



**GENTERA**

# Presentación Corporativa 4T15



GENTERA

**25**  
**AÑOS**  
TRABAJANDO POR LA  
**INCLUSIÓN**  
**FINANCIERA**

# Avisos

Esta presentación no constituye una oferta de venta ni una solicitud de oferta para comprar cualquier interés en cualquier producto de seguridad o de inversión. Tal oferta o solicitud sólo podrá hacerse por medio de la entrega de un folleto informativo, que contendrá una descripción de las condiciones materiales (incluyendo los factores de riesgo, conflictos de intereses, comisiones y gastos y los aspectos fiscales) en relación con dicho valor o producto de inversión y contendrá información detallada sobre la compañía y la gestión, así como estados financieros.

La información contenida en este documento es confidencial y no puede ser reproducida en su totalidad o en parte a terceros sin el consentimiento previo por escrito de GENTERA.

Esta presentación contiene información que ha sido proporcionada por diversas fuentes, mientras que la información en este documento se considera fiable, no se hace declaración por o en nombre de GENTERA en cuanto a la exactitud o integridad de dicha información. Además, los resultados de ciertos modelos financieros están contenidas en este documento. Ninguna representación o garantía por GENTERA en cuanto a la razonabilidad o integridad de dichos supuestos, estimaciones, proyecciones, análisis de rendimiento hipotético o como a cualquier otra información financiera contenida en este tipo de modelos.

Los resultados reales pueden variar materialmente tal vez, de los resultados que figuran en este documento. Nada de lo aquí contenido constituye ninguna representación o garantía de rentabilidades futuras.

**Nota:** Todas las cifras de los estados financieros se expresan en pesos mexicanos (Millones)



# Índice

<b>1) GENTERA</b>	<b>4</b>
a) Historia	
b) Estructura Corporativa	
c) Gobierno Corporativo	
d) Valores y Estrategia	
e) Mercado Potencial y Productos	
f) YASTÁS, ATERNA e INTERMEX	
<b>2) Crecimiento y Rentabilidad</b>	<b>16</b>
a) Clientes	
b) Portafolio & Cartera Vencida	
c) ROAA & ROEE	
d) Índice de Eficiencia	
<b>3) Información Financiera</b>	<b>23</b>
a) GENTERA	
b) Compartamos Banco (México)	
c) Compartamos Financiera (Perú)	
d) Compartamos SA (Guatemala)	
<b>4) Contactos</b>	<b>39</b>

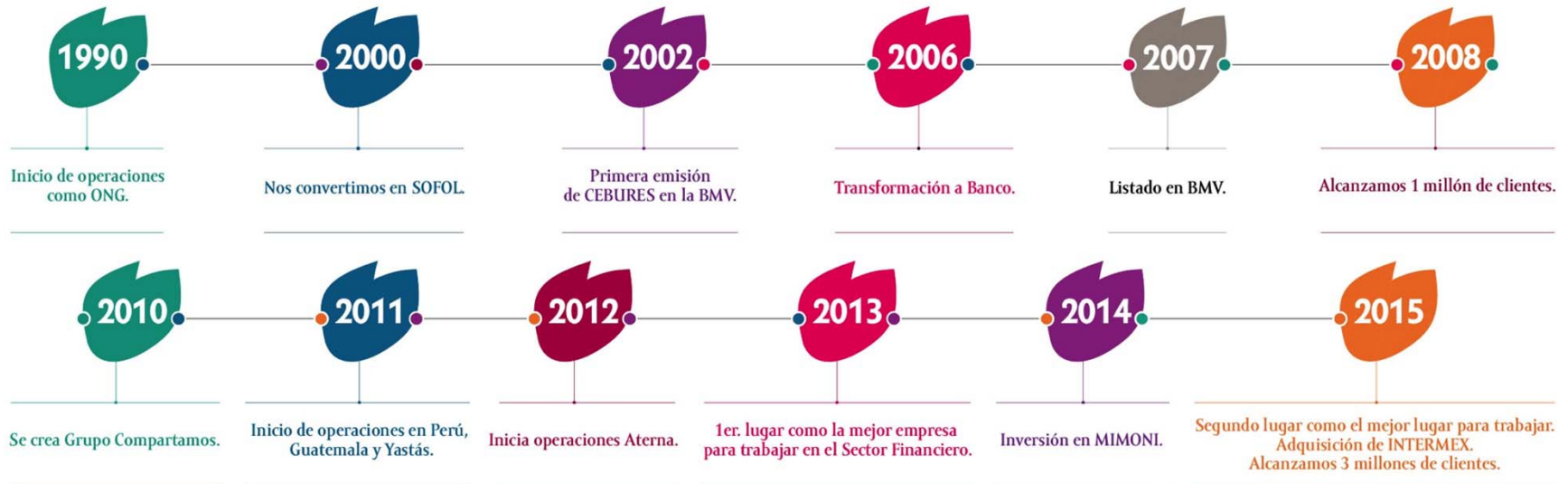


# Nuestra Historia, 25 años de evolución

3,207,852  
clientes

## Nuestra historia

25  
AÑOS



GENTERA 

# Estructura Corporativa con el propósito de atender a más clientes



GENTERA®



Las compañías que integran **Gentera** son:

- **Banco Compartamos** (México).- Líder en la industria de las microfinanzas en la región
- **Financiera Compartamos** (Perú).- Ofrece microcréditos y ahorros
- **Compartamos S.A.** (Guatemala).- Ofrece microcréditos y microseguros de vida
- **Yastás** (México).- Administrador de correspondientes
- **Aterna** (México-Perú-Guatemala).- Líder en la industria con pólizas de microseguros de vida.
- **INTERMEX** (México).- Empresa pagadora de remesas
- **Fundación Gentera**.- Busca generar valor social en las comunidades en donde opera por medio de sus tres principios fundacionales: la inclusión, el altruismo y la excelencia.



# Un Gobierno Corporativo de los mejores en la región

## Consejo de Administración

8 Independientes

2 Directivos y accionistas

3 Accionistas, no directivos

## Códigos

Código interno de conducta, basado en mejores prácticas

Código de ética de suma importancia para el Banco

**GENTERA** forma parte del Círculo de Empresas de la Mesa Redonda Latinoamericana de Gobierno Corporativo. Este círculo lo conforman 20 empresas de Latinoamérica y cuenta con el apoyo de la OCDE, IFC y el Foro Global de Gobierno Corporativo.



# Nuestro Sentido de Propósito...

## *Erradicar la Exclusión financiera*



**VALOR SOCIAL:** Creciendo para ofrecer oportunidades de inclusión al mayor número de personas en el menor tiempo posible y compartiendo los beneficios con las comunidades



**VALOR ECONÓMICO:** Construyendo modelos comerciales innovadores, eficientes y rentables, de los que todos se puedan beneficiar

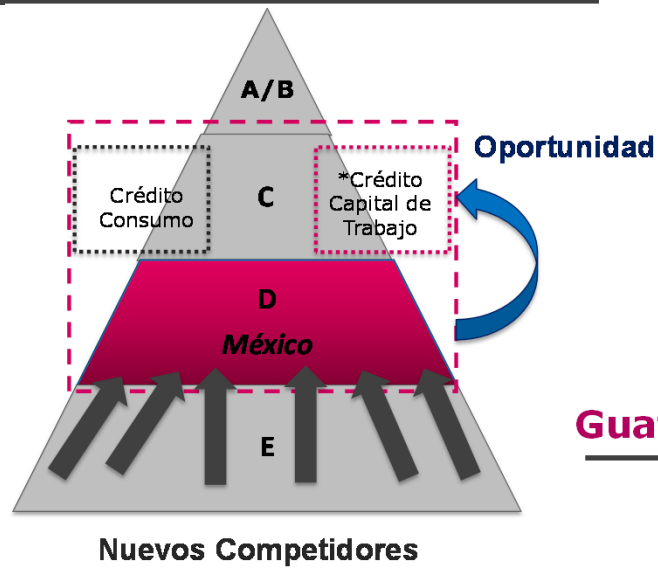


**VALOR HUMANO:** Confiando en toda persona, en su disposición para crecer, autorrealizarse y ser mejor, y con educación financiera utilizar los servicios financieros en su beneficio

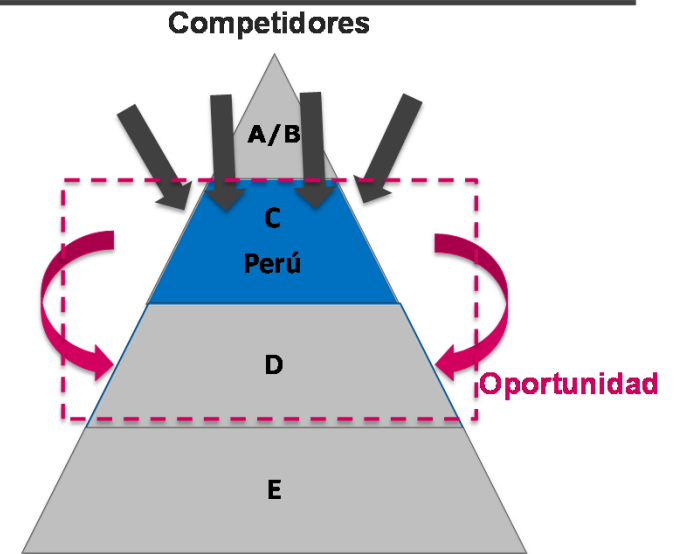


# Mercado Potencial para Créditos de Capital de Trabajo

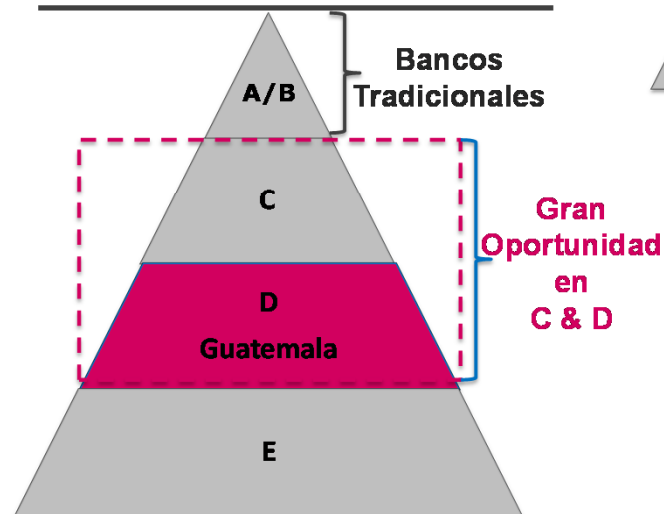
## México



## Perú



## Guatemala





# Créditos Grupales en México

	Crédito Mujer (CM)	Crédito Comerciante (CC)
Características Generales	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Crédito personal para capital de trabajo</li> <li>&gt; Grupos de 10 a 50 mujeres</li> <li>&gt; Garantía solidaria</li> <li>&gt; Seguro de vida sin costo alguno (1) adicional a la condonación de la deuda.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Crédito personal para capital de trabajo</li> <li>&gt; Grupos de 7 a 20 integrantes (Hombres y Mujeres)</li> <li>&gt; Garantía solidaria</li> </ul>
Montos «Crédito Promedio»	> Ps. 3,500 a Ps. 40,000 "Ps. 6,402"	> Ps. 6,000 a Ps. 40,000 "Ps. 5,933"
Plazo	> 16 semanas	> 5 a 8 meses
Contribución a la Cartera Total	> 50.1%	> 23.8%
Contribución al No. de Clientes	> 63.2%	> 32.4%
Cartera Vencida / Cartera Total	• 1.32%	• 4.44%
Seguro de Vida/ No. De Clientes	> 92.0%	> 50.8%

Fuente: Compartamos Banco

(1) Compartamos asegura a sus clientes a través de terceras partes.

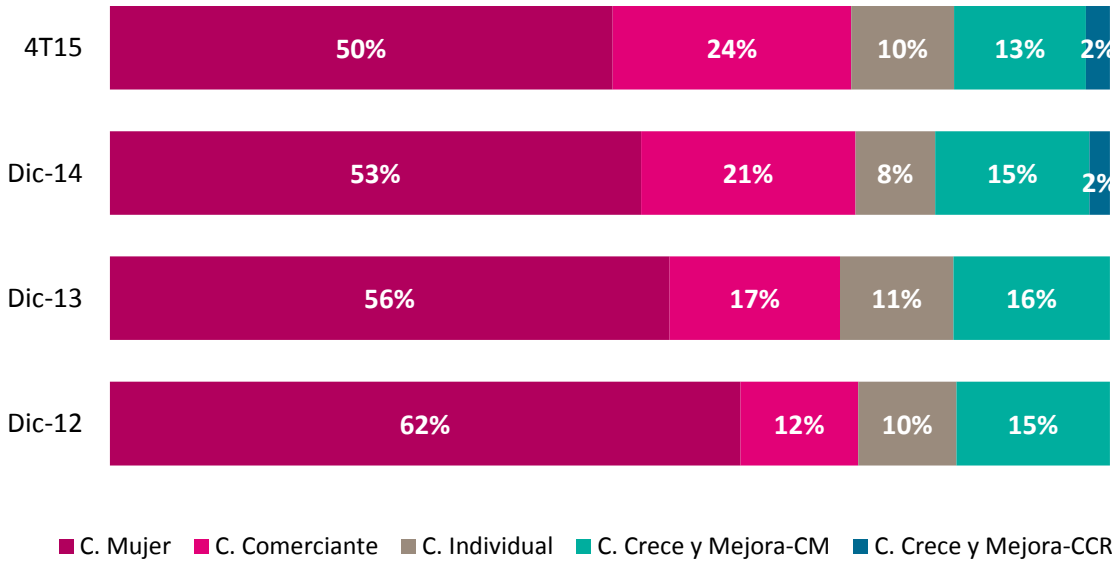
# Créditos Individuales (México)

	Crédito Crece y Mejora CM	Crédito Crece y Mejora CC	Crédito Individual	Crédito Adicional
Características Generales	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Crédito para mantenimiento o mejora de la vivienda y/o negocio</li> <li>&gt; Para clientes con al menos 2 ciclos con Crédito Mujer</li> <li>&gt; Crédito personal</li> <li>&gt; Garantía personal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Crédito para mantenimiento o mejora de la vivienda y/o negocio</li> <li>&gt; Para clientes con al menos 1 ciclo con Crédito Comerciante</li> <li>&gt; Crédito personal</li> <li>&gt; Garantía personal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Crédito para capital de trabajo, activo fijo o inversión</li> <li>&gt; Principalmente en áreas urbanas con menos cohesión social</li> <li>&gt; Garantía prendaria y personal</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Crédito para capital de Trabajo</li> <li>&gt; Segundo crédito ofrecido simultáneamente CM</li> <li>&gt; El cliente debió haber completado 1 ciclo con CM y tener un crédito actual de mínimo Ps. 3,500</li> </ul>
Montos «Crédito Promedio»	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ps. 8,000 a Ps. 30,000</li> <li>"Ps. 8,196"</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ps. 10,000 a Ps. 30,000</li> <li>"Ps. 7,525"</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ps. 20,000 a Ps. 100,000</li> <li>"Ps. 18,412"</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ps. 1,050 a Ps. 6,000</li> <li>"Ps. 1,957"</li> </ul>
Plazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 6 a 24 meses</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 10 a 24 meses</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 6 a 24 meses</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 4 a 11 semanas</li> <li>&gt; Vencimiento igual a CM</li> </ul>
Contribución a la Cartera Total	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 13.2%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 2.4%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 10.2%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 0.4%</li> </ul>
Contribución al No. de Clientes	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 13.0%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 2.6%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 4.5%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 1.5%</li> </ul>
Cartera Vencida / Cartera Total	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 3.61%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 7.25%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 4.68%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2.27%</li> </ul>
Seguro de Vida/ No. De Clientes	47.0%			

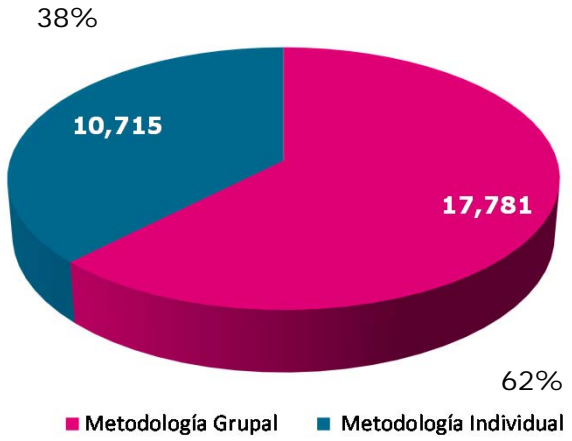
Fuente: Compartamos Banco  
 (1) Compartamos asegura a sus clientes a través de terceras partes.

# Evolución del Portafolio por Metodología (2012-4T15)

## BANCO COMPARTAMOS, S.A. I.B.M.

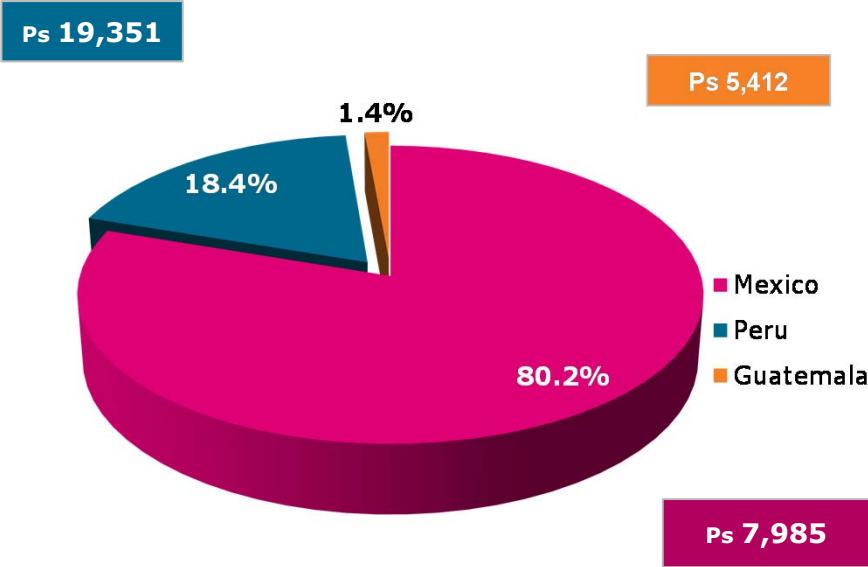


### México, Perú y Guatemala

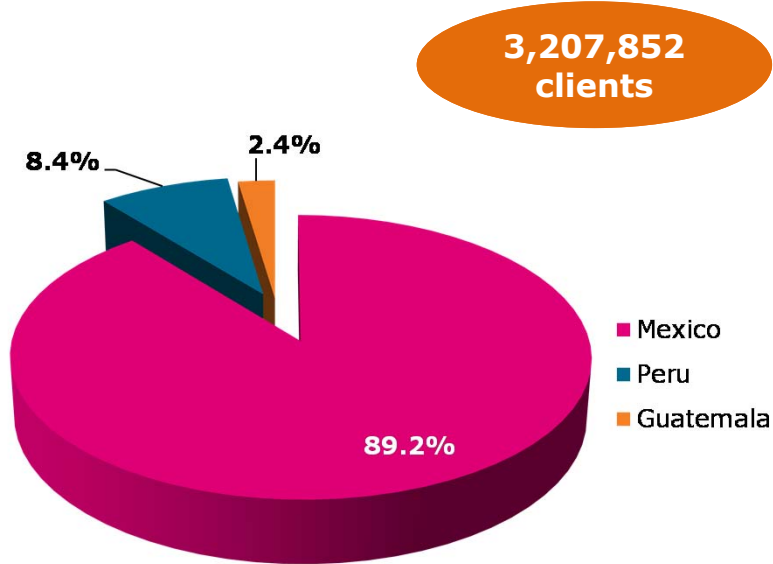


# Distribución por Subsidiaria

% Total de la Cartera y Crédito Promedio



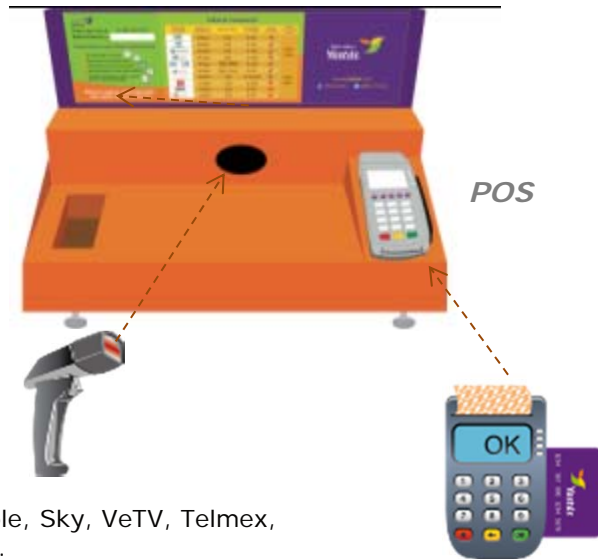
Cientes por Subsidiaria



**México tiene gran oportunidad de servir más clientes en segmento C**

# YASTÁS (Red de Comisionistas)

- Presencia principalmente en **20 Estados en México**: Baja California Norte, Campeche, Colima, Jalisco, Michoacán, San Luis Potosí, Tamaulipas, Hidalgo, Puebla, Tlaxcala, Chiapas, Tabasco, Veracruz, D.F., Edo. México, Morelos, Oaxaca y Yucatán.
- Al cierre del **4T15** alcanzó **2,222** negocios afiliados.
- Más de **967 mil transacciones financieras** durante el 4T15, 51.1% más comparado con el 3T15.
- YASTAS realizó **169,154 operaciones de desembolso de créditos**.



(\*)Emisores para pagos de servicios: Arabela, Axtel, Avon, Cablemas, CFE, Infonavit, Megacable, Sky, VeTV, Telmex, Maxcom, Dish, Cmas y SAS. Pagos a Compartamos Banco y para recarga de tiempo aire Telcel.

# ATERNA (Bróker microseguros)

## Modelo de negocio

Aterna es el intermediario entre los canales de distribución y el sector asegurador, encargado de llevar a los clientes finales productos y servicios de seguros acordes a sus necesidades, que contribuyan a la prevención de siniestros.



## Productos:



**Vida:** Aterna ofrece productos de seguros de vida para proveer seguridad a los clientes y a sus familias.



**Salud y Accidentes:** A través de esta cobertura, se pretende evitar una desestabilización en la economía de los clientes derivado de un accidente o muerte.



**Daños materiales:** Aterna actualmente está trabajando en el desarrollo de un programa de protección de desastres naturales.

4T15	
4T Pólizas de seguro de vida colocadas	3,979,064
2015 Pólizas de seguro de vida colocadas	14,899,610
4T Pólizas de seguro de vida activas	4,417,423
Cobertura	Mexico, Peru & Guatemala

## Microseguros en Latin America

Los Microseguros son un componente importante en el negocio de seguros en America Latina y el Caribe, representando alrededor de **USD 830 millones en primas**, con una cobertura cerca de **50 millones de personas\***

Contribución de ATERNA en America Latina:

- 48% de los asegurados en México
- 8% de los asegurados en América Latina

\* Estudio Global de los Microseguros en América Latina y el Caribe 2014

# INTERMEX (Empresa de Remesas)



	4T15	4T14	3T15
<b>No. de transacciones</b>	<b>1,027,249</b>	<b>973,535</b>	<b>1,019,938</b>
En efectivo	949,040	910,794	940,181
Vía transferencia	78,209	62,741	79,757
<b>Monto de envíos pagados en MN</b>	4,259.8	3,532.9	4,384.4
<b>Monto de envíos pagados en DIIs</b>	4.9	5.9	5.1
Monto de Remesa promedio en DIIS	252.1	267.1	266.9
Transmisores de dinero	37	37	37
Corresponsales	1,188	1,127	1,201
No. de sucursales	60	60	60
Participación de mercado	4.7%	4.7%	4.7%



- Al 31 de diciembre 2015, México recibió 24.7 billones de dólares en remesas, 4.8% de incremento anual.
- En México, 63% del flujo de remesas se concentra en 10 estados de la República Mexicana<sup>1</sup>
- Los hogares receptores de remesas se concentran en el sector D de la población.

**4.7% de Participación de mercado al 4T15**

1) Fuente: Banxico



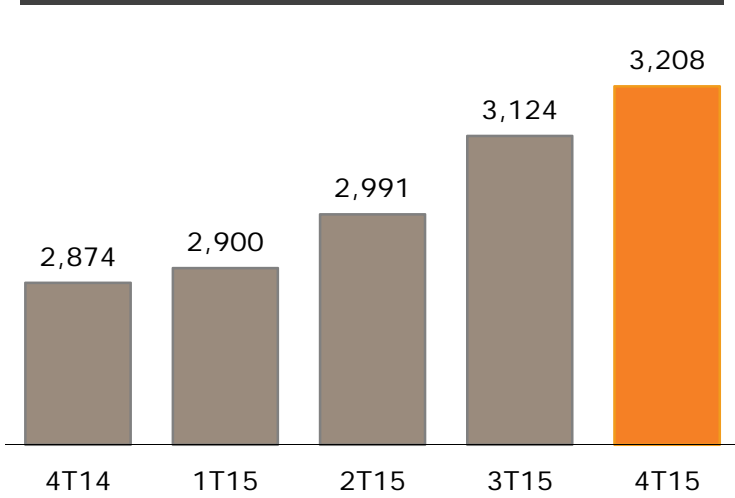
**Crecimiento y  
Rentabilidad**

 **25**  
**AÑOS**  
TRABAJANDO POR LA  
**INCLUSIÓN**  
**FINANCIERA**

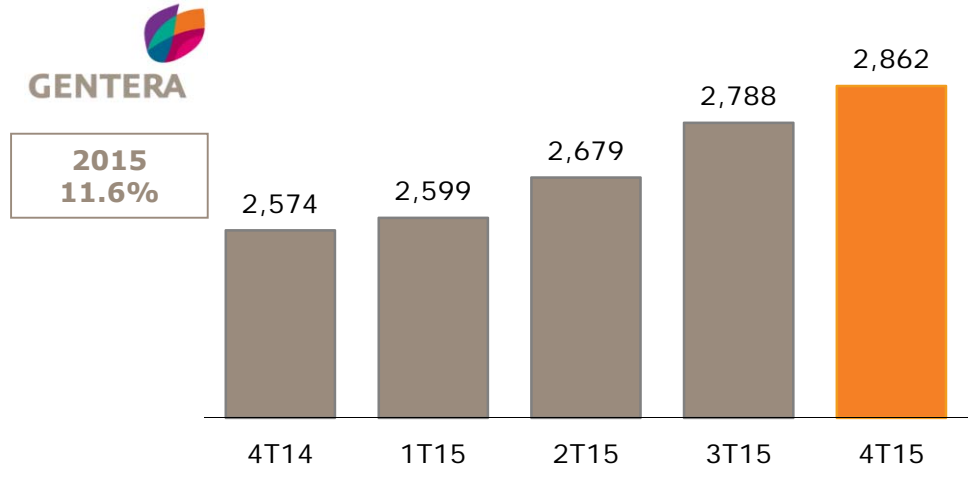


# Cientes

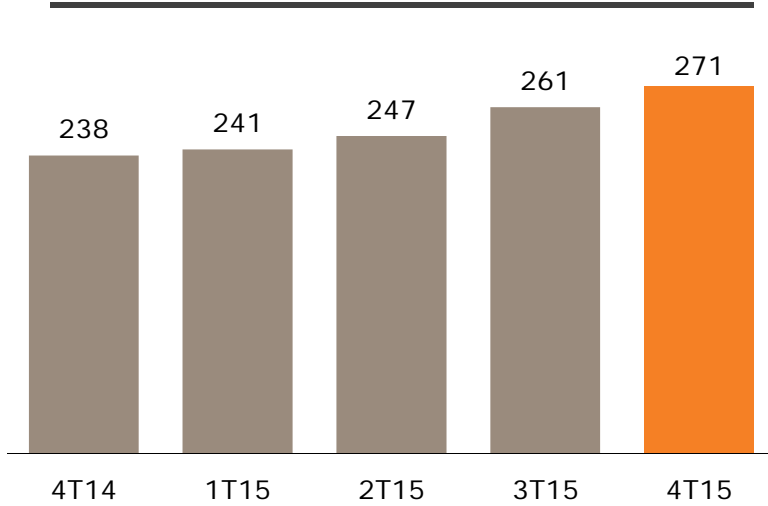
## GENTERA (miles)



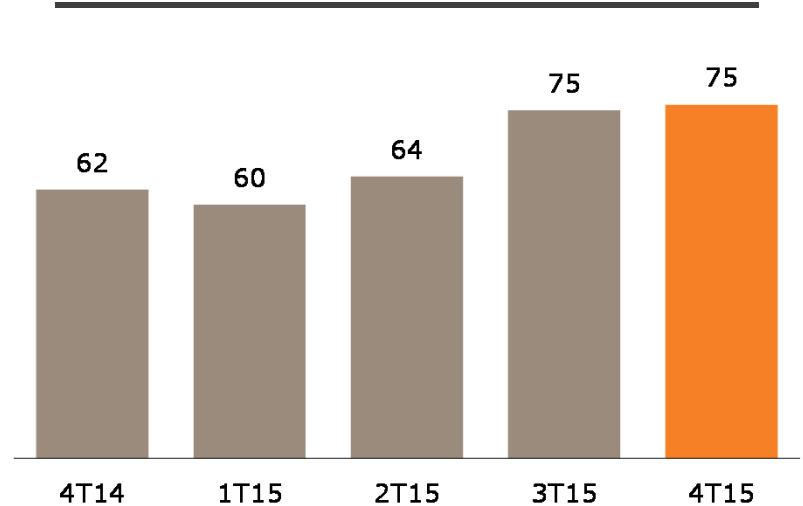
## México - Banco (miles)



## Perú

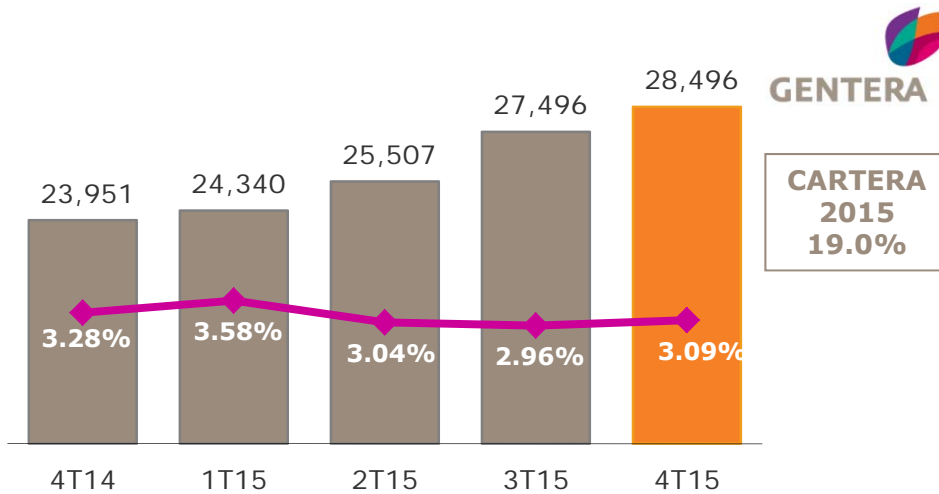


## Guatemala

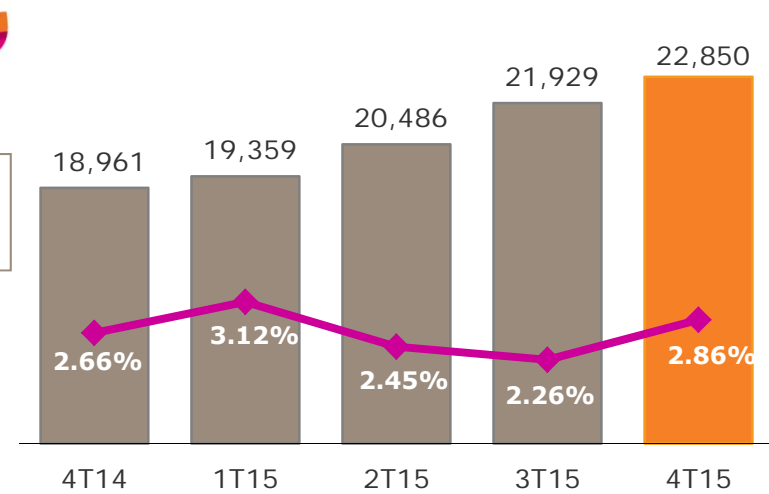


# Cartera Total - % Cartera Vencida

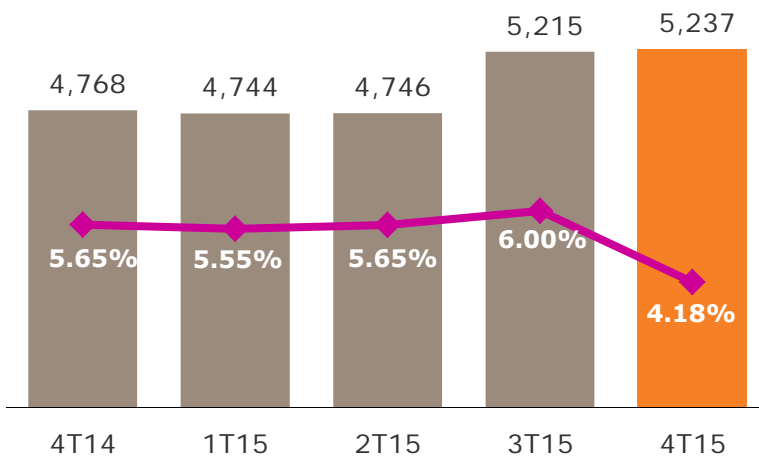
**GENTERA (Ps. millones)**



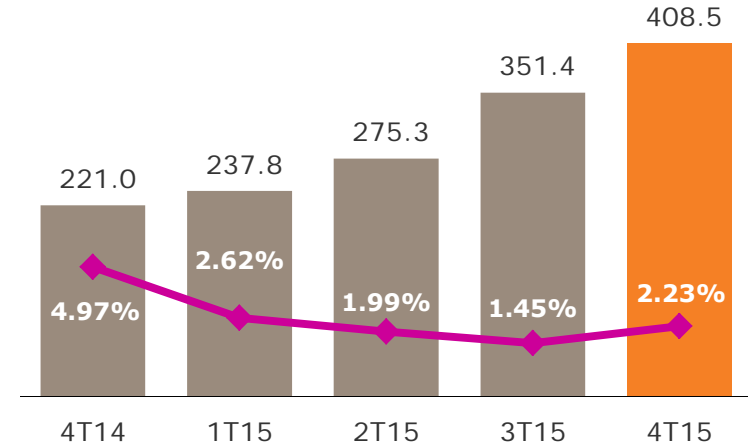
**México - Banco (Ps. millones)**



**Perú (Ps. millones)**

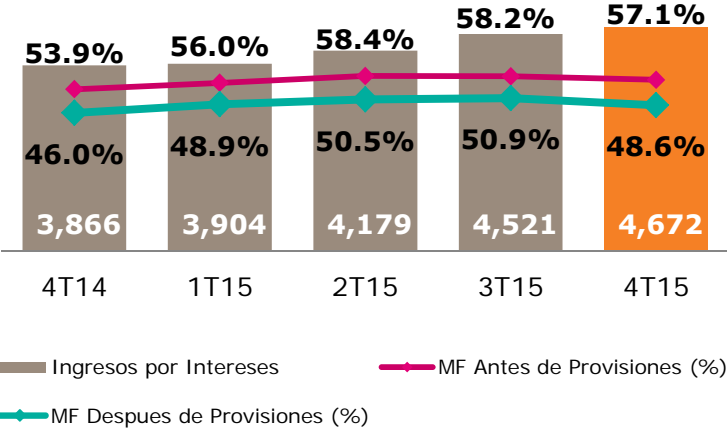


**Guatemala (Ps. millones)**



# MF (%) después de provisiones

## GENTERA

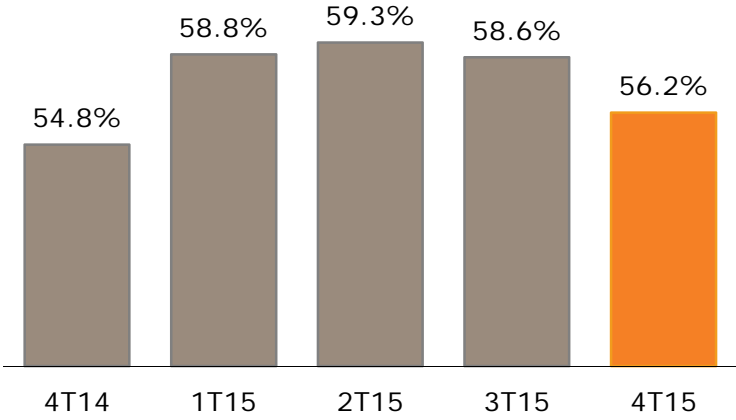


## México - Banco

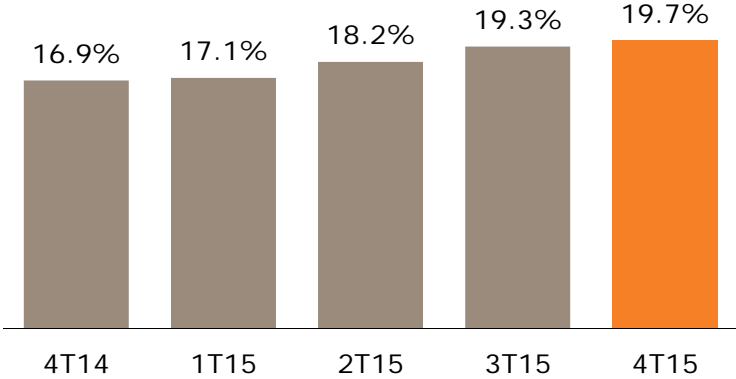


MAP 2015  
56.3%

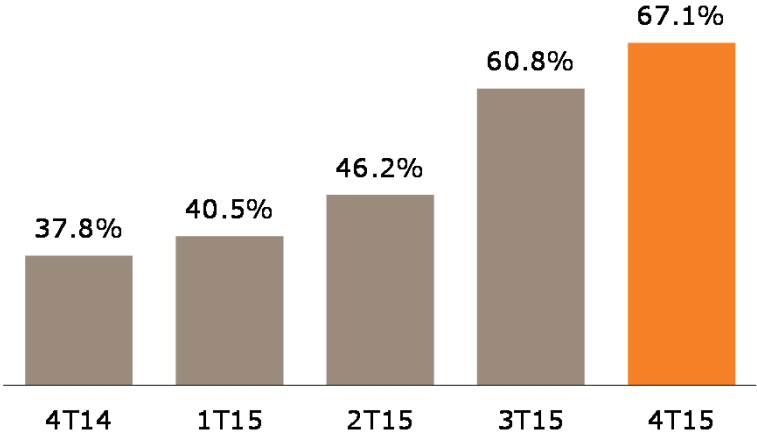
MDP 2015  
48.7%



## Perú

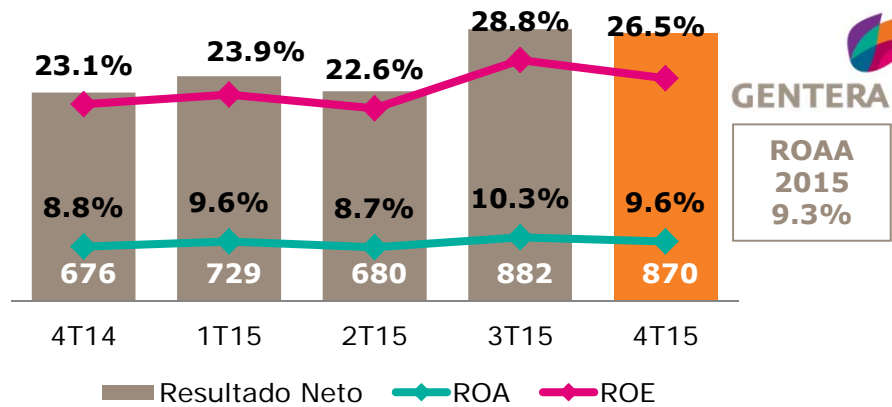


## Guatemala (Ps. millones)

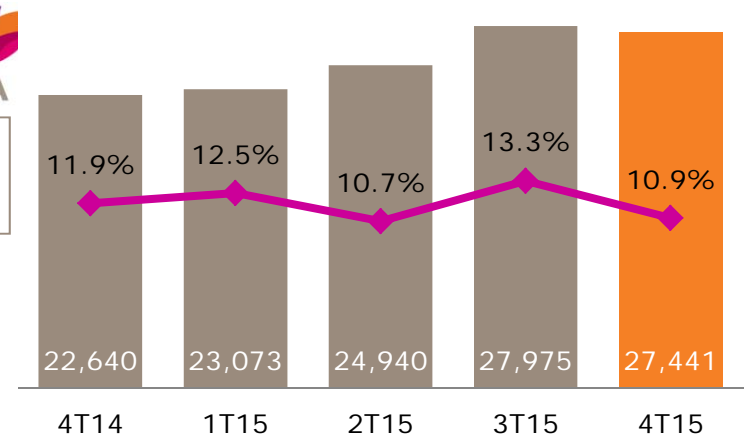


# Activos - ROAA

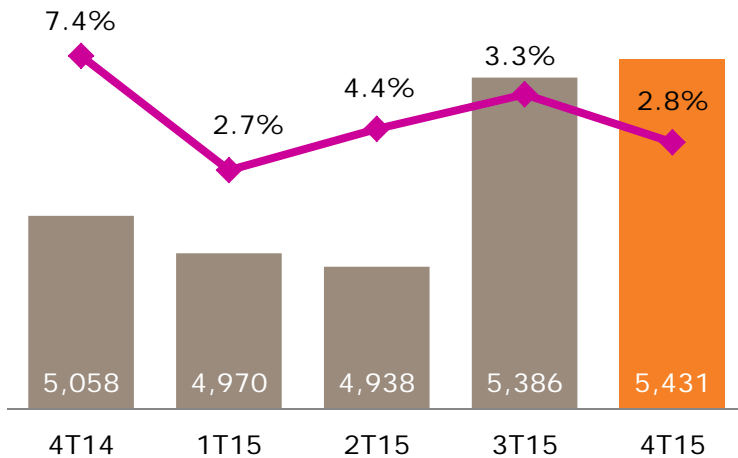
## GENERERA



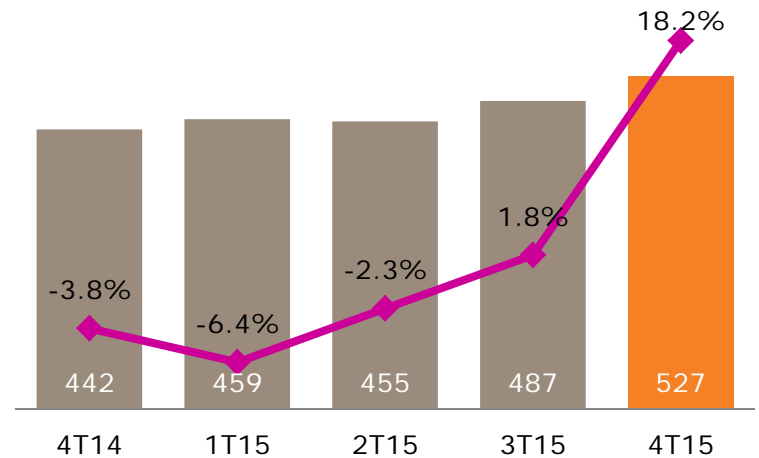
## México - Banco



## Perú



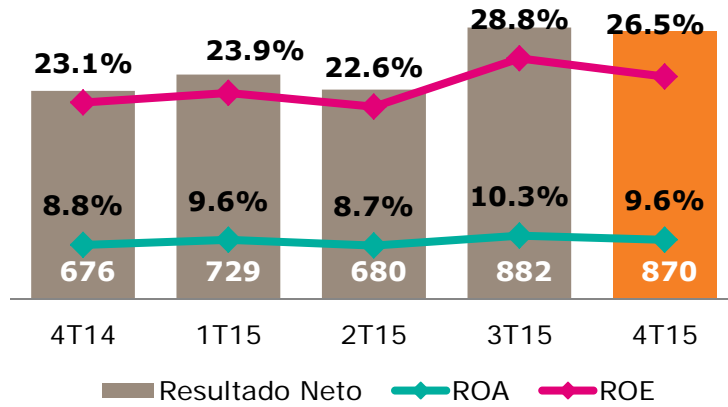
## Guatemala (Ps. millones)



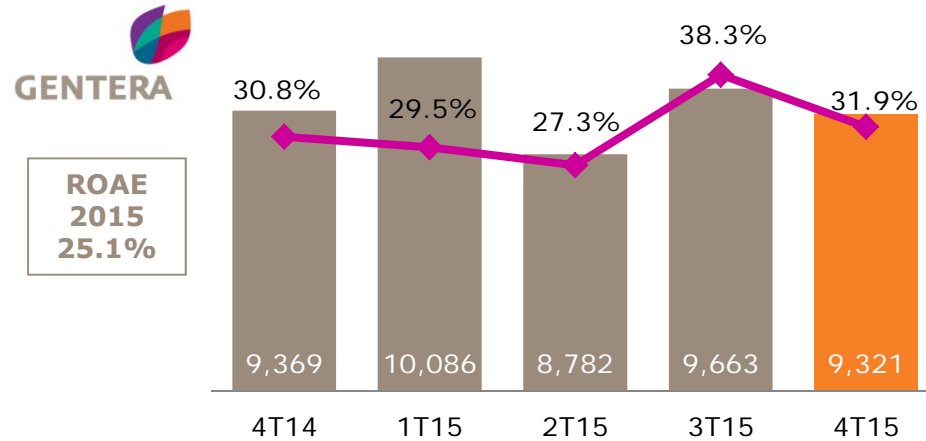
Activos en Ps. millones  
ROAA (Resultado neto / Activos promedio)

# Capital - ROAE

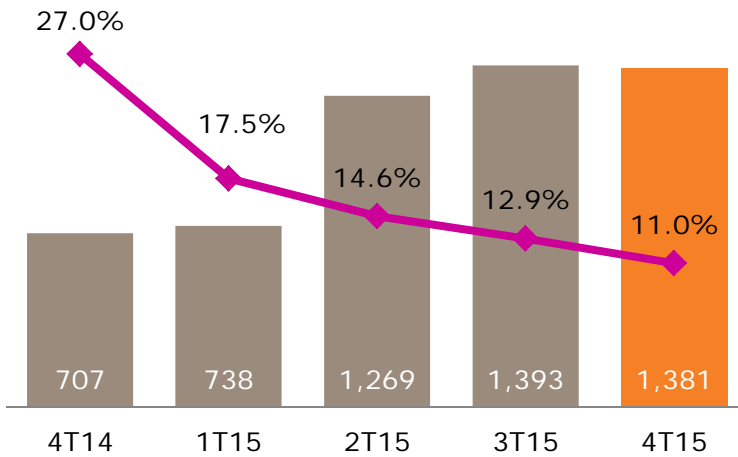
## GENEREA



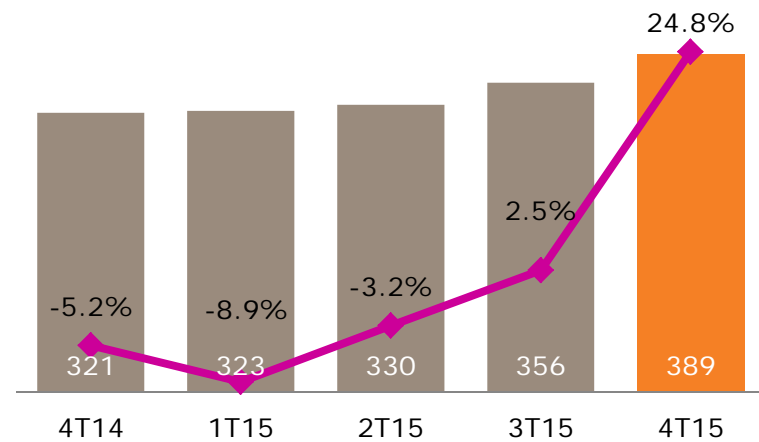
## México - Banco



## Perú



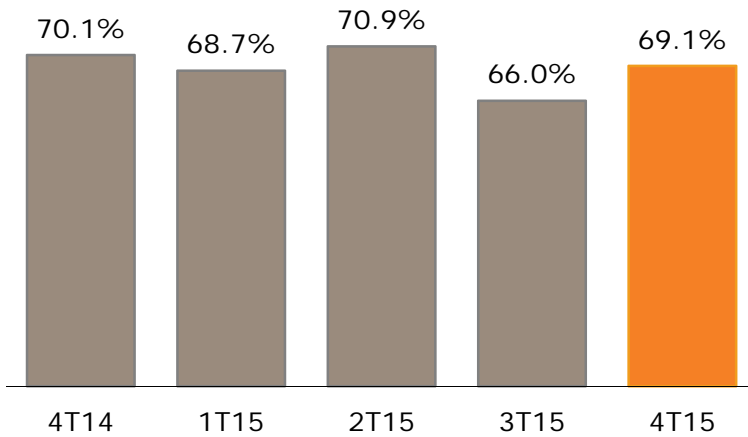
## Guatemala (Ps. millones)



Capital en Ps. millones  
ROAE (Resultado neto / Capital promedio)

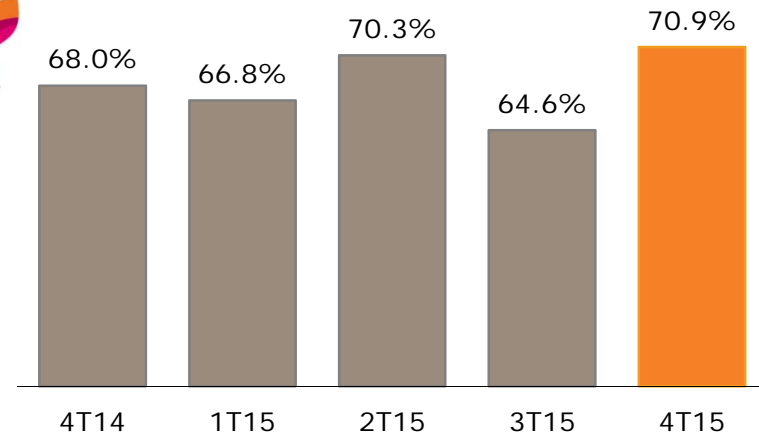
# Índice de Eficiencia

## GENTERA

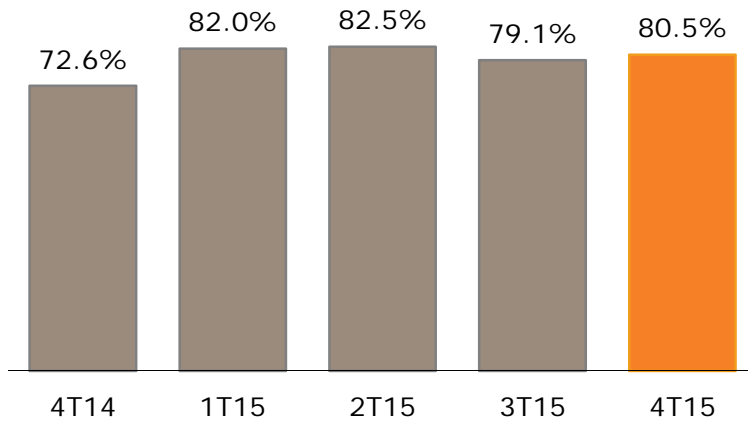


IE 2015  
68.6%

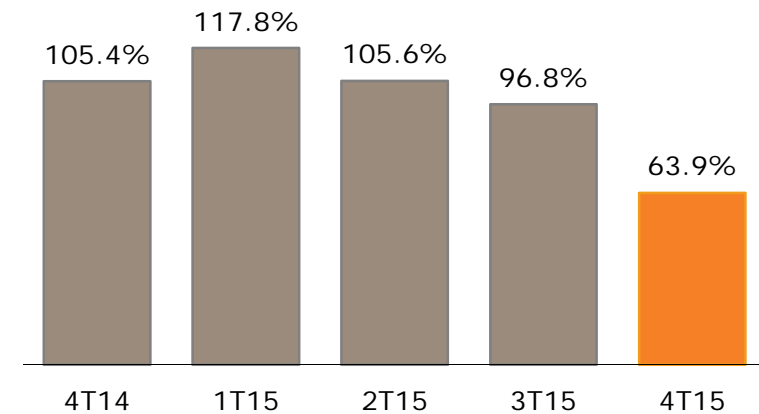
## México - Banco



## Perú



## Guatemala (Ps. millones)



Índice de eficiencia  
(Gastos operativos / Resultado de la operación + Gastos operativos)

A man wearing a straw hat and a blue long-sleeved shirt is walking through a greenhouse, spraying a row of young plants with a hose. The greenhouse has a curved metal frame and a translucent covering. The plants are arranged in neat rows on the ground.

**Información  
Financiera  
4T15**

A logo for 25 years, featuring a colorful circular graphic with segments in blue, green, yellow, and red.

**25**  
**AÑOS**  
TRABAJANDO POR LA  
**INCLUSIÓN**  
**FINANCIERA**

# Resumen



	4T15	4T14	3T15	% Var 4T14	% Var 3T15	2015	2014	% Var 2014
Clientes	3,207,852	2,874,488	3,123,654	11.6%	2.7%	3,207,852	2,874,488	11.6%
Cartera	28,496	23,951	27,496	19.0%	3.6%	28,496	23,951	19.0%
Resultado Neto	870	676	882	28.7%	-1.4%	3,161	3,162	0.0%
Cartera Vencida / Cartera Total	3.09%	3.28%	2.96%	-0.19 pp	0.13 pp	3.09%	3.28%	-0.19 pp
ROA	9.6%	8.8%	10.3%	0.8 pp	-0.7 pp	9.3%	11.0%	-1.7 pp
ROE	26.5%	23.1%	28.8%	3.4 pp	-2.3 pp	25.1%	29.4%	-4.3 pp
NIM	57.1%	53.9%	58.2%	3.2 pp	-1.1 pp	56.3%	53.6%	2.7 pp
NIM después de provisiones	48.6%	46.0%	50.9%	2.6 pp	-2.3 pp	48.7%	46.9%	1.8 pp
Índice de Eficiencia	68.9%	70.1%	66.0%	-1.2 pp	2.9 pp	68.6%	65.7%	2.9 pp
Capital / Activos Totales	37.0%	39.5%	35.3%	-2.5 pp	1.7 pp	37.0%	39.5%	-2.5 pp
Saldo Promedio por Cliente	8,883	8,332	8,803	6.6%	0.9%	8,883	8,332	6.6%
Colaboradores	20,403	18,999	20,082	7.4%	1.6%	20,403	18,999	7.4%
Oficinas de Servicio	747	635	747	17.6%	0.0%	747	635	17.6%

Principales Indicadores	México		Perú		Guatemala	
	4T15	Δ vs 4T14	4T15	Δ vs 4T14	4T15	Δ vs 4T14
Clientes	2,861,721	11.2%	270,644	13.5%	75,487	21.4%
Portafolio (Millones de pesos)	22,850	20.5%	5,237	9.8%	409	84.9%
ROAA	10.9%	-1.0 pp	2.8%	-0.9 pp	18.2%	22.0 pp
ROAE	31.9%	1.1 pp	11.0%	-16.0 pp	24.8%	30.0 pp
NIM	65.5%	2.1 pp	25.7%	2.0 pp	76.4%	32.2 pp
NIM después de provisiones	56.2%	1.4 pp	19.7%	2.8 pp	67.1%	29.3 pp
Cartera Vencida / Cartera Total	2.86%	0.20 pp	4.18%	-1.47 pp	2.23%	-2.74 pp
Castigos (millones de pesos)	377	9.9%	138	93.8%	3	-64.5%
Índice de Cobertura	179.9%	4.9 pp	168.2%	19.6 pp	182.0%	64.6 pp
Saldo Promedio por Cliente	7,985	8.4%	19,351	0.0 pp	5,412	0.5 pp
Colaboradores*	17,496	6.4%	2,379	15.7%	528	6.9%
Oficinas de servicio	656	19.1%	60	7.1%	31	10.7%

- Cartera y Resultado Neto están expresados en pesos Mexicanos (millones).
- Colaboradores en México incluye: Banco Compartamos, ATERNA, YASTÁS e INTERMEX.



# Balance General



	4T15	4T14	% Var 4T14	3T15	% Var 3T15
Disponibilidades y otras inversiones	3,539	3,363	5.2%	4,298	-17.7%
Cartera vigente	27,615	23,166	19.2%	26,683	3.5%
Cartera vencida	881	785	12.2%	813	8.4%
<b>Cartera total</b>	<b>28,496</b>	<b>23,951</b>	<b>19.0%</b>	<b>27,496</b>	<b>3.6%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,560	1,294	20.6%	1,434	8.8%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>26,936</b>	<b>22,657</b>	<b>18.9%</b>	<b>26,062</b>	<b>3.4%</b>
Otras cuentas por cobrar	1,987	587	N/C	920	116.0%
Activo fijo	1,087	921	18.0%	1,049	3.6%
Inversiones permanentes	124	107	15.9%	144	-13.9%
Otros activos	2,026	2,151	-5.8%	2,715	-25.4%
Crédito Mercantil	815	757	7.7%	883	-7.7%
<b>Total Activo</b>	<b>36,514</b>	<b>30,543</b>	<b>19.5%</b>	<b>36,071</b>	<b>1.2%</b>
Captación tradicional	1,575	974	61.7%	1,518	3.8%
Certificados bursátiles	10,014	9,273	8.0%	11,271	-11.2%
Préstamos bancarios	9,552	5,836	63.7%	8,440	13.2%
Derivados	7	-	N/C	6	16.7%
Otras cuentas por pagar	1,865	2,400	-22.3%	2,086	-10.6%
<b>Total Pasivo</b>	<b>23,013</b>	<b>18,483</b>	<b>24.5%</b>	<b>23,321</b>	<b>-1.3%</b>
Capital social	4,764	4,764	0.0%	4,764	0.0%
Prima en venta de acciones	558	763	-26.9%	560	-0.4%
Reservas de capital	1,045	870	20.1%	1,090	-4.1%
Resultado de ejercicios anteriores	3,693	2,150	71.8%	3,694	0.0%
Efecto acumulado por conversión	258	147	75.5%	328	-21.3%
Resultado neto	3,150	3,125	0.8%	2,287	37.7%
Participación controladora	13,468	11,819	14.0%	12,723	5.9%
Participación no controladora	33	241	-86.3%	27	22.2%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>13,501</b>	<b>12,060</b>	<b>11.9%</b>	<b>12,750</b>	<b>5.9%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>36,514</b>	<b>30,543</b>	<b>19.5%</b>	<b>36,071</b>	<b>1.2%</b>

\* Cifras expresadas en pesos Mexicanos (millones)

# Estado de Resultados



	4T15	4T14	% Var 4T14	3T15	% Var 3T15	2015	2014	% Var 2014
Ingresos por intereses	4,672	3,866	20.8%	4,521	3.3%	17,276	14,451	19.5%
Gastos por intereses	238	206	15.5%	235	1.3%	885	822	7.7%
<b>Margen financiero</b>	<b>4,434</b>	<b>3,660</b>	<b>21.1%</b>	<b>4,286</b>	<b>3.5%</b>	<b>16,391</b>	<b>13,629</b>	<b>20.3%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	658	537	22.5%	537	22.5%	2,206	1,692	30.4%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>3,776</b>	<b>3,123</b>	<b>20.9%</b>	<b>3,749</b>	<b>0.7%</b>	<b>14,185</b>	<b>11,937</b>	<b>18.8%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	344	252	36.5%	318	8.2%	1,189	883	34.7%
Comisiones y tarifas pagadas	176	167	5.4%	186	-5.4%	736	657	12.0%
Resultado por intermediación	9	-	-	2	N/C	18	-	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	42	(81)	N/C	83	-49.4%	158	(77)	N/C
Gastos operativos	2,753	2,193	25.5%	2,617	5.2%	10,156	7,939	27.9%
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>1,242</b>	<b>934</b>	<b>33.0%</b>	<b>1,349</b>	<b>-7.9%</b>	<b>4,658</b>	<b>4,147</b>	<b>12.3%</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(20)	(4)	N/C	(16)	N/C	(52)	(4)	N/C
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>1,222</b>	<b>930</b>	<b>31.4%</b>	<b>1,333</b>	<b>-8.3%</b>	<b>4,606</b>	<b>4,143</b>	<b>11.2%</b>
ISR Causado	351	806	-56.5%	417	-15.8%	985	1,862	-47.1%
ISR Diferido	1	(552)	N/C	34	N/C	460	(881)	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>870</b>	<b>676</b>	<b>28.7%</b>	<b>882</b>	<b>-1.4%</b>	<b>3,161</b>	<b>3,162</b>	<b>0.0%</b>
Participación controladora	863	662	30.4%	880	-1.9%	3,150	3,125	0.8%
Participación no controladora	7	14	-50.0%	2	N/C	11	37	-70.3%

\* Cifras expresadas en pesos Mexicanos (millones)

# Cartera Vencida por Subsidiaria



PRODUCTO	4T15				4T14				3T15			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
C. Mujer	11,448	153	1.32%	97	10,028	156	1.56%	110	11,004	121	1.09%	109
C. Comerciante	5,434	241	4.44%	126	4,047	175	4.33%	114	5,143	169	3.28%	121
<b>Subtotal Grupal</b>	<b>16,882</b>	<b>394</b>	<b>2.33%</b>	<b>223</b>	<b>14,075</b>	<b>331</b>	<b>2.36%</b>	<b>224</b>	<b>16,147</b>	<b>290</b>	<b>1.79%</b>	<b>230</b>
C. Individual	2,334	109	4.68%	46	1,507	58	3.88%	55	2,129	66	3.09%	41
C. Adicional	82	2	2.27%	1	78	2	2.41%	1	92	1	1.56%	1
C. Crece y Mejora CM	3,007	109	3.61%	80	2,917	108	3.71%	62	3,041	104	3.41%	98
C. Crece y Mejora CCR	545	39	7.25%	27	384	5	1.27%	1	520	34	6.53%	20
<b>Subtotal Individual</b>	<b>5,968</b>	<b>259</b>	<b>4.36%</b>	<b>154</b>	<b>4,886</b>	<b>173</b>	<b>3.53%</b>	<b>119</b>	<b>5,782</b>	<b>205</b>	<b>3.56%</b>	<b>160</b>
<b>Banco Compartamos</b>	<b>22,850</b>	<b>653</b>	<b>2.86%</b>	<b>377</b>	<b>18,961</b>	<b>504</b>	<b>2.66%</b>	<b>343</b>	<b>21,929</b>	<b>495</b>	<b>2.26%</b>	<b>390</b>
Comercial	2,150	117	5.43%	57	1,847	134	7.24%	18	2,121	163	7.69%	18
Microempresa	2,343	83	3.56%	62	2,119	104	4.90%	37	2,343	117	5.01%	39
Consumo	254	16	6.23%	16	516	29	5.70%	11	335	28	8.30%	12
C. Mujer	490	3	0.62%	3	286	2	0.85%	5	416	5	1.14%	2
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>5,237</b>	<b>219</b>	<b>4.18%</b>	<b>138</b>	<b>4,768</b>	<b>270</b>	<b>5.65%</b>	<b>71</b>	<b>5,215</b>	<b>313</b>	<b>6.00%</b>	<b>70</b>
C. Mujer	409	9	2.23%	3	221	11	4.97%	8	351	5	1.45%	4
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>409</b>	<b>9</b>	<b>2.23%</b>	<b>3</b>	<b>221</b>	<b>11</b>	<b>4.97%</b>	<b>8</b>	<b>351</b>	<b>5</b>	<b>1.45%</b>	<b>4</b>
<b>Total</b>	<b>28,496</b>	<b>881</b>	<b>3.09%</b>	<b>518</b>	<b>23,951</b>	<b>785</b>	<b>3.28%</b>	<b>422</b>	<b>27,496</b>	<b>813</b>	<b>2.96%</b>	<b>464</b>

\* Cifras expresadas en pesos Mexicanos (millones)

# Resumen

## Banco Compartamos S.A. I.B.M.



	Escala Nacional	Escala Global
Fitch Ratings	'AA+(mex) / F1+(mex)'	BBB / F2
Standard & Poor's	'mxAAA / mxA-1+'	BBB / A-2

	4T15	4T14	3T15	% Var 4T14	% Var 3T15	2015	2014	% Var 2014
Clientes	2,861,721	2,573,961	2,788,249	11.2%	2.6%	2,861,721	2,573,961	11.2%
Cartera	22,850	18,961	21,929	20.5%	4.2%	22,850	18,961	20.5%
Resultado Neto	758	694	882	9.2%	-14.1%	3,001	3,233	-7.2%
Cartera Vencida / Cartera Total	2.86%	2.66%	2.26%	0.20 pp	0.60 pp	2.86%	2.66%	0.20 pp
ROA	10.9%	11.9%	13.3%	-1.0 pp	-2.4 pp	11.6%	15.0%	-3.4 pp
ROE	31.9%	30.8%	38.3%	1.1 pp	-6.4 pp	31.7%	38.9%	-7.2 pp
NIM	65.5%	63.4%	66.3%	2.1 pp	-0.8 pp	65.0%	63.3%	1.7 pp
NIM después de provisiones	56.2%	54.8%	58.6%	1.4 pp	-2.4 pp	56.9%	56.0%	0.9 pp
Índice de Eficiencia	70.9%	68.0%	64.6%	2.9 pp	6.3 pp	68.1%	63.0%	5.1 pp
ICAP	29.1%	33.1%	29.1%	-4.0 pp	0.0 pp	29.1%	33.1%	-4.0 pp
Capital / Activos Totales	34.0%	41.4%	34.5%	-7.4 pp	-0.5 pp	34.0%	41.4%	-7.4 pp
Saldo Promedio por Cliente	7,985	7,366	7,865	8.4%	1.5%	7,985	7,366	8.4%
Colaboradores	17,191	16,280	16,933	5.6%	1.5%	17,191	16,280	5.6%
Oficinas de Servicio**	656	551	656	19.1%	0.0%	656	551	19.1%

\* Portafolio e Ingreso Neto expresado en pesos Mexicanos (millones)

# Balance General



	4T15	4T14	% Var 4T14	3T15	% Var 3T15
Disponibilidades y otras inversiones	1,821	1,530	19.0%	2,697	-32.5%
Cartera vigente - Comercial	-	-	N/C	691	N/C
Cartera vigente - Consumo	22,197	18,457	20.3%	21,434	3.6%
Cartera vencida	653	504	29.6%	495	31.9%
<b>Cartera total</b>	<b>22,850</b>	<b>18,961</b>	<b>20.5%</b>	<b>22,620</b>	<b>1.0%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,175	882	33.2%	986	19.2%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>21,675</b>	<b>18,079</b>	<b>19.9%</b>	<b>21,634</b>	<b>0.2%</b>
Otras cuentas por cobrar	1,762	509	N/C	728	142.0%
Activo fijo	591	574	3.0%	600	-1.5%
Otros activos	1,592	1,948	-18.3%	2,316	-31.3%
<b>Total Activo</b>	<b>27,441</b>	<b>22,640</b>	<b>21.2%</b>	<b>27,975</b>	<b>-1.9%</b>
Captación tradicional*	629	35	N/C	611	2.9%
Certificados bursátiles	10,014	9,273	8.0%	11,272	-11.2%
Préstamos bancarios	6,452	2,407	168.1%	5,409	19.3%
Otras cuentas por pagar	976	1,503	-35.1%	967	0.9%
Impuestos Diferidos	49	53	-7.5%	53	-7.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>18,120</b>	<b>13,271</b>	<b>36.5%</b>	<b>18,312</b>	<b>-1.0%</b>
Capital social	532	513	3.7%	532	0.0%
Reservas de capital	487	487	0.0%	487	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	5,301	5,136	3.2%	6,401	-17.2%
Resultado neto	3,001	3,233	-7.2%	2,243	33.8%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>9,321</b>	<b>9,369</b>	<b>-0.5%</b>	<b>9,663</b>	<b>-3.5%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>27,441</b>	<b>22,640</b>	<b>21.2%</b>	<b>27,975</b>	<b>-1.9%</b>

\* Cifras expresadas en pesos Mexicanos (millones)

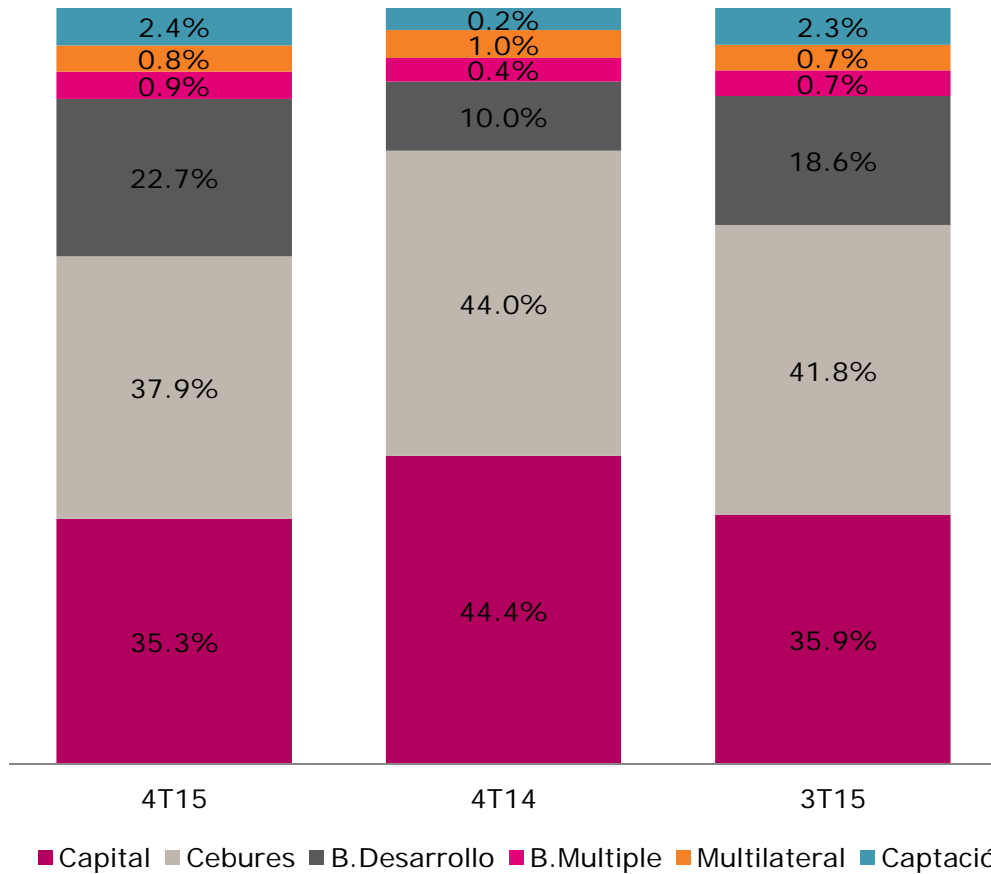
# Estado de Resultados



	4T15	4T14	% Var 4T14	3T15	% Var 3T15	2015	2014	% Var 2014
Ingresos por intereses	4,160	3,450	20.6%	4,049	2.7%	15,434	12,878	19.8%
Gastos por intereses	164	126	30.2%	164	0.0%	592	521	13.6%
<b>Margen financiero</b>	<b>3,996</b>	<b>3,324</b>	<b>20.2%</b>	<b>3,885</b>	<b>2.9%</b>	<b>14,842</b>	<b>12,357</b>	<b>20.1%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	566	451	25.5%	447	26.6%	1,851	1,423	30.1%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>3,430</b>	<b>2,873</b>	<b>19.4%</b>	<b>3,438</b>	<b>-0.2%</b>	<b>12,991</b>	<b>10,934</b>	<b>18.8%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	198	130	52.3%	185	7.0%	683	501	36.3%
Comisiones y tarifas pagadas	94	89	5.6%	107	-12.1%	416	352	18.2%
Resultado por intermediación	10	-	N/C	11	-9.1%	29	-	N/C
Otros ingresos (egresos) de la operación	(3)	(59)	N/C	59	N/C	7	(136)	N/C
Gastos operativos	2,512	1,940	29.5%	2,315	8.5%	9,058	6,894	31.4%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,029</b>	<b>915</b>	<b>12.5%</b>	<b>1,271</b>	<b>-19.0%</b>	<b>4,236</b>	<b>4,053</b>	<b>4.5%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>1,029</b>	<b>915</b>	<b>12.5%</b>	<b>1,271</b>	<b>-19.0%</b>	<b>4,236</b>	<b>4,053</b>	<b>4.5%</b>
ISR Causado	264	731	-63.9%	334	-21.0%	787	1,651	-52.3%
ISR Diferido	7	(510)	N/C	55	N/C	448	(831)	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>758</b>	<b>694</b>	<b>9.2%</b>	<b>882</b>	<b>-14.1%</b>	<b>3,001</b>	<b>3,233</b>	<b>-7.2%</b>

\* Cifras expresadas en pesos Mexicanos (millones)

# Estructura de Fonddeo

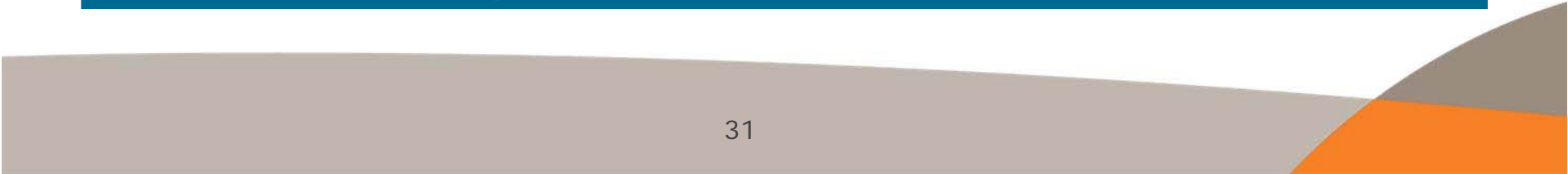


Estructura de deuda		
	4T15	%
Corto plazo	4,303	25%
Largo plazo	12,792	75%
<b>Total</b>	<b>17,095</b>	<b>100%</b>

Costo de financiamiento  
3.84%  
Duración > 28 meses

Vencimientos		
Año	Deuda	%
2016	3,400	21%
2017	3,600	22%
2018	3,200	20%
2019	3,000	19%
2020	3,000	19%
<b>Total</b>	<b>16,200</b>	<b>100%</b>

**Banco Compartamos cuenta con diversas fuentes de fondeo**



# Estimación Preventiva



Riesgo	4T15			4T14			3T15		
	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva
A-1	0.5%	16,161	80	0.5%	13,405	68	0.5%	15,569	79
A-2	2.5%	127	3	2.4%	117	3	2.5%	129	3
B-1	3.7%	204	8	3.6%	161	6	3.6%	218	8
B-2	4.7%	2,155	101	4.6%	2,788	129	4.7%	2,176	102
B-3	5.6%	333	19	5.5%	384	21	5.6%	290	16
C-1	6.7%	1,933	129	6.7%	936	63	6.8%	1,719	117
C-2	10.2%	707	72	10.6%	279	30	9.8%	898	88
D	22.4%	213	48	22.2%	136	30	22.4%	171	38
E	70.5%	1,016	716	70.6%	755	533	70.2%	759	533
<b>Total</b>		<b>22,851</b>	<b>1,175</b>		<b>18,962</b>	<b>882</b>		<b>21,929</b>	<b>984</b>
<b>Cobertura<sup>1</sup></b>			<b>1.80</b>			<b>1.75</b>			<b>1.99</b>

**Banco Compartamos Índice de Cobertura = 1.80**

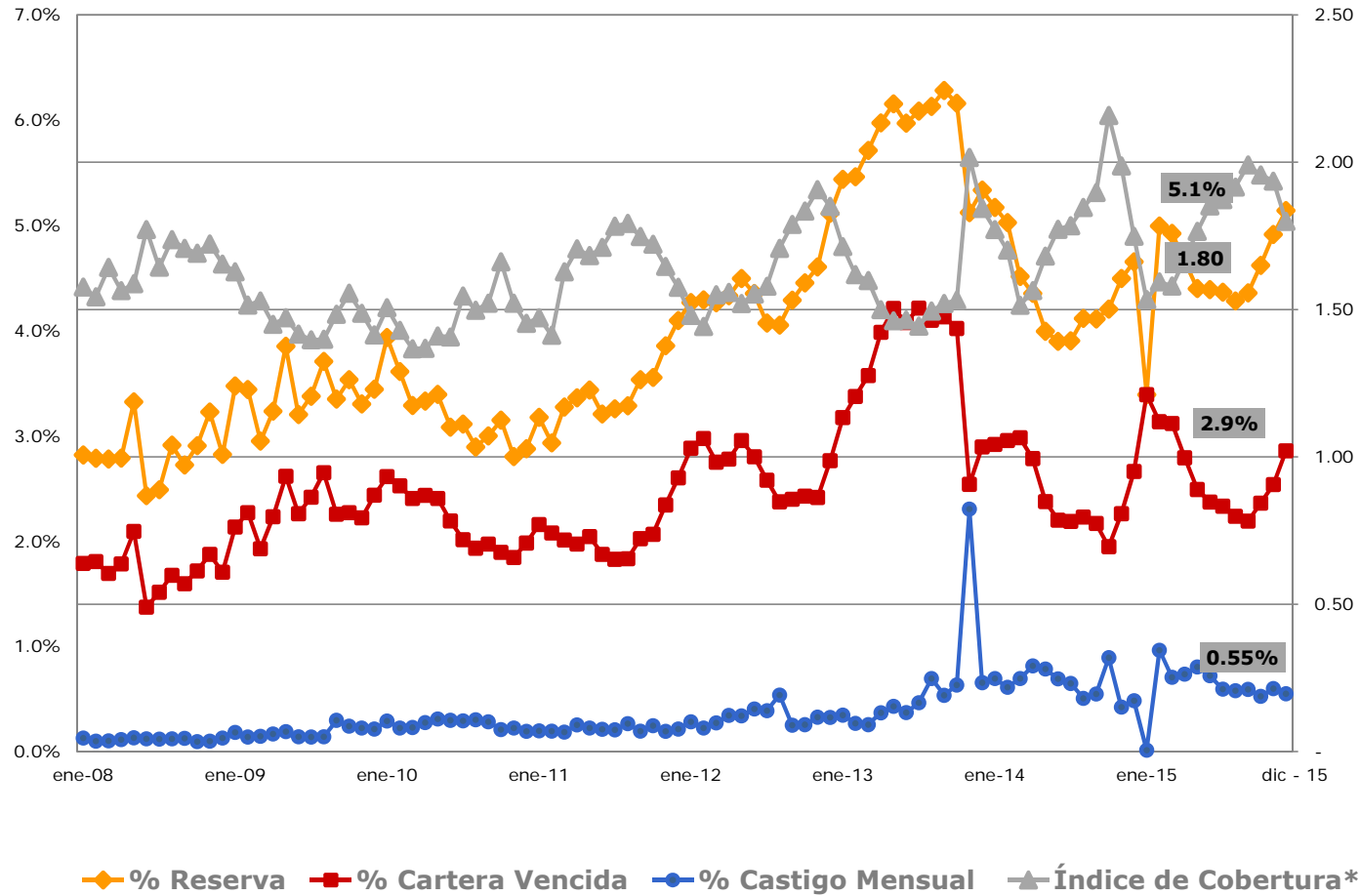
\* Cifras expresadas en pesos Mexicanos (millones)



# Cartera Vencida, Reservas, y Cobertura



## BANCO COMPARTAMOS, S.A. I.B.M.



# Resumen



## Compartamos Financiera (Peru)

Principales Indicadores	4T15	4T14	3T15	% Var 4T14	% Var 3T15	2015	2014	% Var 2014
Clientes	270,644	238,361	260,812	13.5%	3.8%	270,644	238,361	13.5%
Cartera	5,237.2	4,768.3	5,215.5	9.8%	0.4%	5,237.2	4,768.3	9.8%
Resultado Neto	38.0	44.9	42.8	-15.2%	-11.2%	149.1	205.8	-27.6%
Cartera Vencida / Cartera Total	4.18%	5.65%	6.0%	-1.47 pp	-1.82 pp	4.18%	5.65%	-1.47 pp
ROA	2.8%	3.7%	3.3%	-0.9 pp	-0.5 pp	2.9%	4.4%	-1.5 pp
ROE	11.0%	27.0%	12.9%	-16.0 pp	-1.9 pp	12.5%	33.7%	-21.2 pp
NIM	25.7%	23.7%	25.9%	2.0 pp	-0.2 pp	24.9%	23.0%	1.9 pp
NIM después de provisiones	19.7%	16.9%	19.3%	2.8 pp	0.4 pp	18.4%	17.8%	0.6 pp
Índice de Eficiencia	80.5%	72.6%	79.1%	7.9 pp	1.4 pp	81.0%	71.1%	9.9 pp
Capital / Activos Totales	25.4%	14.0%	25.9%	0.82 pp	-0.02 pp	25.4%	14.0%	11.4 pp
Saldo Promedio por Cliente	19,351	20,004	19,997	-3.3%	-3.2%	19,351	20,004	-3.3%
Colaboradores	2,379	2,057	2,376	15.7%	0.1%	2,379	2,057	15.7%
Oficinas de Servicio	60	56	60	7.1%	0.0%	60	56	7%

Cifras reportadas bajo las Normas Contables Mexicanas  
 Portafolio e Ingresos Netos están expresados en millones de pesos Mexicanos, con su correspondiente  
 tipo de cambio para cada trimestre.

**Comprometidos a generar valor social, humano y económico**

# Balance General



	4T15	4T14	% Var 4T14	3T15	% Var 3T15
Disponibilidades y otras inversiones	410	571	-28.2%	452	-9.4%
Cartera vigente	5,018	4,499	11.5%	4,903	2.4%
Cartera vencida	219	270	-18.7%	313	-30.0%
<b>Cartera total</b>	<b>5,237</b>	<b>4,768</b>	<b>9.8%</b>	<b>5,215</b>	<b>0.4%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	369	400	-7.9%	442	-16.5%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>4,869</b>	<b>4,368</b>	<b>11.5%</b>	<b>4,774</b>	<b>2.0%</b>
Otras cuentas por cobrar	15	3	N/C	21	-24.9%
Activo fijo	95	77	24.3%	93	2.2%
Otros activos	42	40	6.7%	46	-9.0%
<b>Total Activo</b>	<b>5,431</b>	<b>5,058</b>	<b>7.4%</b>	<b>5,386</b>	<b>0.8%</b>
Captación tradicional	946	940	0.6%	906	4.3%
Préstamos interbancarios	2,993	3,334	-10.2%	2,936	1.9%
Otras cuentas por pagar	111	77	43.7%	150	-25.9%
<b>Total Pasivo</b>	<b>4,050</b>	<b>4,351</b>	<b>-6.9%</b>	<b>3,993</b>	<b>1.4%</b>
Capital social	1,049	464	126.2%	1,049	0.0%
Reservas de capital	65	54	20.3%	65	0.0%
Efecto por conversión	72	34	109.9%	123	-41.1%
Resultado de ejercicios anteriores	46	(51)	N/C	46	0.2%
Resultado neto	149	206	-27.6%	111	34.3%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>1,381</b>	<b>707</b>	<b>95.2%</b>	<b>1,393</b>	<b>-0.9%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>5,431</b>	<b>5,058</b>	<b>7.4%</b>	<b>5,386</b>	<b>0.8%</b>

T.C. al final del periodo	Soles - Dólares	Pesos MX - Dólares	Pesos MX - Soles
4T15	3.411	17.2487	5.0568
4T14	2.986	14.7414	4.9368
3T15	3.222	16.9053	5.2468

Cifras reportadas bajo las Normas Contables Mexicanas  
Cifras expresadas en Pesos con su correspondiente tipo de cambio  
Fuente: Banco de México y Banco Central de Perú

# Estado de Resultados

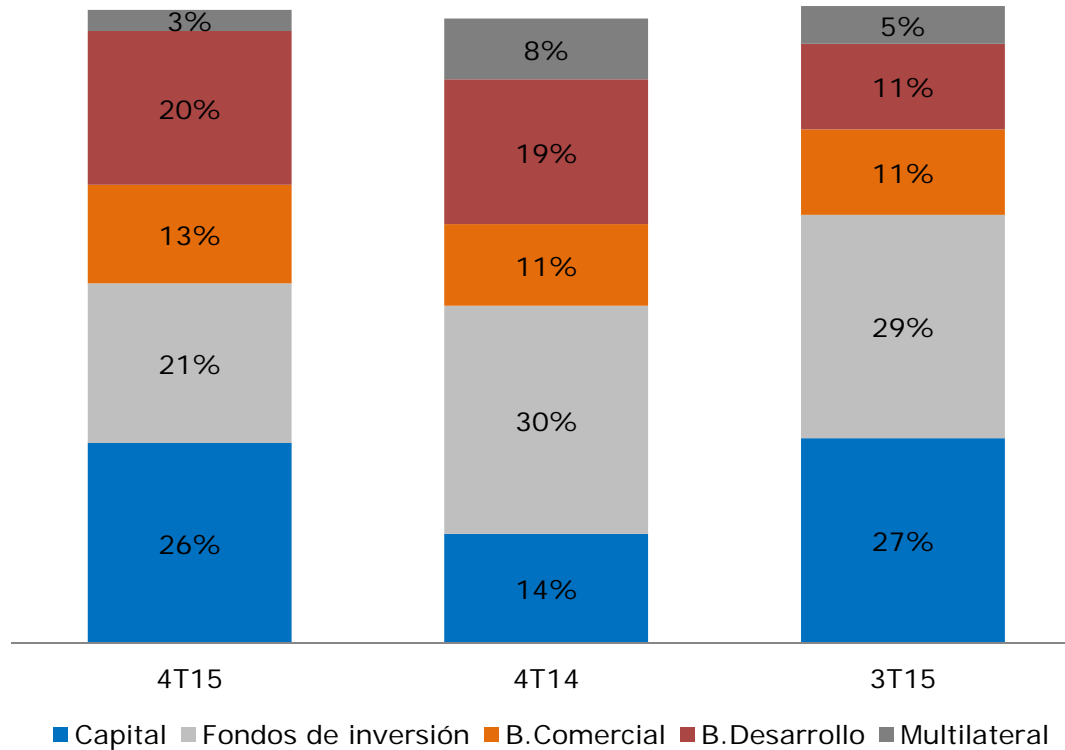


	4T15	4T14	% Var 4T14	3T15	% Var 3T15	2015	2014	% Var 2014
Ingresos por intereses	417	363	15.0%	401	3.9%	1,569	1,374	14.2%
Gastos por intereses	71	76	-6.6%	68	4.3%	282	296	-4.6%
<b>Margen financiero</b>	<b>346</b>	<b>286</b>	<b>20.8%</b>	<b>333</b>	<b>3.8%</b>	<b>1,287</b>	<b>1,078</b>	<b>19.4%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	81	82	-1.2%	86	-6.0%	334	245	36.2%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>265</b>	<b>205</b>	<b>29.6%</b>	<b>247</b>	<b>7.3%</b>	<b>953</b>	<b>832</b>	<b>14.5%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	22	17	36.2%	22	1.7%	84	43	93.8%
Comisiones y tarifas pagadas	5	3	32.5%	9	-51.0%	26	13	107.3%
Ingresos (egresos) de la operación	11	9	29.3%	8	36.8%	38	41	-5.7%
Gastos Operativos	237	164	44.1%	212	11.6%	849	643	32.1%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>57</b>	<b>62</b>	<b>-7.3%</b>	<b>56</b>	<b>2.6%</b>	<b>200</b>	<b>261</b>	<b>-23.4%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>57</b>	<b>62</b>	<b>-7.3%</b>	<b>56</b>	<b>2.6%</b>	<b>200</b>	<b>261</b>	<b>-23.4%</b>
ISR Causado	19	20	-3.2%	13	42.6%	51	59	-13.7%
ISR Diferido	1	(2)	N/C	(0)	N/C	(0)	(4)	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>38</b>	<b>45</b>	<b>-15.2%</b>	<b>43</b>	<b>-11.2%</b>	<b>149</b>	<b>206</b>	<b>-27.6%</b>

Tipo de cambio (Promedio)	Soles - Dólares	Pesos MX - Dólares	Pesos MX - Soles
<b>4T15</b>	3.3213	16.7576	5.0454
<b>4T14</b>	2.9307	13.8795	4.7360
<b>3T15</b>	3.2113	16.4255	5.1149

Cifras reportadas bajo las Normas Contables Mexicanas  
Cifras expresadas en Pesos con su correspondiente tipo de cambio  
Fuente: Banco de México y Banco Central de Perú

# Estructura de Fondeo



Estructura de deuda		
	4T15	%
Corto plazo	2,728	69%
Largo plazo	1,211	31%
<b>Total</b>	<b>3,939</b>	<b>100%</b>

**Costo de financiamiento**  
7.2%

Vencimientos		
Año	Deuda	%
2016	2,728	69%
2017	663	17%
2018	449	11%
2020	99	3%
<b>Total</b>	<b>3,939</b>	<b>100%</b>

# Resumen



## Compartamos S.A. (Guatemala)

Principales Indicadores	4T15	4T14	3T15	% Var 4T14	% Var 3T15	2015	2014	% Var 2014
Clientes	75,487	62,166	74,593	21.4%	1.2%	75,487	62,166	21.4%
Cartera	408.5	221.0	351.4	84.9%	16.2%	408.5	221.0	84.9%
Resultado Neto	23.0	(4.0)	2.1	N/C	995.7%	15.3	(0.7)	N/C
Cartera Vencida / Cartera Total	2.23%	4.97%	1.45%	-2.74 pp	0.78 pp	2.23%	4.97%	-2.74 pp
ROA	18.2%	-3.8%	1.8%	22.0 pp	16.4 pp	3.18%	-0.20%	3.4 pp
ROE	24.8%	-5.2%	2.5%	30.0 pp	22.3 pp	4.38%	-0.25%	4.6 pp
NIM	76.4%	44.2%	65.0%	32.2 pp	11.4 pp	57.67%	49.69%	8.0 pp
NIM después de provisiones	67.1%	37.8%	60.8%	29.3 pp	6.3 pp	3.48%	42.20%	-38.7 pp
Índice de Eficiencia	63.9%	105.4%	96.8%	-41.5 pp	-32.9 pp	91.21%	95.49%	-4.3 pp
Capital / Activos Totales	73.7%	72.6%	73.0%	0.01 pp	0.01 pp	73.7%	72.6%	1.1 pp
Saldo Promedio por Cliente	5,412	3,555	4,712	52.2%	14.9%	5,412	3,555	52.2%
Colaboradores	528	494	527	6.9%	0.2%	528	494	6.9%
Oficinas de Servicio	31	28	31	10.7%	0.0%	31	28	10.7%

Cifras expresadas en Pesos con su correspondiente tipo de cambio.

Tipo de Cambio al 31 de Diciembre de 2015 de Quetzales a USD: 7.632

Tipo de Cambio al 31 de Diciembre de 2015 de USD a MXP: 17.248

\*Cartera e Ingresos Netos están expresados en millones de pesos, con su correspondiente tipo de cambio para cada trimestre.

Fuente: Banco de Guatemala y Banco de México.

**Comprometidos a generar valor social, humano y económico**

**Enrique Barrera Flores**  
**enbarrera@gentera.com.mx**  
Relación con Inversionistas  
+52 (55) 5276 7379

**Beatriz Sánchez Covarrubias**  
**bsanchez@gentera.com.mx**  
Relación con Inversionistas  
+52 (55) 5276 7250 ext. 7696

**Rubén Ariza Noriega**  
**rariza@gentera.com.mx**  
Relación con Inversionistas  
+52 (55) 5276 7250 ext. 7177



**GENTERA®**

*A través de la inclusión financiera impulsamos el desarrollo social, económico y humano de la gente. De esta forma, GENEramos valor para todos.*



GENTERA

