

GENTERA REPORTA RESULTADOS DEL 4T19

México, Ciudad de México – 26 de febrero 2020 GENTERA S.A.B. de C.V. (“GENTERA” o “la Compañía”) (BMV: GENTERA*) anuncia sus resultados consolidados auditados del cuarto trimestre terminado al 31 de diciembre 2019. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.).

Resumen 4T19 y ejercicio completo 2019:

- La **Cartera Total** alcanzó los **Ps. 41,692 millones**, un **incremento del 16.7%**, comparado con el 4T18. Por subsidiaria la cartera quedó distribuida de la siguiente manera:
 - Banco Compartamos S.A. I.B.M. (México) alcanzó un portafolio de microcrédito de **Ps. 26,268 millones, 13.6% mayor** respecto a las cifras mostradas en 4T18.
 - Compartamos Financiera (Perú) cerró con **Ps. 14,754 millones, un incremento de 23.7%**, comparado con el 4T18; y,
 - Compartamos S.A. (Guatemala) con **Ps. 670 millones**, un nivel similar al alcanzado en el 4T18.
- La **Utilidad Neta** en el 4T19 fue de **Ps. 803 millones**, un **incremento de 13.4%** comparado con los Ps. 708 millones alcanzados en el 4T18. **La Utilidad Neta por acción (UPA)** en el 4T19 fue de **\$0.50**.
 - **La utilidad neta acumulada para el año completo** fue de **Ps. 3,309 millones**, un **crecimiento de 18.0%** comparado con el año previo, excluyendo partidas extraordinarias del 2018, y **un crecimiento de 10.7%** en su comparación anual, considerando una utilidad de Ps. 2,990 millones en 2018. **La utilidad por acción en 2019 fue de Ps. 2.08.**
- El **Margen Financiero después de provisiones** en el 4T19 alcanzó **Ps. 4,575 millones**, un incremento de 5.6% comparado con el mismo periodo del año anterior; mientras que el **MFDR** resultó en **38.2%**.
- **La cartera vencida** para el 4T19 quedó en **2.79%**, comparada con el 2.73% del 4T18, mostrando una ligera mejora comparado con el 2.90% del trimestre previo.
- El **índice de eficiencia** para el 4T19 fue de **77.2%**, comparado con 81.6% alcanzado en 4T18. **Para el año completo 2019**, el índice de eficiencia quedó en **75.1%** comparado con 77.5% del 2018.
- El **ROE** quedó en **15.9%**, **mimo nivel** que el alcanzado en 4T18. **Para el año completo, el ROE alcanzó 17.1%**, lo mismo que lo presentado en 2018.
- El **ROA** alcanzado fue de **5.7%**, comparado con el 5.8% alcanzado en 4T18. **Para el año completo, el ROA fue de 6.1%**, comparado con el 6.3% del 2018.
- **El 26 de febrero de 2020**, el Consejo de Administración aprobó proponer en la Asamblea de Accionistas, que se celebrará en abril de 2020, **un pago de dividendo ordinario equivalente a \$654,800,000.00 (seiscientos cincuenta y cuatro millones ochocientos mil pesos MN)**, que será distribuido entre las acciones en circulación en la fecha de pago que será a más tardar el 30 de junio de 2020.

Para más información, contactar a:

Enrique Barrera Flores, Relación con Inversionistas.
Brenda García Cárdenas, Relación con Inversionistas.
Teléfono: +52 (55) 5276-7379; enbarrera@gentera.com.mx



Resultados e Indicadores Financieros

	4T19	4T18	3T19	% Var 4T18	% Var 3T19	2019	2018	% Var 2018
Cientes ⁽¹⁾	3,781,120	3,416,201	3,702,747	10.7%	2.1%	3,781,120	3,416,201	10.7%
Cientes de Crédito	3,486,699	3,196,675	3,417,200	9.1%	2.0%	3,486,699	3,196,675	9.1%
Cartera*	41,692	35,725	39,423	16.7%	5.8%	41,692	35,725	16.7%
Resultado Neto*	803	708	948	13.4%	-15.3%	3,309	2,990	10.7%
Cartera Vencida / Cartera Total	2.79%	2.73%	2.90%	0.06 pp	-0.11 pp	2.79%	2.73%	0.06 pp
ROA	5.7%	5.8%	7.0%	-0.1 pp	-1.3 pp	6.1%	6.3%	-0.2 pp
ROE	15.9%	15.9%	19.4%	0.0 pp	-3.5 pp	17.1%	17.1%	0.0 pp
MIN	46.0%	49.7%	45.9%	-3.7 pp	0.1 pp	45.6%	49.1%	-3.5 pp
MIN después de provisiones	38.2%	42.3%	38.6%	-4.1 pp	-0.4 pp	38.7%	42.2%	-3.5 pp
Índice de Eficiencia	77.2%	81.6%	72.1%	-4.4 pp	5.1 pp	75.1%	77.5%	-2.4 pp
Capital / Activos Totales	36.2%	35.1%	35.9%	1.1 pp	0.3 pp	36.2%	35.1%	1.1 pp
Saldo Promedio por Cliente	11,957	11,176	11,537	7.0%	3.6%	11,957	11,176	7.0%
Colaboradores	22,736	22,062	22,551	3.1%	0.8%	22,736	22,062	3.1%
Oficinas de Servicio**	747	739	749	1.1%	-0.3%	747	739	1.1%
Sucursales Banco	201	231	201	-13.0%	0.0%	201	231	-13.0%

* Cartera y Resultado Neto están expresados en pesos mexicanos (millones)

⁽¹⁾ Se incluyen 294,421 clientes de ahorro, seguros y Yastás.

** Incluye 74 oficinas de servicio con domicilio compartido con sucursales.

Enrique Majós Ramírez, Director General de GENTERA, comentó:

El 2019 fue un año sólido para GENTERA, la Compañía alcanzó las expectativas que estableció a principios de año, luego de las mejoras en el servicio y en el incremento en el valor agregado para los clientes, lo que permitió concluir el año con una cartera consolidada que superó los Ps 41 mil millones, creciendo a una tasa sólida del 16.7% y atendiendo a más de 3.7 millones de clientes, en México, Perú y Guatemala.

A fines de año, GENTERA contaba con una red de 201 sucursales y 747 oficinas de servicio, y un personal de más de 22.7 mil empleados, distribuidos en los países donde tiene presencia. Las filiales de GENTERA alcanzaron excelentes resultados durante el año, entre ellos: 1) Compartamos, el Banco y las compañías financieras alcanzaron la cartera más grande de su historia; 2) ATERNA concluyó el año con más de 8.4 millones de pólizas de seguro activas, y durante todo el año asignó más de 27 millones de pólizas, 40% más que en 2018; 3) YASTAS, registró cerca de 18 millones de operaciones durante 2019, 15% más en comparación con 2018, y concluyó el año con una red de 4,684 afiliados, 42.9% más que a fines de 2018, y 4) FIINLAB, nuestro laboratorio de innovación, continuó forjando alianzas estratégicas con centros de innovación y continúa esforzándose por desarrollar nuevos productos y plataformas digitales, orientados a mejorar la experiencia de nuestros clientes.

Estamos muy entusiasmados con los resultados alcanzados en 2019, y contamos con un equipo realmente motivado, enfocado en brindar un servicio notable a nuestros clientes, mientras estamos seguros de estar en el camino correcto hacia el cumplimiento de nuestros objetivos, a medida que continuamos creciendo y evolucionando con el claro objetivo de apoyar a nuestros clientes en el cumplimiento de sus sueños y generar impacto social.

Análisis y Resultados de la Operación 4T19

Principales Indicadores	Banco Compartamos		Compartamos Financiera		Compartamos S.A.	
	4T19	Δ vs 4T18	4T19	Δ vs 4T18	4T19	Δ vs 4T18
Clientes	2,659,192	7.0%	721,754	18.3%	105,753	4.2%
Portafolio*	26,268	13.6%	14,754	23.7%	670	0.0%
Resultado Neto *	567	32.5%	119	-5.9%	11.77	-45.7%
ROAA	7.1%	1.3 pp	2.9%	-1.0 pp	5.6%	-6.0 pp
ROAE	19.5%	3.6 pp	14.9%	-5.8 pp	6.4%	-6.4 pp
MIN	58.0%	-2.0 pp	26.5%	-1.7 pp	79.4%	-13.6 pp
MIN después de provisiones	48.3%	-3.3 pp	21.9%	-1.1 pp	66.4%	-13.6 pp
Cartera Vencida / Cartera Total	3.19%	0.60 pp	2.01%	-0.93 pp	4.24%	0.58 pp
Castigos*	563	29.7%	192	132.5%	22	39.0%
Índice de Cobertura	203.6%	-21.6 pp	295.6%	57.7 pp	156.8%	-7.6 pp
Saldo Promedio por Cliente	9,878	6.1%	20,441	0.0 pp	6,334	0.0 pp
Colaboradores**	14,601	-13.3%	5,470	27.1%	970	5.3%
Oficinas de servicio***	583	-0.7%	108	14.9%	56	-3.4%
Sucursales Banco	201	-13.0%	-	0.0%	-	0.0%

* El portafolio, el resultado neto y los castigos se expresan en millones (pesos mexicanos)

** En esta tabla, en los empleados de Banco Compartamos se incluyen empleados de ATERNA, YASTAS e INTERMEX.

*** Algunas Oficinas de Servicio en México son transformadas en Sucursales. 74 Sucursales están dentro de una Oficina de Servicios.

Compartamos Financiera (Perú) son reportados bajo las reglas de presentación MEXGAAP

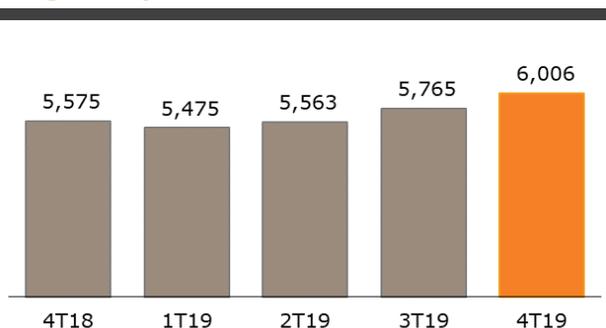
(en millones de pesos mexicanos).

Clientes: Sólo clientes de crédito.

Estado de Resultados

El siguiente análisis de los Estados Financieros de GENTERA se realiza con cifras consolidadas. Las comparaciones se calculan comparando los resultados del cuarto trimestre del 2019 contra el cuarto trimestre del 2018, salvo que se especifique lo contrario. El lector debe tener en consideración las fluctuaciones del tipo de cambio en los periodos comparados.

Ingresos por Intereses



Los **ingresos por intereses** en el 4T19 fueron de **Ps. 6,006 millones**, lo que representa un incremento de 7.7% comparado con el 4T18. El crecimiento fue impulsado por: i) el crecimiento anual de 13.6% en la cartera de microcrédito de México en comparación con el 4T18, generando un crecimiento anual de 5.4% en los ingresos por intereses; y ii) la fuerte contribución de nuestra subsidiaria peruana, Compartamos Financiera, que continúa reflejando una sólida evolución con un crecimiento de 23.7% en su cartera de crédito, lo que llevó a un crecimiento de 17.9% en los ingresos por intereses.

Banco Compartamos representa la mayor parte del portafolio y los ingresos por intereses de Gentera, con el 63.0% y 76.7%, respectivamente, comparado con el 4T18, donde representaron el 64.7% y 78.4%.

Los modelos de negocio de sus tres principales subsidiarias, varían en el **saldo promedio por cliente** (Banco Compartamos con Ps; 9,878; Compartamos Financiera con Ps. 20,441; y Compartamos en Guatemala con Ps. 6,334). La diferencia en el saldo promedio se debe a la participación del crédito grupal y crédito individual en la cartera de las diferentes subsidiarias. El **rendimiento** de la cartera en GENTERA cerró en **59.9%**.

Los **gastos por intereses** se ubicaron en **Ps. 505 millones**, un incremento de **2.4%** comparado con el 4T18. Este movimiento es explicado: i) las variaciones en los pasivos requeridos para financiar las carteras de Banco Compartamos y Compartamos Financiera durante el período; beneficiados por la mejora en la tasa de referencia en México para Banco Compartamos y en Perú para Compartamos Financiera.

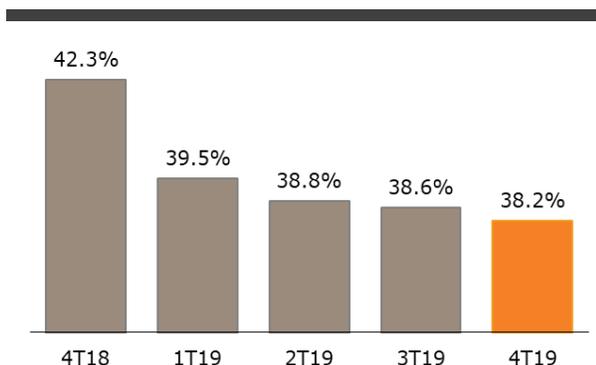
- El **costo de fondeo** para **Compartamos Banco** al 4T19, considerando captación tradicional y créditos interbancarios, **totalizó en 7.2%** comparado con el 7.6% del 4T18. Los gastos por intereses se contrajeron 4.3%, a Ps. 333 millones, comparado con los Ps. 348 millones del 4T18. Actualmente el **47.4%** de los pasivos de Banco Compartamos (certificados bursátiles y préstamos bancarios) están pactados a **tasa fija**.
- **Compartamos Financiera en Perú** incrementó su gasto por interés en **14.8%** a Ps. 164.1 millones comparado con el 4T18, lo que implica un crecimiento menor comparado al 24.8% del crecimiento de pasivos para fondar el portafolio. Esto fue posible gracias a mejores términos y condiciones en las líneas de crédito. El **costo de fondeo** se situó en **5.0%**, comparado con el 5.6% del 4T18.

El Margen de Interés Neto (MIN) para el 4T19 fue de **46.0%**, una cifra **por debajo del 49.7% logrado en el 4T18**. Este resultado es principalmente explicado por; 1) Mejoras en los precios de nuestros créditos; 2) La menor contribución de Banco Compartamos en la cartera consolidada, que representa el 63.0% al cierre del 4T19 en comparación con el 64.7% en el 4T18, y en menor medida por 3) La liquidez adicional que Banco Compartamos ha tenido durante el año. Estas dinámicas, entre otras, tuvieron las siguientes consecuencias: 1) se registró un menor ingreso por intereses en el período debido a la nueva participación que cada subsidiaria tiene en la cartera consolidada; y, 2) la liquidez adicional condujo a un aumento en los activos productivos, lo que, por consiguiente, afectó el NIM.

Las provisiones por riesgo crediticio fueron de **Ps. 926 millones** en el trimestre. Este rubro incrementó Ps. 177 millones o **23.6%** comparado con las provisiones generadas en el 4T18, derivado principalmente de un portafolio mayor en 16.7%. El nivel de provisiones se basa en la regulación y metodología de la CNBV, la cual señala diferentes niveles en base a las características del producto.

MIN Ajustado por riesgos ¹⁾

1) Margen Financiero ajustado por riesgos / promedio de activos productivo



El ingreso financiero después de provisiones ascendió a **Ps. 4,575 millones**, un incremento del **5.6%** al compararse con los **Ps. 4,333 millones** reportados en el 4T18.

Como resultado de lo antes citado y dado el aumento en la liquidez de Banco Compartamos en México, **el margen de interés neto después de provisiones** (MIN=Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el 4T19 fue de 38.2%, comparado con 42.3% del 4T18. Cabe destacar que la subsidiaria de GENTERA, Banco Compartamos, incrementó su posición de efectivo desde 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 sustancialmente 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 aproximadamente Ps. 690 millones; lo anterior de los Ps. 3.000 millones iniciales de liquidez adicional que Banco Compartamos adquirió en noviembre de 2018.

El efecto neto entre las comisiones cobradas y pagadas al 4T19 ascendió a **Ps. 138 millones**, lo que representa una **disminución de Ps. 112 millones o 44.8%** comparado con el efecto neto de Ps. 250 millones obtenido en el 4T18, que para este trimestre en particular se vio afectado por la transacción de venta de Intermex, y es explicado conforme a lo siguiente:

Las Comisiones y tarifas cobradas, al 4T19 **disminuyeron 47.1%**, Ps. 194 millones, comparados con el 4T18. Este concepto refleja los siguientes rubros: i) los efectos causados por la venta de INTERMEX, reflejados este trimestre, ii) comisiones por atraso de pagos de Compartamos Banco; ii) comisiones generadas por YASTÁS y ATERNA; y iii) comisiones generadas en Compartamos Financiera.

La siguiente tabla muestra los resultados consolidados de cada subsidiaria:

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)			
	4T19	4T18	3T19
Banco Compartamos	219	236	201
Compartamos Financiera	69	50	60
Compartamos Guatemala S.A.	5	-	2
Yastás	10	7	8
Aterna	34	26	31
Intermex	(143)	48	50
Total	194	367	352

Comisiones y tarifas pagadas decrecieron 52.1% o Ps. 61 millones, a **Ps. 56 millones, comparados con el 4T18**. La razón principal de dicha variación es la transacción de Intermex. Aun cuando se ha dado nuevamente la flexibilidad a los clientes para que realicen sus transacciones en diferentes puntos es importante resaltar que un monto importante de los 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.

Este concepto refleja principalmente los siguientes rubros: i) comisiones pagadas de Banco Compartamos a terceros y ii) comisiones relacionadas a la operación de YASTÁS.

La siguiente tabla muestra los resultados consolidados de las diferentes subsidiarias.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)			
	4T19	4T18	3T19
Banco Compartamos	80	70	78
Compartamos Financiera	13	16	15
Compartamos Guatemala S.A.	2	2	2
SAB	2	3	2
Yastás	18	15	16
Servicios	1	1	1
Intermex	(60)	10	12
Total	56	117	126

El **Resultado por Intermediación** fue de una pérdida de **Ps. 8 millón** durante el 4T19, los cuales están ligados a la posición monetaria en dólares que el grupo tiene cubierto por contratos pactados en dólares.

Otros Ingresos/Egresos de la operación durante el 4T19 representaron un ingreso de **Ps. 3 millones**. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: i) gastos vinculados a I + D de nuestro laboratorio de innovación; y ii) Donaciones y otros.

Los **gastos operativos** fueron **Ps. 3,635 millones, una disminución de 3.7%** comparado con los Ps. 3,773 millones del 4T18. Esta disminución fue lograda gracias a un control de costos más disciplinado en las diferentes subsidiarias, y principalmente en Banco Compartamos, en donde los gastos se contrajeron 7.0% en su comparación anual. Los colaboradores y la infraestructura típicamente representan alrededor del 80% de los gastos operativos, como se explica en los siguientes párrafos:

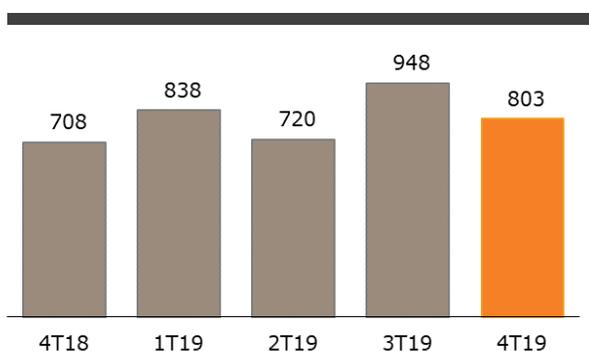
En su conjunto, las subsidiarias de Gentera cuentan con una base de **22,736 colaboradores**, un incremento de 3.1% comparado con el 4T18; la contracción de 2.9% de Banco Compartamos en México fue compensada por el ligero incremento del 5.3% en Compartamos S.A. en Guatemala, así como por un aumento de 27.1% en Compartamos Financiera en Perú.

- **Salarios y beneficios** representaron aproximadamente **Ps. 2,340 millones o 64.4%** de los gastos de operación.
- Durante 4T19 el, la compañía tenía 509 oficinas de servicio y 201 sucursales en México, 108 oficinas de servicio en Perú y 56 en Guatemala, que en conjunto suman **673 oficinas de servicio y 201 sucursales**. En conjunto, los gastos relacionados a las oficinas de servicio y sucursales representan **Ps. 601 millones o el 16.5%** del total de los gastos operativos.
- **Otros Proyectos estratégicos y servicios de consultoría** como: i) Inversión y depreciación en tecnología: plataforma ERP de SAP; ii) gastos asociados a YASTÁS y Fiinlab; y, iii) honorarios legales y servicio servicios de asesoría, entre otros, que en su conjunto representan **Ps. 592 millones o 16.3%** de los gastos operativos del 4T19.
- **Las campañas de mercadotecnia** representaron **Ps. 102 millones o 2.8%** de los gastos operativos durante el trimestre.

La Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas, representó un ingreso de Ps. 57 millones, comparado con los Ps. 56 millones ganados en el 4T18. Esta línea refleja la contribución de inversiones minoritarias de GENTERA en diversas compañías.

Operaciones Discontinuas representan una pérdida de Ps. 54 millones y está relacionado a los efectos causados por la venta de la compañía de remesas, INTERMEX.

Utilidad Neta (Ps. millones)



La **utilidad neta consolidada** para el **4T19 fue de Ps. 803 millones, lo que representa un incremento de 13.4%** comparado con Ps. 708 millones registrados en 4T18. Esto como resultado de una sólida generación de ingresos por intereses y un estricto control de los gastos.

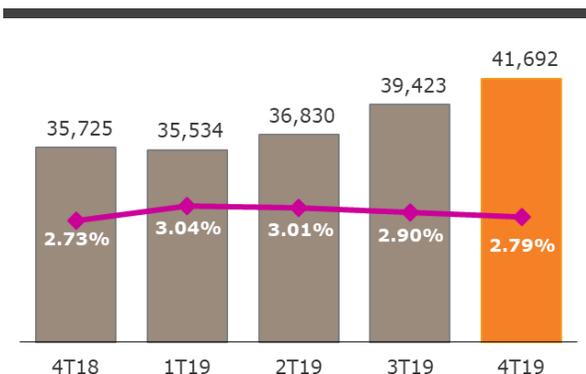
GENTERA concluyó el año con una **Utilidad Neta acumulada de Ps. 3,309 millones**, representando un incremento del 10.7% comparado con la Utilidad Neta alcanzada en 2018.

En este cuarto trimestre, Compartamos Banco representó el 70.6% de la utilidad de GENTERA, mientras que Compartamos Financiera en Perú representó 14.8% y Compartamos S.A. en Guatemala el 1.5% y el 13.1% remanente proviene de las otras subsidiarias el grupo.

Balance General

Disponibilidades y otras inversiones alcanzaron **Ps. 7,710 millones** al final del cuarto trimestre del 2019. Este nivel de liquidez nos permite solventar el crecimiento de los gastos operativos, las amortizaciones de pasivos, y el crecimiento esperado de la cartera para los próximos 30 días. Es importante señalar que Banco Compartamos decidió adquirir liquidez adicional desde el mes de noviembre de 2018, la cual siguió presente en menor medida durante el 4T19. Al cierre del 4T19, el 46.6% de esta posición corresponde a Banco Compartamos, con Ps. 3,593 millones invertidos en activos de alta liquidez, mientras que el 30.1% o Ps. 2,324 millones, corresponden a Compartamos Financiera. El diferencial se encuentra en cuentas de GENTERA a través de sus diferentes subsidiarias.

Cartera Total (Ps. millones) & Cartera Vencida



La cartera total alcanzó **Ps. 41,692 millones** durante el 4T19, un **crecimiento de 16.7%** comparado con la cifra reportada en el 4T18. La cartera está distribuida de la siguiente manera: Banco Compartamos representa 63.0%; Compartamos Financiera en Perú representa 35.4%, y Compartamos Guatemala 1.6%.

Calidad de los Activos (Cartera Vencida/Cartera Total)

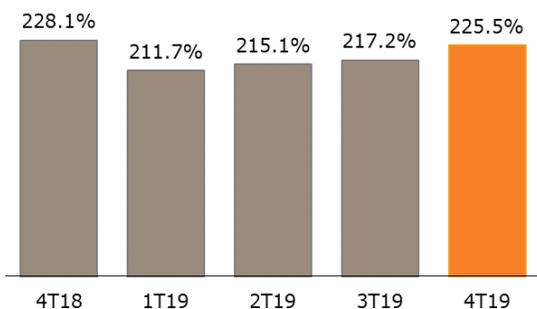
El índice de **cartera vencida (CV)** para el **4T19 cerró en 2.79%**, un nivel ligeramente por encima del 2.73% reportado en el 4T18, y una mejora respecto al 2.90% del 3T19. El nivel de la CV ha ido disminuyendo gracias a una mejora en los procesos de originación; mejoras en niveles de servicio y un adecuado monitoreo del desempeño de los clientes.

Cabe destacar que, de acuerdo con las expectativas de GENTERA a corto y mediano plazo, y considerando los diferentes productos de perfil de riesgo en la cartera y los efectos de atraer clientes nuevos adicionales en los próximos trimestres, la CV podría moverse ligeramente por encima en los próximos trimestres y años. Es importante señalar que Banco Compartamos cuenta con una política de castigos para los préstamos que presentan más de 180 días de atraso.

PRODUCTO	4T19				4T18				3T19			
	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos	Cartera Total	Cartera Vencida	% Cartera vencida	Castigos
C. Mujer	15,064	338	2.24%	222	13,036	184	1.41%	123	14,348	289	2.01%	202
C. Comerciante	5,175	254	4.90%	161	4,546	180	3.96%	139	5,060	211	4.17%	159
Subtotal Grupal	20,239	592	2.92%	383	17,582	364	2.07%	262	19,408	500	2.57%	361
C. Individual	3,207	145	4.51%	106	2,775	126	4.55%	87	3,035	142	4.67%	97
C. CA (de CM y CCR)	385	13	3.34%	8	405	14	3.54%	9	408	11	2.70%	9
C. CCM(de CM, CCR y CI)	2,416	88	3.68%	65	2,351	96	4.05%	75	2,333	86	3.69%	73
C. Otros (CGD, CEC y CIA)	21	0	1.08%	0	14	0	0.57%	1	20	0	1.37%	0
Subtotal Individual	6,029	246	4.09%	179	5,545	236	4.25%	172	5,796	239	4.13%	179
Banco Compartamos	26,268	838	3.19%	562	23,127	600	2.59%	434	25,204	739	2.93%	540
C. Mujer	3,222	32	1.00%	70	2,717	37	1.36%	1	2,822	72	2.54%	16
Subtotal Grupal Perú	3,222	32	1.00%	70	2,717	37	1.36%	1	2,822	72	2.54%	16
Comercial	7,335	180	2.46%	62	5,529	202	3.65%	44	6,787	199	2.94%	57
Microempresa	3,401	76	2.22%	51	3,225	101	3.15%	34	3,253	94	2.90%	50
Consumo	795	9	1.11%	9	457	10	2.16%	3	704	10	1.46%	7
Subtotal Individual Perú	11,532	265	2.30%	122	9,211	313	3.40%	81	10,744	304	2.83%	114
Compartamos Financiera	14,754	297	2.01%	192	11,928	350	2.94%	82	13,566	375	2.77%	130
C. Mujer	670	28	4.24%	22	670	24	3.66%	16	654	28.7	4.39%	26
Subtotal Grupal Guatemala	670	28	4.24%	22	670	24	3.66%	16	654	28.7	4.39%	26
Compartamos Guatemala S.A.	670	28	4.24%	22	670	24	3.66%	16	654	28.7	4.39%	26
Total	41,692	1,164	2.79%	776	35,725	975	2.73%	532	39,423	1,143	2.90%	696

Razones e Indicadores Financieros

Índice de Cobertura

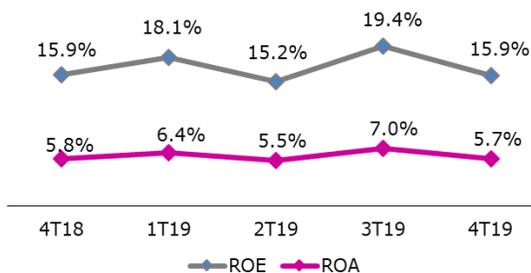


El **índice de cobertura** al 4T19 se ubicó en **225.5%**, el cual es adecuado para la combinación de cartera y su dinámica actual, además de estar en cumplimiento con la regulación aplicable.

Los **activos de larga duración disponibles para la venta** fueron de Ps. 241 millones y son relacionados con la venta de la compañía de remesas, Intermex.

El **Crédito Mercantil** acumuló Ps. 873 millones derivado de la adquisición de Compartamos Financiera e INTERMEX; las cuales están registradas como activos.

ROAE/ROAA



Durante el 4T19, GENTERA alcanzó un retorno sobre capital promedio (**ROAE**) de **15.9%** y el retorno sobre activos promedio (**ROAA**) de **5.7%**, un nivel muy similar comparados con el 15.9% y 5.8% alcanzados en el 4T18, respectivamente.

Para el **año completo**, el **ROAE fue de 17.1%** y el **ROAA fue de 6.1%**, comparado con el 17.1% y 6.3% alcanzado en el 2018, respectivamente.

Otros Datos Relevantes 4T19:

- Con **1.79 millones** de cuentas de débito, **los depósitos de clientes en Banco Compartamos alcanzaron Ps. 2,377 millones**, entre depósitos a la vista y plazo fijo, creciendo alrededor de 5.3% comparados con los Ps. 2,257 millones alcanzados el 4T18.
- **YASTÁS** realizó más de **5.1 millones de transacciones** durante el trimestre, de las cuales **1.6 millones fueron transacciones financieras**. Al cierre del 4T19 YASTÁS contaba con 4,684 afiliados, 42.9% más que en 4T18.
- **ATERNA** cerró el trimestre con más de **8.42 millones de pólizas de seguro activas**, con operaciones en México, Perú y Guatemala, representando un incremento de 58.8% comparado con el 4T18.

- **El 31 de diciembre**, GENTERA anunció un acuerdo para vender **Pagos Intermex S.A. de C.V.** a TransNetwork L.L.C., una empresa con más de 16 años de experiencia en el procesamiento de pagos a redes financieras y cadenas minoristas.
- **Las acciones en circulación al 31 de diciembre 2019** sumaron **1,590,893,876**.
- En el 4T19, la **Fundación Gentera** realizó alianzas que beneficiaron a más de **14 mil personas** con oportunidades educativas y acciones de responsabilidad social. El 40% de los empleados de Gentera participaron en al menos una actividad de voluntariado durante este trimestre; a través de este esfuerzo, se dedicaron más de **44 mil horas** a diferentes actividades, beneficiando a más de **50,000 personas**. Así mismo, el 63% de nuestros empleados donan a la Fundación Gentera para promover proyectos educativos.

GENTERA
Estado de Resultados Consolidado
Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2019
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T19	4T18	% Var 4T18	3T19	% Var 3T19	2019	2018	% Var 2018
Ingresos por intereses	6,006	5,575	7.7%	5,765	4.2%	22,809	20,987	8.7%
Gastos por intereses	505	493	2.4%	517	-2.3%	2,076	1,711	21.3%
Margen financiero	5,501	5,082	8.2%	5,248	4.8%	20,733	19,276	7.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	926	749	23.6%	828	11.8%	3,164	2,712	16.7%
Margen financiero ajustado por riesgos	4,575	4,333	5.6%	4,420	3.5%	17,569	16,564	6.1%
Comisiones y tarifas cobradas	194	367	-47.1%	352	-44.9%	1,269	1,357	-6.5%
Comisiones y tarifas pagadas	56	117	-52.1%	126	-55.6%	416	422	-1.4%
Resultado por intermediación	(8)	14	-157.1%	6	N/C	(9)	1	N/C
Otros ingresos (egresos) de la operación	3	25	-88.0%	3	-	(34)	260	-113.1%
Gastos de administración y promoción	3,635	3,773	-3.7%	3,354	8.4%	13,808	13,768	0.3%
Ingresos totales de la operación	1,073	849	26.4%	1,301	-17.5%	4,571	3,992	14.5%
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	57	56	1.8%	57	-	199	68	192.6%
Resultado antes de ISR	1,130	905	24.9%	1,358	-16.8%	4,770	4,060	17.5%
ISR Causado y diferido	273	197	38.6%	410	-33.4%	1,407	1,070	31.5%
ISR Causado	352	220	60.0%	483	-27.1%	1,616	1,123	43.9%
ISR Diferido	(79)	(23)	N/C	(73)	8.2%	(209)	(53)	N/C
Resultado antes de operaciones discontinuas	857	708	21.0%	948	-9.6%	3,363	2,990	12.5%
Operaciones discontinuadas	(54)	-	N/C	-	N/C	(54)	-	N/C
Resultado neto	803	708	13.4%	948	-15.3%	3,309	2,990	10.7%
Participación controladora	793	701	13.1%	939	-15.5%	3,275	2,965	10.5%
Participación no controladora	10	7	42.9%	9	11.1%	34	25	36.0%

GENTERA
Balance General Consolidado
Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2019
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T19	4T18	% Var 4T18	3T19	% Var 3T19
Disponibilidades y otras inversiones	7,710	8,727	-11.7%	9,194	-16.1%
Cartera vigente	40,529	34,750	16.6%	38,280	5.9%
Cartera vencida	1,163	975	19.3%	1,143	1.7%
Cartera total	41,692	35,725	16.7%	39,423	5.8%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,625	2,224	18.0%	2,483	5.7%
Cartera de crédito (neto)	39,067	33,501	16.6%	36,940	5.8%
Otras cuentas por cobrar	2,086	1,570	32.9%	1,867	11.7%
Activo fijo	1,032	1,144	-9.8%	1,031	0.1%
Inversiones permanentes	2,428	2,399	1.2%	2,402	1.1%
Activos de larga duración disponibles para la venta	241	-	N/C	-	N/C
Otros activos	3,203	3,314	-3.3%	3,337	-4.0%
Crédito Mercantil	873	933	-6.4%	934	-6.5%
Total Activo	56,640	51,588	9.8%	55,705	1.7%
Captación	3,428	2,806	22.2%	3,156	8.6%
Captación instituciones	8,731	6,687	30.6%	8,174	6.8%
Certificados bursátiles	9,114	8,459	7.7%	9,375	-2.8%
Préstamos bancarios	10,619	12,072	-12.0%	10,819	-1.8%
Otras cuentas por pagar	4,227	3,481	21.4%	4,191	0.9%
Total Pasivo	36,119	33,505	7.8%	35,715	1.1%
Capital social	4,764	4,764	0.0%	4,764	0.0%
Reservas de capital	1,888	1,948	-3.1%	1,888	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	10,060	7,699	30.7%	10,060	0.0%
Otras cuentas de Capital	476	657	-27.5%	748	-36.4%
Resultado neto	3,275	2,965	10.5%	2,482	32.0%
Participación controladora	20,463	18,033	13.5%	19,942	2.6%
Participación no controladora	58	50	16.0%	48	20.8%
Total Capital Contable	20,521	18,083	13.5%	19,990	2.7%
Total de Pasivo y Capital Contable	56,640	51,588	9.8%	55,705	1.7%

La siguiente sección muestra los resultados financieros auditados para el cuarto trimestre de 2019 (4T19) de Banco Compartamos S.A. I.B.M. ("Banco Compartamos" o "El Banco"), principal subsidiaria de GENTERA en México. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.) y en apego a lo establecido por la CNBV.

Resultados e Indicadores Financieros

	4T19	4T18	3T19	% Var 4T18	% Var 3T19	2019	2018	% Var 2018
Cientes	2,659,192	2,485,029	2,627,312	7.0%	1.2%	2,659,192	2,485,029	7.0%
Cartera*	26,268	23,127	25,204	13.6%	4.2%	26,268	23,127	13.6%
Resultado Neto	567	428	623	32.5%	-9.0%	2,342	2,051	14.2%
Cartera Vencida / Cartera Total	3.19%	2.59%	2.93%	0.60 pp	0.26 pp	3.19%	2.59%	0.60 pp
ROA	7.1%	5.8%	7.9%	1.3 pp	-0.8 pp	7.5%	7.1%	0.4 pp
ROE	19.5%	15.9%	21.7%	3.6 pp	-2.2 pp	20.5%	18.8%	1.7 pp
NIM	58.0%	60.0%	57.2%	-2.0 pp	0.8 pp	56.6%	60.1%	-3.5 pp
NIM después de provisiones	48.3%	51.6%	47.6%	-3.3 pp	0.7 pp	48.1%	52.2%	-4.1 pp
Índice de Eficiencia	79.1%	85.8%	74.8%	-6.7 pp	4.3 pp	77.0%	80.2%	-3.2 pp
Índice de Eficiencia operativa	35.7%	41.6%	33.3%	-5.9 pp	2.4 pp	34.8%	39.0%	-4.2 pp
ICAP	32.6%	31.0%	31.0%	1.6 pp	1.6 pp	32.6%	31.0%	1.6 pp
Capital / Activos Totales	37.7%	35.1%	35.4%	2.6 pp	2.3 pp	37.7%	35.1%	2.6 pp
Saldo Promedio por Cliente	9,878	9,307	9,593	6.1%	3.0%	9,878	9,307	6.1%
Colaboradores	16,114	16,598	16,151	-2.9%	-0.2%	16,114	16,598	-2.9%
Oficinas de Servicio**	583	587	588	-0.7%	-0.9%	583	587	-0.7%
Sucursales Banco	201	231	201	-13.0%	0.0%	201	231	-13.0%

* Cartera y Resultado Neto están expresados en pesos mexicanos (millones). La cartera considera únicamente microcréditos.

**La apertura de Sucursales dentro de Oficinas de Servicio se incluye en Sucursales y se resta a Oficinas de Servicio.

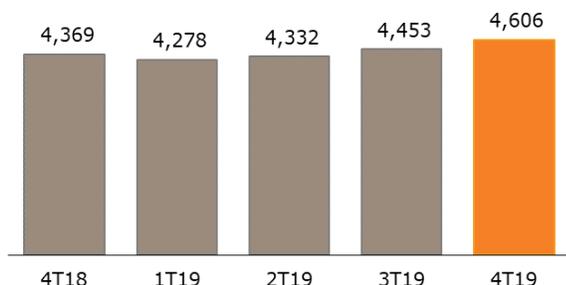
74 Sucursales están dentro de Oficinas de Servicios.

Resumen 4T19:

- **La cartera total** alcanzó Ps. 26,518 millones, distribuido de la siguiente manera:
 - La cartera de microcrédito alcanzó **Ps. 26,268 millones**, un incremento de 13.6% comparado con la cartera de microcrédito del 4T18.
 - Crédito comercial por Ps. 250 millones.
- La **cartera vencida** para el 4T19 quedó en **3.19%**, superior al **2.59%** reportado en el 4T18 y manteniendo niveles similares al trimestre previo.
- **La utilidad neta** en el 4T19 alcanzó **Ps. 567 millones**, un incremento de 32.5% comparado con los Ps. 428 millones de del 4T18.
- El **índice de capitalización** fue de **32.6%**.
- El **ROA** fue de **7.1%**, una **mejora** comparado con **5.8%** reportado en el 4T18. **Para el año completo 2019, el ROA quedó en 7.5%**, un mejor nivel al 7.1% del año previo.
- El **ROE** fue de **19.5%**, un **mejor nivel** comparado con el **15.9%** reportado en el 4T18. **Para el año completo 2019, el ROE fue de 20.5%**, un mejor nivel comparado con el 18.8% del año previo.

Resultados de la Operación

Ingresos por Intereses (Ps. millones)



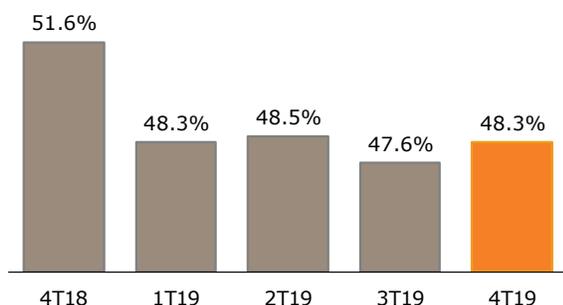
Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 4,606 millones en el 4T19, 5.4%** mayor al reportado en el 4T18. Esto fue resultado del crecimiento registrado en la cartera de crédito durante el trimestre y a la reducción de la tasa de interés ofrecida a los clientes.

El costo de fondeo, el cual incluye pasivos financieros y depósitos, ascendió a **7.2%** en el 4T19 comparado con **7.6%** en el 4T18. El rubro de gastos por intereses mejoró 4.3%, para alcanzar Ps. 333 millones compararlo con Ps. 348 millones del 4T18. Esta disminución se explica por un monto menor de liquidez adicional durante el 4T19, comparado con la liquidez adicional que tomó Banco Compartamos en el 4T18 con el fin de mitigar una potencial volatilidad en los mercados; y también explicado por i) una reducción de 100 pb en la tasa de interés de referencia en México durante 2019; ii) mejoras en la tasa de interés obtenida de nuevas disposiciones de crédito realizadas por Banco Compartamos.

Como resultado de lo anterior, el **margen financiero** alcanzó **de Ps. 4,273 millones**, un incremento de **6.3%** comparado con el 4T18, impulsado principalmente por un aumento en la cartera de crédito.

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultó en **Ps. 715 millones**, un incremento de 27.2% o Ps. 153 millones, comparado con los Ps. 562 millones en el 4T18, derivado del crecimiento en el portafolio.

MF después de provisiones¹



¹ Margen financiero ajustado por riesgos / Activos productivos promedio

El ingreso financiero después de provisiones quedó en Ps. 3,558 millones, un incremento del 2.9% comparado con los Ps. 3,459 millones reportados en el 4T18.

El margen de interés neto después de provisiones (MIN=Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el **4T19 fue de 48.3%**, comparado con 51.6% del 4T18. Estos menores niveles de NIM se atribuyen principalmente al mayor saldo de efectivo y equivalentes de efectivo, y a un rendimiento menor en la cartera de Banco Compartamos en el 4T19, comparado con el 4T18. La liquidez adicional impactó al NIM antes y después de las provisiones, ya que los activos productivos promedio aumentaron sustancialmente desde noviembre de 2018.

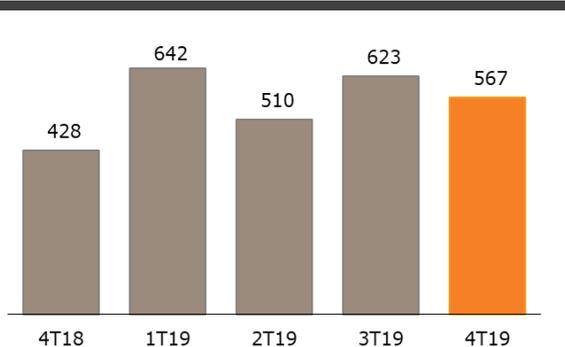
Resultado de la Operación

- **Las comisiones y tarifas cobradas** se ubicaron en Ps. 224 millones durante el 4T19, una contracción del 7.4% respecto al 4T18, explicado principalmente por un mejor comportamiento en el pago de créditos y por lo tanto, menores cargos por atraso. Este rubro es constituido principalmente por las cuotas y cargos que se hacen a clientes por pagos tardíos, representando 16.9% del ingreso, así como las comisiones por la venta de seguro de vida voluntario a clientes del Banco, representando 73%; el 10.1% restante es resultado de comisiones por pagos en canales alternos y otras comisiones.

- **Las comisiones y tarifas pagadas** ascendieron a Ps. 152 millones, un incremento de 18.8% comparado con el 4T18. Este rubro refleja principalmente i) comisiones pagadas a Bancos por desembolso y recepción de pagos, representando el 16.3%; ii) 37.7% por comisiones pagadas a canales alternos, iii) 10.7% de seguro de vida gratis incluido en el producto "Crédito Mujer" iv) 35.3% por comisiones pagadas a YASTÁS y otras comisiones.
- **Otros egresos/ingresos** mostró un egreso de **Ps. 29 millones** para el 4T19. Esta partida refleja los ingresos o gastos no recurrentes, así como: i) gastos vinculados a I + D de nuestro laboratorio de innovación; y ii) Donaciones y otros.
- **Los gastos operativos** al cierre del 4T19 alcanzaron **Ps. 2,842 millones**, disminuyendo **7.0%** comparado con el 4T18; principalmente por un control de gastos más estricto. Los gastos operativos incluyen rubros asociados con: i) la operación de sucursales, ii) salarios y beneficios para empleados, y iii) la ejecución de iniciativas estratégicas y esfuerzos de mercadotecnia.

Resultado Neto

Resultado Neto (Ps. millones)



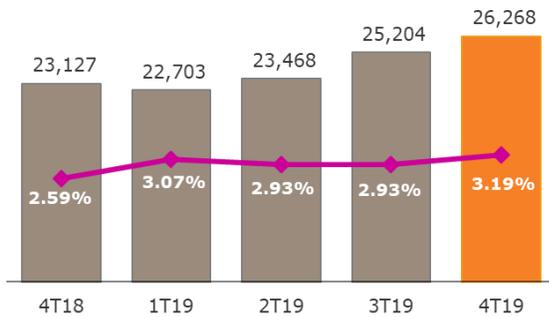
Banco Compartamos registró una utilidad neta de **Ps. 567 millones**, un incremento del 32.5% comparado con los Ps. 428 millones alcanzados en el 4T18. Para el año completo, la utilidad fue de Ps. 2,342 millones, un aumento de 14.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Balance General

Disponibilidades y otras inversiones tuvieron un decremento del **33.6%**, alcanzando Ps. 3,593 millones que se comparan con los **Ps. 5,411 millones** del 4T18. Esta cifra corresponde al fondeo necesario para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos para los siguientes 30 días; y al cierre del 4T19 aún incluye Ps. 690 millones de los recursos adicionales adquiridos a finales de noviembre de 2018 para mitigar cualquier posible volatilidad. El efectivo y otras inversiones son invertidos en instrumentos de corto plazo, donde el riesgo de la contraparte es aprobado por el Comité de Riesgos.

Cartera de Créditos

Cartera Total (Ps. millones) & Cartera Vencida



La cartera de microcrédito **alcanzó Ps. 26,268 millones** en el 4T19, un incremento de **13.6%** comparado con **Ps. 23,127 millones** reportados en el 4T18. La cartera total, considerando el crédito comercial con partes relacionadas, se incrementó 12.2% comparado con el 4T18, cuando se ubicó en Ps. 23,627 millones.

El saldo promedio por cliente al 3T19 fue de **Ps. 9,878**, un incremento de **6.1%**, por encima de los Ps. 9,307 reportados en el 4T18.

Calidad de los Activos (Cartera Vencida/Cartera Total)

Los productos de crédito ofrecidos por el Banco están separados en dos categorías (Metodología grupal e Individual):

1. La **Metodología Grupal** (*Crédito Mujer y Crédito Comerciante*) representó el **77.0%** de la cartera total en el 4T19. La **cartera vencida** cerró en **2.92%**; comparada con el **2.07%** que registró en el 4T18 y un deterioro comparado con el **2.57%** mostrado en 3T19.
2. La **Metodología Individual** (*Crédito Individual, Crédito Adicional, Crédito Crece y Mejora*) representó el **23.0%** de la cartera total en el 4T19. La **cartera vencida** se ubicó en **4.09%**, una mejora comparada con el 4.25% del 4Q18.

El índice de cartera vencida (CV) para el 4T19 cerró en **3.19%**, una mejora comparado con 2.59% reportado en el 4T18. **La política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de 180 días de atraso en pago.** En el 4T19 se castigaron Ps. 562 millones, un incremento de 29.5% o Ps. 128 millones más comparado con el 4T18.

Al cierre del 4T19, el índice de cobertura (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de 203.6%, menor al compararlo con el 225.2% del 4T18. La estimación preventiva para riesgos crediticios es calculada con la metodología establecida por la CNBV, la cual requiere una cobertura diferente de reservas para cada tipo de crédito: créditos Grupales con figura solidaria y una cobertura diferente para créditos individuales. Es importante destacar que nuestra metodología sigue las reglas que se aplican a la categoría "Microcrédito".

La estimación preventiva para riesgos crediticios por calificación tiene la siguiente distribución:

Riesgo	4T19			4T18			3T19		
	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva
A-1	1.1%	17,594	202	1.1%	16,030	173	1.2%	16,924	198
A-2	2.4%	1,377	33	2.7%	915	24	2.4%	1,432	35
B-1	3.4%	235	8	3.4%	246	8	3.4%	210	7
B-2	4.1%	1,703	70	4.1%	1,777	73	4.1%	1,901	78
B-3	5.6%	445	25	5.6%	479	27	5.6%	481	27
C-1	7.2%	2,174	157	7.2%	1,711	123	7.2%	1,845	132
C-2	10.9%	1,132	123	10.9%	920	101	10.9%	846	92
D	21.9%	455	99	21.1%	522	110	21.2%	596	126
E	70.4%	1,402	987	69.5%	1,025	713	70.3%	1,218	856
Total		26,517	1,706		23,626	1,351		25,452	1,553
Cobertura¹			203.4%			225.6%			210.0%

¹Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

La clasificación de Reservas preventivas se realizó dando cumplimiento a lo establecido en las regulaciones de la CNBV (Capítulo V, Sección primera, párrafo F) aplicables a las instituciones de crédito. La reserva para pérdidas crediticias continúan cubriendo suficientemente los préstamos morosos. Las calificaciones y las provisiones reportadas consideran las modificaciones a las Disposiciones Generales para Instituciones de Crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 6 de enero de 2017, y para las cuales su efecto inicial se constituyó el 31 de diciembre de 2017, según a la normativa aplicable.

Pasivos Totales

Durante el 4T19, los pasivos totales alcanzaron Ps. 19,751 millones, 1.0% por debajo que los Ps. 19,956 millones reportados en el 4T18. Estos recursos están denominados en su totalidad en pesos mexicanos, por lo que no existe exposición cambiaria.

Banco Compartamos mantiene un fondeo diversificado con diferentes alternativas:

- i) **Certificados Bursátiles de largo plazo:** Banco compartamos es un emisor de deuda recurrente. Al 31 de diciembre 2019, las emisiones vigentes ascienden a Ps. 8,556 millones.
- ii) **Fuerte Base de Capital:** El 37.7% de todos los activos son fondeados por capital contable.
- iii) **Líneas de créditos bancarias:** Banco Compartamos tiene **Ps. 6,897 millones** en pasivos con la banca de desarrollo.
- iv) **Depósitos:** Para el 4T19, los depósitos provenientes de clientes alcanzaron **Ps. 2,377 millones, 5.3% mayor a los Ps. 2,257 millones del 4T18**, y depósitos de otras subsidiarias de Gentera, por Ps. 327 mdp. Al cierre del 4T19, Banco Compartamos contaba con más de **1.79 millones** de cuentas de débito.

Total de Capital Contable

El Índice de Capitalización al 4T19 **alcanzó 32.59%**, un indicador muy similar al 31.04% reportado en 4T18, lo que refleja la fortaleza del Banco en los niveles requeridos para Basilea III, y por encima de los estándares del Sistema Financiero Mexicano. Banco Compartamos reportó Ps. 10,886 millones en Tier I, y activos ponderados por riesgo por Ps. 33,399 millones.

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Estado de Resultados
Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2019
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T19	4T18	% Var 4T18	3T19	% Var 3T19	2019	2018	% Var 2018
Ingresos por intereses	4,606	4,369	5.4%	4,453	3.4%	17,669	16,744	5.5%
Gastos por intereses	333	348	-4.3%	345	-3.5%	1,406	1,188	18.4%
Margen financiero	4,273	4,021	6.3%	4,108	4.0%	16,263	15,556	4.5%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	715	562	27.2%	689	3.8%	2,434	2,060	18.2%
Margen financiero ajustado por riesgos	3,558	3,459	2.9%	3,419	4.1%	13,829	13,496	2.5%
Comisiones y tarifas cobradas	224	242	-7.4%	207	8.2%	895	910	-1.6%
Comisiones y tarifas pagadas	152	128	18.8%	149	2.0%	572	483	18.4%
Resultado por intermediación	(8)	14	-157.1%	6	N/C	(9)	1	N/C
Otros ingresos (egresos) de la operación	(29)	(27)	7.4%	17	N/C	1	141	-99.3%
Gastos de administración y promoción	2,842	3,056	-7.0%	2,618	8.6%	10,897	11,284	-3.4%
Resultado de la operación	751	504	49.0%	882	-14.9%	3,247	2,781	16.8%
Resultado antes de ISR	751	504	49.0%	882	-14.9%	3,247	2,781	16.8%
ISR Causado y Diferido	184	76	142%	259	-29.0%	905	730	24.0%
ISR Causado	182	63	188.9%	283	-35.7%	1,039	627	65.7%
ISR Diferido	2	13	-84.6%	(24)	-108.3%	(134)	103	N/C
Resultado neto	567	428	32.5%	623	-9.0%	2,342	2,051	14.2%

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Balance General
Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2019
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T19	4T18	% Var 4T18	3T19	% Var 3T19
Disponibilidades y otras inversiones	3,593	5,411	-33.6%	4,963	-27.6%
Cartera vigente - Comercial	250	500	-50.0%	250	0.0%
Cartera vigente - Consumo	25,430	22,527	12.9%	24,465	3.9%
Cartera vencida	838	600	39.7%	739	13.4%
Cartera total	26,518	23,627	12.2%	25,454	4.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,706	1,351	26.3%	1,553	9.9%
Cartera de crédito (neto)	24,812	22,276	11.4%	23,901	3.8%
Otras cuentas por cobrar	1,111	702	58.3%	917	21.2%
Activo fijo	337	472	-28.6%	358	-5.9%
Otros activos	1,827	1,903	-4.0%	1,929	-5.3%
Total Activo	31,680	30,764	3.0%	32,068	-1.2%
Captación tradicional	2,377	2,257	5.3%	2,262	5.1%
Captación instituciones	327	293	11.6%	339	-3.5%
Certificados bursátiles	8,556	8,050	6.3%	9,085	-5.8%
Préstamos bancarios	6,897	8,289	-16.8%	7,390	-6.7%
Otras cuentas por pagar	1,594	1,067	49.4%	1,628	-2.1%
Total Pasivo	19,751	19,956	-1.0%	20,704	-4.6%
Capital social	618	592	4.4%	618	0.0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-	N/C	-	N/C
Reservas de capital	566	539	5.0%	566	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	8,406	7,627	10.2%	8,406	0.0%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(3)	(1)	N/C	(1)	N/C
Resultado neto	2,342	2,051	14.2%	1,775	31.9%
Total Capital Contable	11,929	10,808	10.4%	11,364	5.0%
Total de Pasivo y Capital Contable	31,680	30,764	3.0%	32,068	-1.2%

Compartamos Financiera (Perú)



La siguiente sección muestra los resultados financieros auditados para el cuarto trimestre de 2019 (4T19) de Compartamos Financiera, subsidiaria de GENTERA en Perú. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.). El lector debe considerar los movimientos del tipo de cambio en el periodo de comparación.

Nota: Es importante resaltar al lector que el análisis y las cifras aquí expresadas se apegan a los principios de contabilidad en México y en base a la regulación de la CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores). Estas cifras no son comparables con los estados financieros presentados a la SBS en Perú, ya que éstos se apegan a la regulación peruana.

Resultados e Indicadores Financieros

Principales Indicadores	4T19	4T18	3T19	% Var 4T18	% Var 3T19	2019	2018	% Var 2018
Clientes	721,754	610,167	687,839	18.3%	4.9%	721,754	610,167	18.3%
Cartera*	14,753.7	11,928.1	13,565.9	23.7%	8.8%	14,753.7	11,928.1	23.7%
Resultado Neto *	118.9	126.3	186.2	-5.9%	-36.1%	553.8	468.5	18.2%
Cartera Vencida / Cartera Total	2.01%	2.94%	2.8%	-0.93 pp	-0.76 pp	2.01%	2.94%	-0.93 pp
ROA	2.9%	3.9%	4.9%	-1.0 pp	-2.0 pp	3.6%	3.8%	-0.2 pp
ROE	14.9%	20.7%	24.8%	-5.8 pp	-9.9 pp	19.2%	20.1%	-0.9 pp
NIM	26.5%	28.2%	26.4%	-1.7 pp	0.1 pp	26.2%	25.7%	0.5 pp
NIM después de provisiones	21.9%	23.0%	23.3%	-1.1 pp	-1.4 pp	21.9%	20.9%	1.0 pp
Índice de Eficiencia	81.3%	78.5%	69.1%	2.8 pp	12.2 pp	76.2%	76.4%	-0.2 pp
Índice de Eficiencia operativa	17.9%	18.6%	16.3%	-0.7 pp	1.6 pp	17.93%	18.56%	-0.7 pp
Capital / Activos Totales	18.6%	18.4%	20.1%	0.2 pp	-1.5 pp	18.6%	18.4%	0.2 pp
Saldo Promedio por Cliente	20,441	19,549	19,722	4.6%	3.6%	20,441	19,549	4.6%
Colaboradores	5,470	4,305	5,207	27.1%	5.1%	5,470	4,305	27.1%
Oficinas de Servicio	108	94	105	14.9%	2.9%	108	94	15%

Cifras reportadas en MEX GAAP

*Cartera y Resultado Neto están expresados en millones de pesos

Resumen 4T19:

- La **cartera de crédito** total alcanzó **Ps. 14,754 millones**, **23.7%** mayor comparado al 4T18.
- La **cartera vencida** para el 4T19 cerró en **2.01%**, comparado con el **2.94%** reportado en el 4T18.
- Los **clientes activos** fueron 721,754, representando un incremento de 18.3% comparado con el 4T18.
 - El crédito grupal (**Crédito Mujer**) representó el **71.9%** de los clientes atendidos en Perú, finalizando el período con **518,655 clientes**, 19.3% más clientes que en el 4T18. Esta metodología representó el 21.8% de la cartera de crédito de Compartamos Financiera.
- El **ROA** fue de **2.9%**, comparado con el 3.9% alcanzado en 4T18. Para el año completo, el ROA fue de 3.6%, comparado al 3.8% en 2018.
- El **ROE** fue de **14.9%**, comparado con el **20.7%** reportado en el 4T18. Para el año completo, el ROE fue de 19.2%, comparado al 20.1% en 2018.
- Compartamos Financiera finalizó el trimestre con un total de **108 oficinas de servicio**, 14 oficinas más que en el 4T18.

Compartamos Financiera (Perú)
Estado de Resultados
Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2019
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T19	4T18	% Var 4T18	3T19	% Var 3T19	2019	2018	% Var 2018
Ingresos por intereses	1,229.4	1,042.5	17.9%	1,141.2	7.7%	4,496.8	3,633.0	23.8%
Gastos por intereses	164.1	143.0	14.8%	163.0	0.7%	634.1	532.2	19.1%
Margen financiero	1,065.3	899.5	18.4%	978.2	8.9%	3,862.7	3,100.8	24.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	186.1	165.1	12.7%	116.1	60.3%	640.2	579.8	10.4%
Margen financiero ajustado por riesgos	879.2	734.5	19.7%	862.2	2.0%	3,222.5	2,521.0	27.8%
Comisiones y tarifas cobradas	69.2	50.0	38.5%	60.0	15.5%	229.9	169.7	35.4%
Comisiones y tarifas pagadas	12.6	16.0	-21.1%	14.7	-14.1%	57.7	54.9	5.0%
Ingresos (egresos) de la operación	(21.8)	6.1	N/C	(5.3)	N/C	(26.6)	44.0	-160.5%
Gastos de administración y promoción	743.4	608.1	22.2%	623.2	19.3%	2,566.1	2,047.8	25.3%
Resultado de la Operación	170.6	166.5	2.5%	278.9	-38.8%	802.0	631.9	26.9%
Resultado antes de ISR	170.6	166.5	2.5%	278.9	-38.8%	802.0	631.9	26.9%
ISR Causado y diferido	51.7	40.1	28.9%	92.8	-44.2%	248.2	163.4	51.9%
Resultado neto	118.9	126.3	-5.9%	186.2	-36.1%	553.8	468.5	18.2%

Compartamos Financiera (Perú)
Balance General
Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2019
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T19	4T18	% Var 4T18	3T19	% Var 3T19
Disponibilidades y otras inversiones	2,323.9	1,909.5	21.7%	2,194.6	5.9%
Cartera vigente	14,456.6	11,577.6	24.9%	13,190.5	9.6%
Cartera vencida	297.1	350.5	-15.2%	375.4	-20.9%
Cartera total	14,753.7	11,928.1	23.7%	13,565.9	8.8%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	878.2	833.9	5.3%	890.6	-1.4%
Cartera de crédito (neto)	13,875.5	11,094.2	25.1%	12,675.2	9.5%
Otras cuentas por cobrar	261.4	59.4	N/C	95.2	174.6%
Activo fijo	374.8	312.6	19.9%	365.4	2.6%
Otros activos	472.0	480.2	-1.7%	532.8	-11.4%
Total Activo	17,307.5	13,855.8	24.9%	15,863.2	9.1%
Captación tradicional	8,861.0	6,616.2	33.9%	8,198.0	8.1%
Certificados bursátiles	1,277.6	1,029.2	24.1%	959.0	33.2%
Préstamos interbancarios	3,495.4	3,279.6	6.6%	3,001.3	16.5%
Otras cuentas por pagar	461.9	384.2	20.2%	518.4	-10.9%
Total Pasivo	14,096.0	11,309.3	24.6%	12,676.6	11.2%
Capital social	2,012.2	1,411.6	42.5%	2,012.2	0.0%
Reservas de capital	152.9	106.2	44.0%	152.9	0.0%
Efecto por conversión	452.0	537.1	-15.8%	545.9	-17.2%
Resultado de ejercicios anteriores	40.6	23.0	76.4%	40.6	0.0%
Resultado neto	553.8	468.5	18.2%	434.9	27.3%
Total Capital Contable	3,211.5	2,546.5	26.1%	3,186.6	0.8%
Total de Pasivo y Capital Contable	17,307.5	13,855.8	24.9%	15,863.2	9.1%

Compartamos, S.A. (Guatemala)



La siguiente sección muestra los resultados financieros auditados para el cuarto trimestre de 2019 (4T19) de Compartamos, S.A. ("Compartamos S.A."), subsidiaria de GENTERA en Guatemala. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.) y con base a los principios de contabilidad en México y en apego a la regulación aplicable. El lector debe considerar los movimientos del tipo de cambio en el periodo de comparación.

Resultados e Indicadores Financieros

Principales Indicadores	4T19	4T18	3T19	% Var 4T18	% Var 3T19	2019	2018	% Var 2018
Clientes	105,753	101,479	102,049	4.2%	3.6%	105,753	101,479	4.2%
Cartera *	669.8	670.0	653.7	0.0%	2.5%	669.8	670.0	0.0%
Resultado Neto *	11.8	21.7	10.2	-45.7%	15.2%	55.6	46.8	18.9%
Cartera Vencida / Cartera Total	4.24%	3.66%	4.39%	0.58 pp	-0.15 pp	4.24%	3.66%	0.58 pp
ROA	5.6%	11.6%	5.0%	-6.0 pp	0.6 pp	6.9%	6.3%	0.6 pp
ROE	6.4%	12.8%	5.5%	-6.4 pp	0.9 pp	7.7%	7.0%	0.7 pp
NIM	79.4%	93.0%	77.4%	-13.6 pp	2.0 pp	78.4%	84.6%	-6.2 pp
NIM después de provisiones	66.4%	80.0%	65.7%	-13.6 pp	0.7 pp	66.1%	73.7%	-7.6 pp
Índice de Eficiencia	87.9%	78.6%	89.6%	9.3 pp	-1.7 pp	85.4%	87.2%	-1.8 pp
Índice de Eficiencia operativa	56.3%	57.4%	55.5%	-1.1 pp	0.8 pp	53.4%	58.1%	-4.7 pp
Capital / Activos Totales	88.5%	90.0%	89.0%	-1.5 pp	-0.5 pp	88.5%	90.0%	-1.5 pp
Saldo Promedio por Cliente	6,334	6,602	6,406	-4.1%	-1.1%	6,334	6,602	-4.1%
Colaboradores	970	921	954	5.3%	1.7%	970	921	5.3%
Oficinas de Servicio	56	58	56	-3.4%	0.0%	56	58	-3.4%

*Cartera y Resultado Neto están expresados en millones de pesos (MXN) con el tipo de cambio correspondiente al trimestre
 Tipo de Cambio 31 de diciembre de 2019 GTQ/USD: 7.72
 Tipo de Cambio 31 de diciembre de 2019 MXN/USD: 19.24
 Fuente: Banco de Guatemala y Banco de México.

Resumen 4T19:

- La **cartera de crédito total** alcanzó **Ps. 669 millones**, mismos niveles que lo alcanzado en el 4T18.
- La **utilidad neta** para el 4T19 fue de **Ps. 11.8 millones**, en comparación con los Ps. 21.7 millones en el 4T18. **Para el año completo, la utilidad neta fue de Ps. 55.6 millones, un crecimiento del 18.9%, comparado con 2018.**
- La **cartera vencida** se situó en **4.24%** en el 4T19, comparado con el 3.66% reportado en el 4T18.
- En el 2019 el número de **clientes alcanzó los 105,753**, un incremento de **4.2%** comparado con el 4T18.

Compartamos, S.A. (Guatemala)
Estado de Resultados
Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2019
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T19	4T18	% Var 4T18	3T19	% Var 3T19	2019	2018	% Var 2018
Ingresos por intereses	155.4	159.1	-2.3%	149.0	4.3%	590.4	574.1	2.8%
Gastos por intereses	0.1	-	N/C	-	N/C	0.1	-	N/C
Margen financiero	155.3	159.1	-2.4%	149.0	4.2%	590.3	574.1	2.8%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	25.3	22.2	14.1%	22.6	12.0%	92.6	73.6	25.8%
Margen financiero ajustado por riesgos	130.0	137.0	-5.1%	126.5	2.8%	497.7	500.5	-0.6%
Comisiones y tarifas cobradas	5.3	-	N/C	2.3	126.1%	13.8	-	N/C
Comisiones y tarifas pagadas	1.9	2.0	-4.1%	1.8	10.4%	7.6	7.8	-1.5%
Otros ingresos (egresos) de la operación	0.3	1.7	-83.8%	0.2	13.2%	0.1	4.7	-98.1%
Gastos de administración y promoción	117.4	107.4	9.4%	114.1	2.9%	430.6	433.6	-0.7%
Resultado de la operación	16.21	29.3	-44.6%	13.2	22.9%	73.4	63.8	14.9%
Resultado antes de ISR	16.2	29.3	-44.6%	13.2	22.9%	73.4	63.8	14.9%
ISR Causado	4.44	7.6	-41.4%	3.0	49.0%	17.8	17.1	4.0%
Resultado neto	11.8	21.7	-45.7%	10.2	15.2%	55.6	46.8	18.9%

Compartamos, S.A. (Guatemala)
Balance General
Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2019
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T19	4T18	% Var 4T18	3T19	% Var 3T19
Disponibilidades y otras inversiones	133.2	72.5	83.8%	166.0	-19.8%
Cartera vigente	641.5	645.5	-0.6%	625.0	2.6%
Cartera vencida	28.4	24.5	15.9%	28.7	-1.2%
Cartera total	669.8	670.0	-0.0%	653.7	2.5%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	44.5	40.3	10.5%	42.6	4.5%
Cartera de crédito (neto)	625.3	629.7	-0.7%	611.1	2.3%
Otras cuentas por cobrar	14.0	14.1	-0.3%	10.0	40.4%
Activo fijo	41.6	54.4	-23.6%	43.4	-4.2%
Otros activos	12.4	10.4	18.8%	11.8	4.7%
Total Activo	826.5	781.1	5.8%	842.4	-1.9%
Préstamos bancarios	-	-	N/C	-	N/C
Otras cuentas por pagar	94.7	77.9	21.5%	92.5	2.4%
Total Pasivo	94.7	77.9	21.5%	92.5	2.4%
Capital social	439.7	439.7	0.0%	439.7	0%
Reservas de capital	11.4	8.5	34.2%	8.4	35%
Efecto acumulado por conversión	119.8	145.0	-17.4%	149.1	-19.6%
Resultado de ejercicios anteriores	105.3	63.2	66.8%	108.9	-3%
Resultado neto	55.6	46.8	18.9%	43.8	26.8%
Total Capital Contable	731.8	703.1	4.1%	749.9	-2.4%
Total de Pasivo y Capital Contable	826.5	781.1	5.8%	842.4	-1.9%

Cifras expresadas en millones de pesos, con su correspondiente tipo de cambio para cada trimestre.

Sobre GENTERA

GENTERA, S.A.B. de C.V. es una compañía tenedora de acciones, cuyo objetivo es promover, organizar y administrar, todo tipo de compañías, nacionales e internacionales, sujeto a sus políticas de inversión. GENTERA se fundó en 2010 y está ubicada en la Ciudad de México. Las acciones de GENTERA comenzaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 24 de diciembre de 2010 bajo la clave de cotización COMPARC*. El 2 de enero de 2014, la clave de cotización se actualizó a GENTERA*.

Sobre eventos futuros

Este comunicado de prensa puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de GENTERA, S.A.B. de C.V. de las circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la compañía y resultados financieros. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea" y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la gerencia y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas actuales.