141	131	312	
Fin Útil S. A. de C. V. SOFOM ENR	606	586	565	546	527
Reinventando el Sistema S.A.P.I de C.V. (Comunidad 4UNO)	418	181	171	717	
Total \$	637	640	625	605	586

Las principales transacciones celebradas con partes relacionadas por concepto de ingresos por intereses y prestación de servicios al 31 de diciembre de 2019, y los trimestres que corresponden a 2018 se muestran a continuación:

	4T 2019	3T 2019	2T 2019	1T 2019	4T 2018
Aflore S. A. S.	\$ 3			\$ 3	\$ 2
Comfu S. A. de C. V.	2			1	--2
Fin Útil S. A. de C. V. SOFOM ENR	79				593
Reinventando el Sistema S.A.P.I de C.V. (Comunidad 4UNO)	2				1939
	1	--2			
Total \$	86	\$ 64	\$ 40	\$ 20	42

Se incremento la inversión en ALLVP FUND III, L.P. al cierre del 4T 2019, por la cantidad de \$3 millones de pesos.

Se tiene una inversión con Reinventando el Sistema S.A.P.I de C.V. al cierre del 4T 2019, por la cantidad de \$3 millones de pesos.

(Continúa)

Nota 18- Pronunciamientos normativos y regulatorios emitidos recientemente

Cambios en las disposiciones de la Comisión

El 4 de noviembre de 2019, se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la Reforma al artículo Cuarto Transitorio de la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicada en el DOF el 27 de diciembre de 2017 y modificada el 15 de noviembre de 2018, quedando como sigue: Las Normas de Información Financiera B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar", C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos", emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares", entrarán en vigor el 1 de enero de 2021.

Arrendamientos

La aplicación de la NIF D-5 "Arrendamientos" generará cambios contables en los estados financieros, principalmente para el arrendatario. Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

La Administración se encuentra en proceso de cuantificar los efectos por la adopción de los criterios contables que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2021.

Mejoras a las NIF 2020

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2020", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

son siguientes:

(Continúa)

NIF D-3 "Beneficios a los empleados"- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) tanto causada como diferida, así como los requerimientos de revelación al respecto. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020.

NIF D-4 "Impuestos a la utilidad"- Establece las bases para reconocer los tratamientos fiscales inciertos en los impuestos a la utilidad tanto causados como diferidos, así como los requerimientos de revelación al respecto. Asimismo, incluye normas para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad generados por una distribución de dividendos. Estas mejoras entran en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2020.

La Administración estima que la adopción de estas mejoras a las NIF 2020 no generará efectos importantes en la situación financiera de las empresas.

Nota 19- Analistas: **ENTERA**

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

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

CoberturaAnalistaRecomendación

1ActinverEnrique MendozaCompra

2Banorte IXEMarissa GarzaCompra

3BarclaysGilberto GarcíaVenta

4BBVA Bancomer Rodrigo Ortega Compra

5BofA Merrill Lynch Ernesto GabilondoVenta

6BTG PactualEduardo RosmanCompra

7Credit Suisse Marcelo Telles / Alfonso GarcíaCompra

8GBM Natalia ZamoraCompra

9HSBC SecuritiesCarlos GómezCompra

10IntercamSofía RoblesCompra

11InvexMontserrat AntónNeutral

12JP Morgan Yuri R. FernándezCompra

13Nau SecuritiesIñigo Vega Compra

14Santander Claudia Benavente Compra

15ScotiabankJason MollinNeutral

16UBSPhillip FinchNeutral

Deuda:

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

S&P Global Ratings, S.A. de C.V. (Banco Compartamos, México, Escala Global y Nacional)

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 23

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **GENTERA**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2019**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

Datos Generales de la Emisora:

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

Clave de Pizarra: GENTERA

Serie: *

Títulos Emitidos: Acciones

Títulos en Circulación: 1,590,893,876

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

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

Instrumentos financieros derivados

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

Al 31 de diciembre de 2019 Compartamos Banco, Subsidiaria de Gentera, S.A.B. de C.V. y Gentera, S.A.B. de C.V. no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.
