

# Presentación Corporativa 4T14



GENTERA

# 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 ( antes Compartamos , S.A.B. de C.V.)

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 Compartamos 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 Compartamos 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) Valores y Estrategia	
d) Gobierno Corporativo	
e) Mercado Potencial y Productos	
f) YASTÁS y ATERNA	
<b>2) Crecimiento y Rentabilidad</b>	<b>17</b>
a) Clientes	
b) Portafolio & Cartera Vencida	
c) ROAA & ROEE	
d) Índice de Eficiencia	
<b>3) Información Financiera</b>	<b>24</b>
a) GENTERA	
b) Compartamos Banco (México)	
c) Compartamos Financiera (Perú)	
d) Compartamos SA (Guatemala)	
<b>4) Contactos</b>	<b>40</b>



# Nuestra Historia, 24 años de evolución

1990

Inicio de operaciones



2,800  
clientes

2000

Transformación a SOFOL



64,141  
clientes

2006

Transformación a Banco



616,528  
clientes

2007

Listado en la BMV



838,754  
clientes

2009

2% de la utilidad neta de cada año se destina a proyectos de resp. social y sustentabilidad

1,503,006  
clientes

2010

Incorporación al IPC  
Oferta de Intercambio COMPARC



1,961,995  
clientes

2011

Inicio de operación en Perú, Guatemala y YASTAS



2,455,292  
clientes

2012

Inicio de operación de ATERNA



2,675,758  
clientes

2013

- Grupo Compartamos evoluciona para ser GENTERA, una empresa emprendedora y trascendente que consolida la gestión, expansión y comunicación de las empresas operadoras que nos conforman.

2014

- 1er. Lugar como mejor empresa para trabajar del Sector Financiero (Grate Place to Work)
- Las calificadoras Fitch Ratings y Standard & Poor's otorgan calificación 'BBB' en escala Global.

2,874,488  
clientes

**Gentera** es la evolución de **Grupo Compartamos** y esta nueva identidad nos brinda la flexibilidad para entender a la industria de una manera integral con nuestras empresas, cuyo propósito es erradicar la exclusión financiera.

# Estructura Corporativa con el propósito de atender a más clientes



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
- **Aterna** (México-Perú-Guatemala).- Líder en la industria con pólizas de microseguros de vida
- **Yastás** (México).- Administrador de corresponsales
- **Fundación Gentera**.- Desarrollo de modelos innovadores en salud y educación con un alto impacto social



# Grupo que genera Valor Social, Económico y Humano

Somos un grupo de empresas comprometidas con el propósito de erradicar la exclusión financiera de la base de la pirámide en América, aspiramos a generar valor social, económico y humano para las personas a través de la inclusión financiera.

**Valor social:** Creciendo para ofrecer oportunidades de inclusión financiera al mayor número de personas en el menor tiempo posible y compartiendo los beneficios con las comunidades donde trabajamos.

**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 y autor realizarse, y con educación financiera utilizar los servicios financieros en su beneficio.

- 1) Filosofía enfocada en la persona.
- 2) Comprometidos con la Educación Financiera.



# Estrategia

## Crecimiento

Manteniendo el liderazgo en Crédito Mujer y acelerando el crecimiento de Crédito Comerciante y Crédito Individual, buscando satisfacer las necesidades del cliente.

## Fidelidad

Diversificando en las líneas de negocio de ahorro y seguros, promocionando Crédito Crece y Mejora, ofreciendo calidad y calidez en todo lo que hacemos para dar un mejor servicio al cliente.

## Eficiencia

Asegurando la calidad de nuestros procesos y contando con tecnología avanzada, mantener una operación eficiente considerando el contexto actual.

## Liderazgo

Viviendo la Mística, brindando herramientas para el desarrollo de las competencias y del liderazgo de los colaboradores, enfocados en un servicio de calidad y excelencia, fortaleciendo nuestro posicionamiento.

# Un Gobierno Corporativo de los mejores en la región

## Consejo de Administración

7 Independientes, no accionistas

2 Directivos y accionistas

4 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.



# Créditos Grupales (México)

	<b>Crédito Mujer (CM)</b>	<b>Crédito Comerciante (CC)</b>	<b>Seguro de Vida CM</b>	<b>Seguro de Vida CC</b>
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 6 a 20 integrantes (Hombres y Mujeres)</li> <li>&gt; Garantía solidaria</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Seguro de vida básico (gratuito) Suma asegurada Ps. 10,000</li> <li>&gt; Sin límite de edad</li> <li>&gt; Sin restricción médica</li> <li>&gt; Asistencia médica, legal y educativa</li> <li>&gt; Anticipo por diagnóstico de cáncer</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Seguro Voluntario</li> <li>&gt; Sin límite de edad</li> <li>&gt; Sin restricción médica</li> <li>&gt; Asistencia médica, legal y educativa</li> <li>&gt; Anticipo por diagnóstico de cáncer</li> </ul>
Montos «Crédito Promedio»	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ps. 3,500 a Ps. 40,000 "Ps. 5,768"</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ps. 6,000 a Ps. 40,000 "Ps. 5,710"</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Suma Asegurada por Fallecimiento                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Individual Ps. 15,000</li> <li>• Familiar Ps. 10,000</li> </ul> </li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Suma Asegurada por Fallecimiento                             <ul style="list-style-type: none"> <li>• Individual Ps. 30,000</li> <li>• Familiar Ps. 15,000</li> </ul> </li> </ul>
Plazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 16 semanas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 5 a 8 meses</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 18 semanas</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 5 a 8 meses</li> </ul>
Contribución a la Cartera Total	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 52.7%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 21.3%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; N/A</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; N/A</li> </ul>
Contribución al No. de Clientes	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 67.3%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 27.5%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 67.4%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 24.6%</li> </ul>
Cartera Vencida / Cartera Total	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 1.56%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 4.33%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• N/A</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• N/A</li> </ul>

Fuente: Compartamos Banco

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

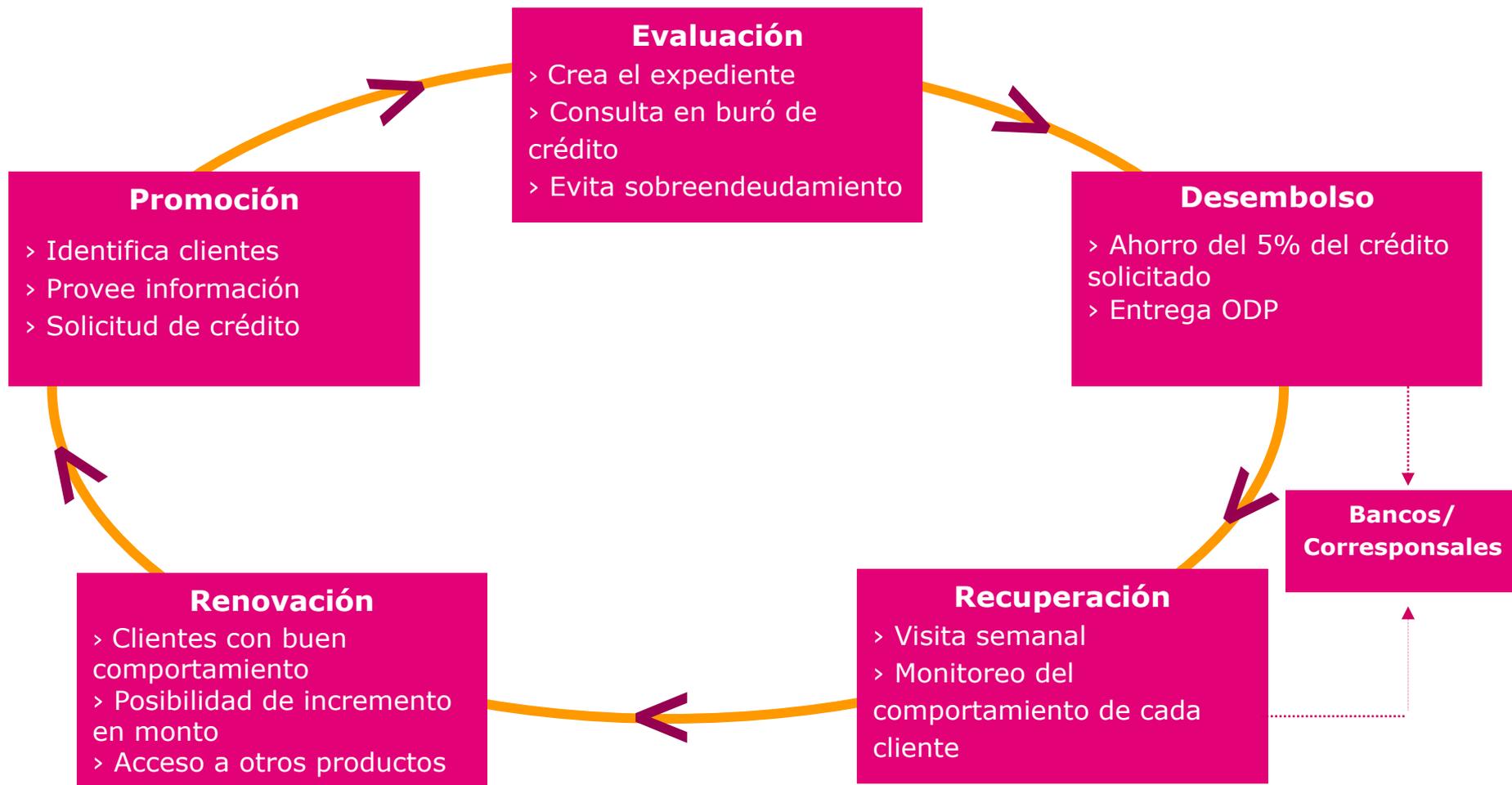
# Créditos Individuales (México)

	Crédito Crece y Mejora	Crédito Individual	Crédito Adicional	Seguro de Vida Individual
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 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 a clientes con 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>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Seguro voluntario</li> <li>&gt; Para clientes de productos urbanos y su cónyuge Puede cubrir fallecimiento, enfermedad terminal</li> <li>&gt; Sin restricción médica</li> <li>&gt; Anticipo por enfermedad terminal</li> </ul>
Montos «Crédito Promedio»	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ps. 8,000 a Ps. 30,000 CM</li> <li>&gt; Ps. 10,000 a Ps. 30,000 CC</li> <li>"Ps. 8,452" para CM</li> <li>"Ps. 9,625" para CC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ps. 10,000 a Ps. 100,000</li> <li>"Ps. 14,852"</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt;Ps. 1,050 a Ps. 6,000</li> <li>"Ps. 1,705"</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Suma asegurada por fallecimiento</li> <li>Individual: Ps. 50,000</li> <li>Familiar: Ps. 25,000</li> </ul>
Plazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 6 a 24 meses para CM</li> <li>&gt; 10 a 24 meses para CC</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>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 6 a 24 meses</li> </ul>
Contribución a la Cartera Total	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 15.4% para CM</li> <li>&gt; 2.0% para CC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 7.9%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 0.4%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; N/A</li> </ul>
Contribución al No. de Clientes	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 13.4% para CM</li> <li>&gt; 1.6% para CC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 3.9%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 1.8%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; 20.9%</li> </ul>
Cartera Vencida / Cartera Total	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 3.71% para CM</li> <li>• 1.27% para CC</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 3.88%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2.41%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• N/A</li> </ul>

Fuente: Compartamos Banco

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

# Flujo de Negocio - México

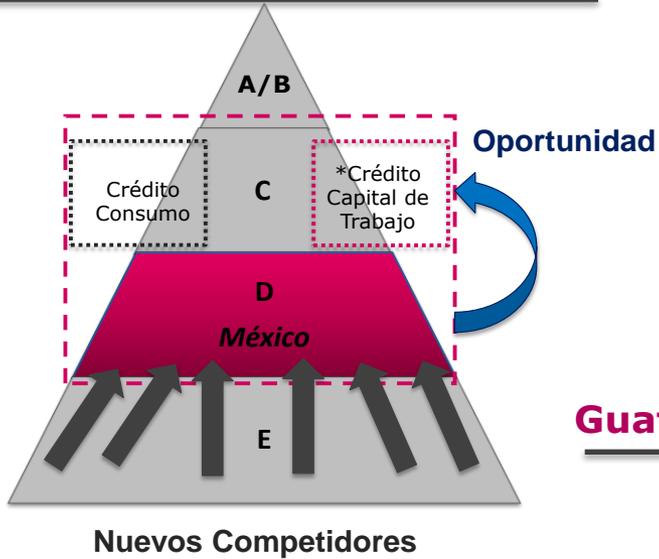


**Los incentivos de los promotores se basan en cartera vencida y número de clientes.**

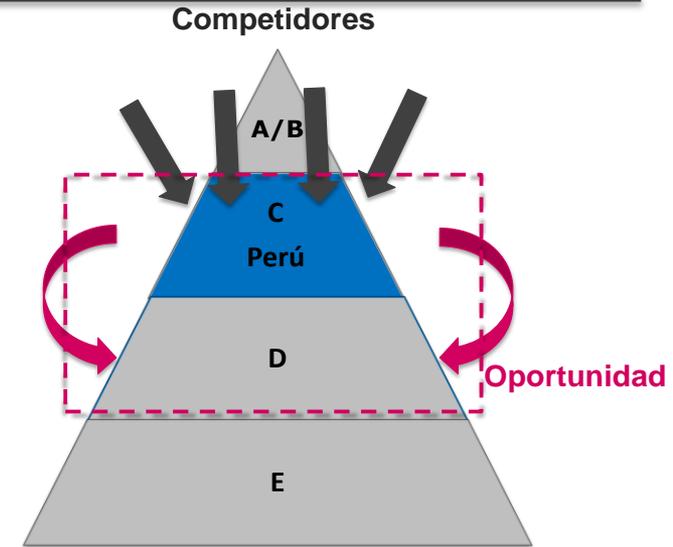
\* Supermercados; Tiendas de Conveniencia, etc.

# Mercado Potencial para Créditos de Capital de Trabajo

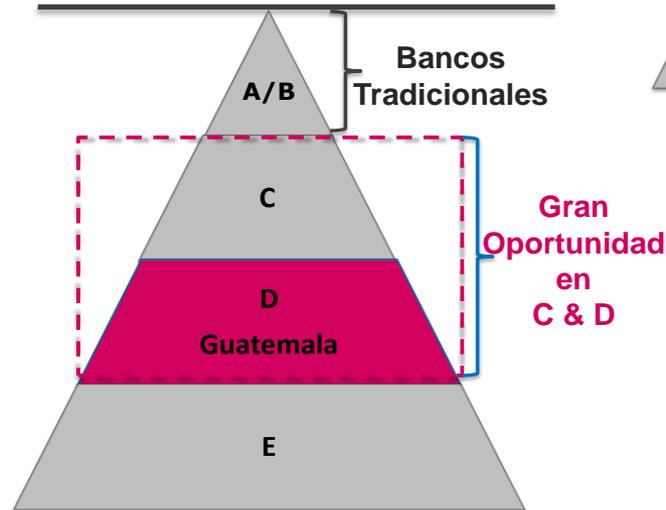
## México



## Perú

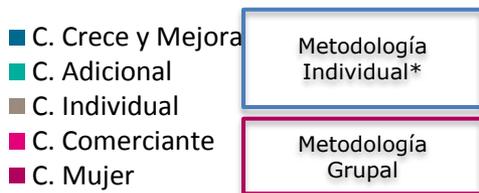
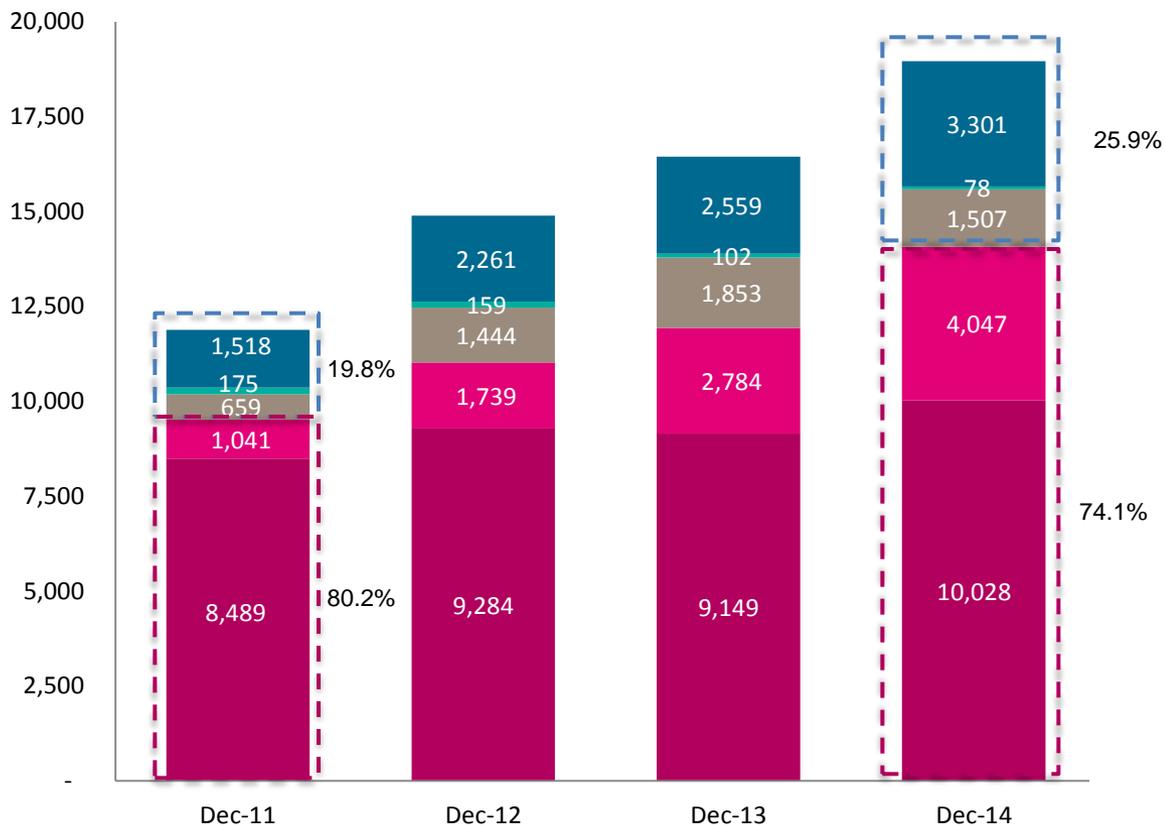


## Guatemala



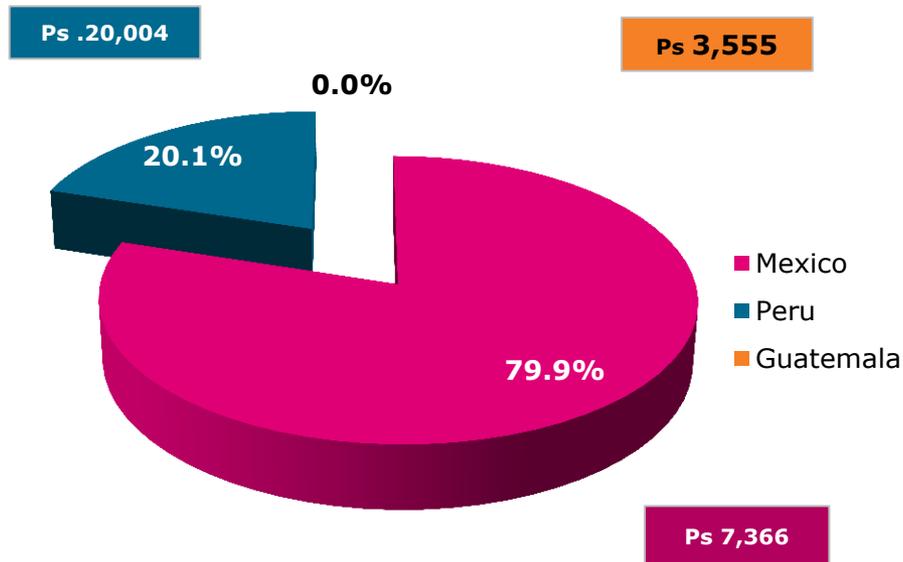
# Distribución del Portafolio por Metodología

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

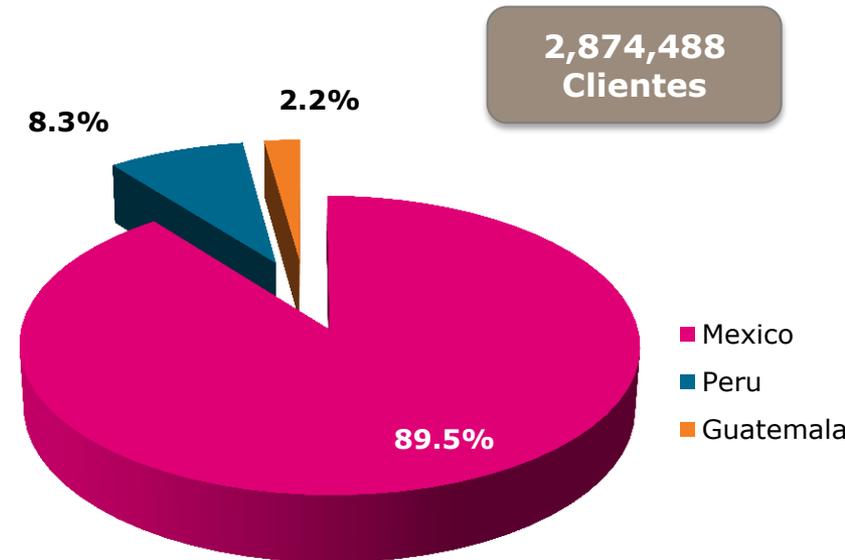


# Distribución por Subsidiaria

% Total de la Cartera y Crédito Promedio



Clientes por Subsidiaria



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

# YASTÁS (Red de Comisionistas)

- Cerca de **2,000 negocios afiliados**, ya pueden realizar transacciones financieras básicas.
- Presencia principalmente en **13 Estados en México**: San Luis Potosí, Tamaulipas, Veracruz Puerto y Norte, Hidalgo, Puebla, Tlaxcala, Chiapas, Tabasco, Veracruz Sur, D.F., Edo. México, Morelos, Oaxaca y Yucatán.
- En enero del 2013 recibió la autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) para operar como Administrador de Comisionistas.
- El 24 de enero del 2013 se realizó la primera operación financiera.
- En marzo de 2013 se le reconoció con el Distintivo de Empresa Socialmente Responsable por el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI).



(\* ) Actualmente los emisores para pagos de servicios son: 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.

- Los socios son los canales de distribución, gracias a ellos se puede llegar hasta los clientes.
- Las aseguradoras son las que cubren el riesgo de los productos y servicios que se ofrecen.
- Los clientes son personas de la base de la pirámide, que por lo general no cuentan con acceso a mecanismos formales de prevención para enfrentar imprevisto.

## Productos



**Vida:** Aterna ofrece a los clientes la tranquilidad de que sus familiares no quedarán desprotegidos cuando ellos falten.



**Salud: Producto** Un accidente, enfermedad o emergencia puede desestabilizar la economía de una familia.



**Daños:** Aterna ofrece a sus clientes la oportunidad de proteger sus propiedades ante accidentes o desastres naturales. |



### Cifras acumuladas al 4T14

Pólizas vendidas	2,966,004
Pólizas activas	3,883,815
Cobertura	México, Guatemala y Perú



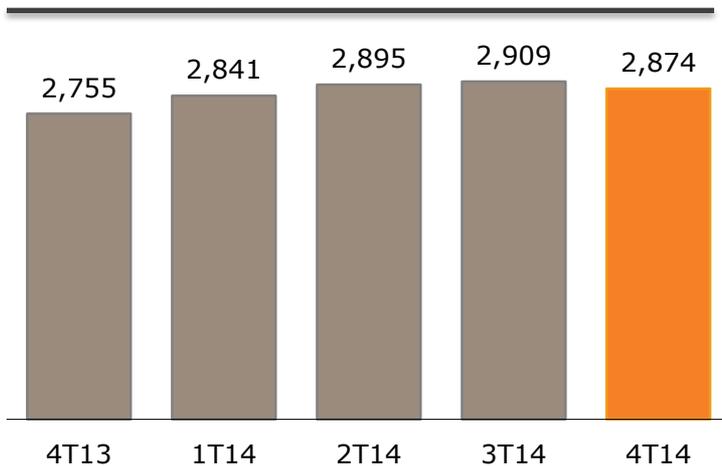
**GENTERA**

**Crecimiento y  
Rentabilidad**

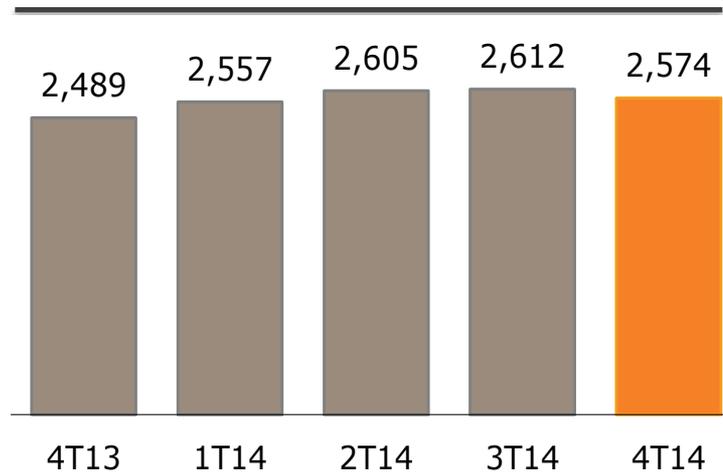


# Cientes

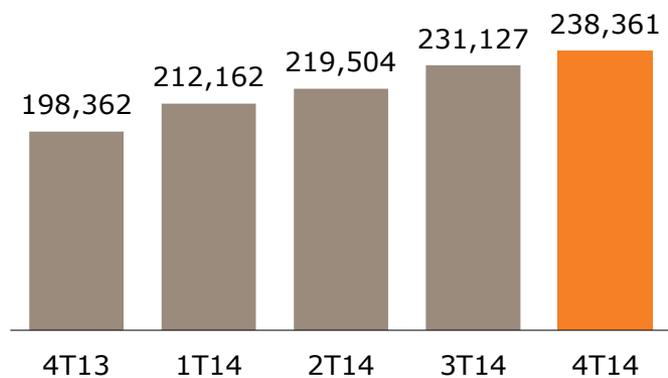
## GENTERA (miles)



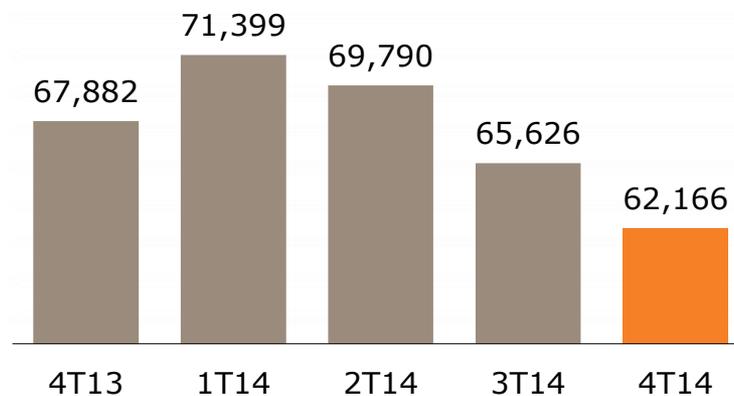
## Banco( miles)



## Perú

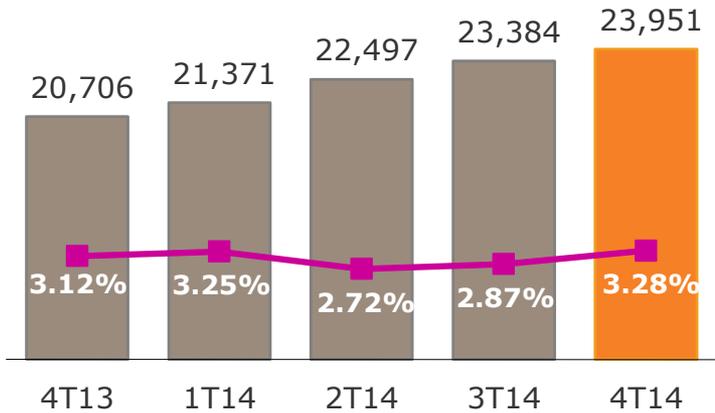


## Guatemala\*

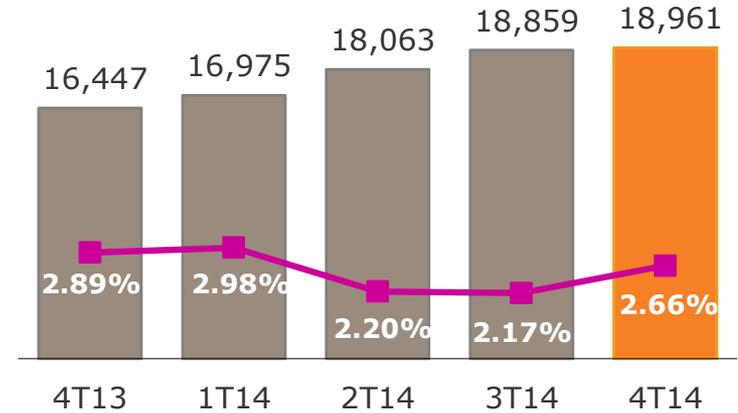


# Cartera Total y % Cartera Vencida

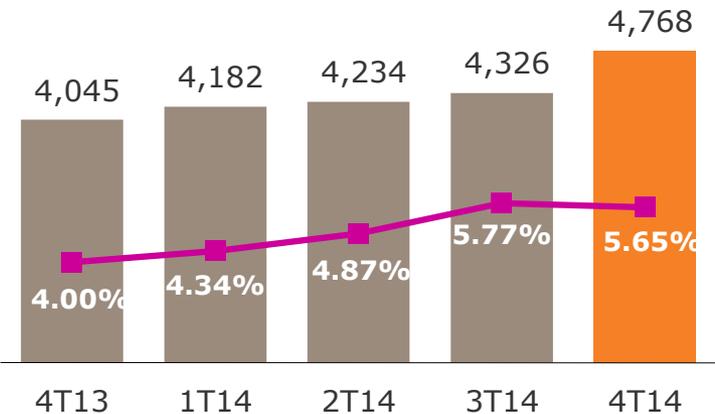
## GENTERA (Ps. millones)



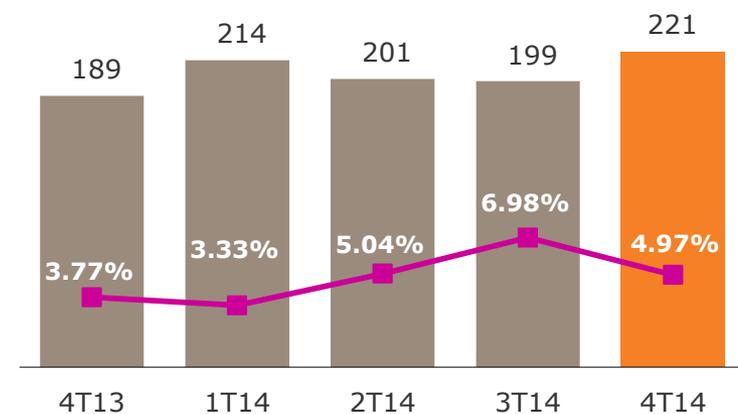
## Banco (Ps. millones)



## Perú (Ps. millones)

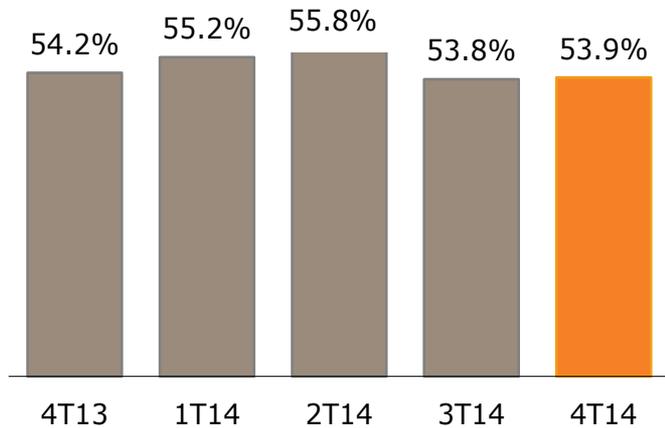


## Guatemala (Ps. millones)

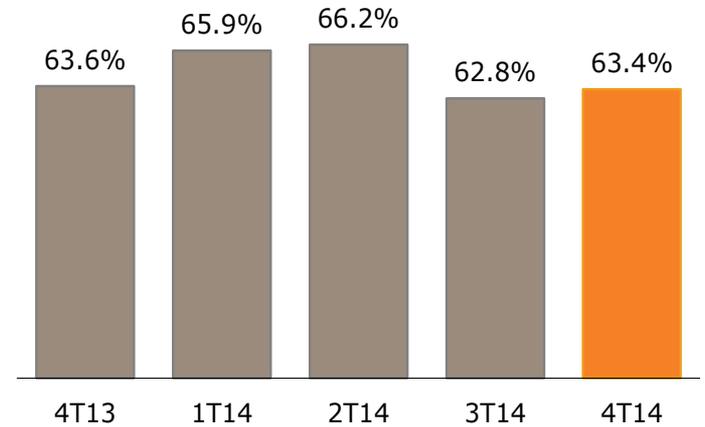


# MF (%) antes de provisiones

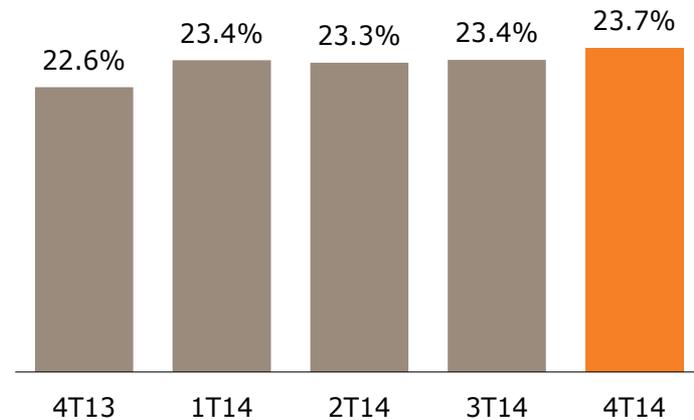
## ENTERA



## Banco

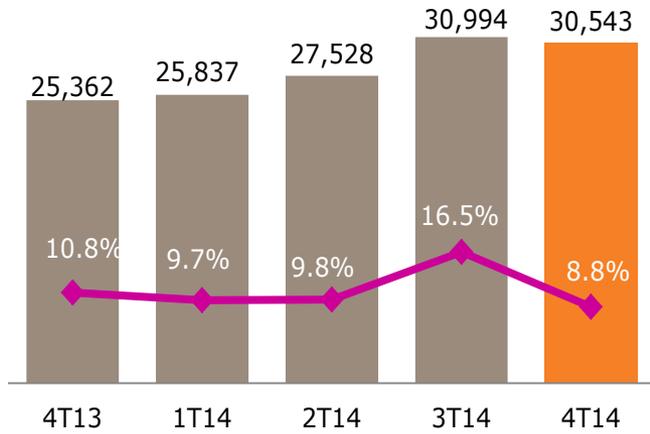


## Perú

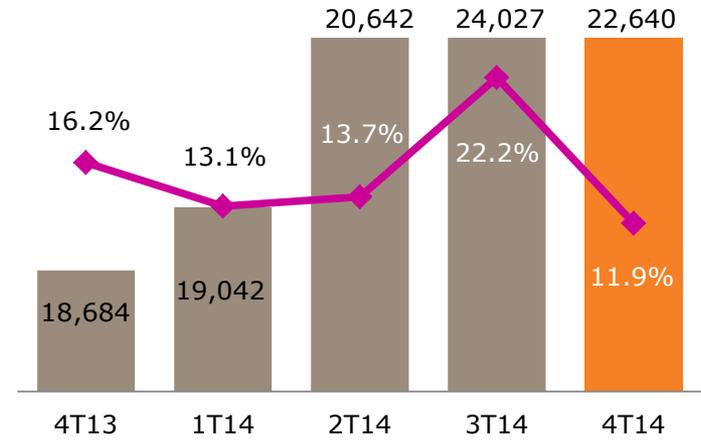


# Activos y ROAA

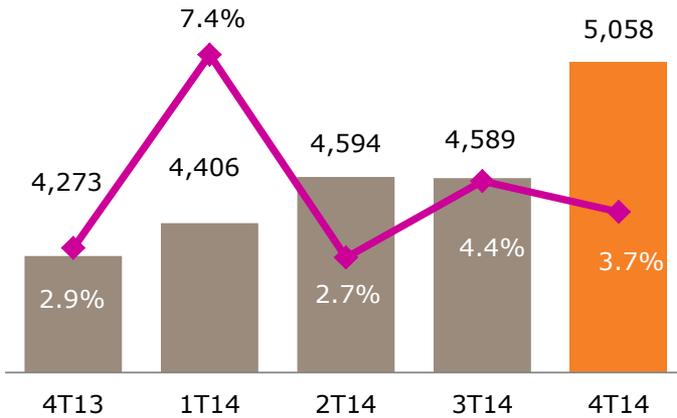
## GENTERA



## Banco

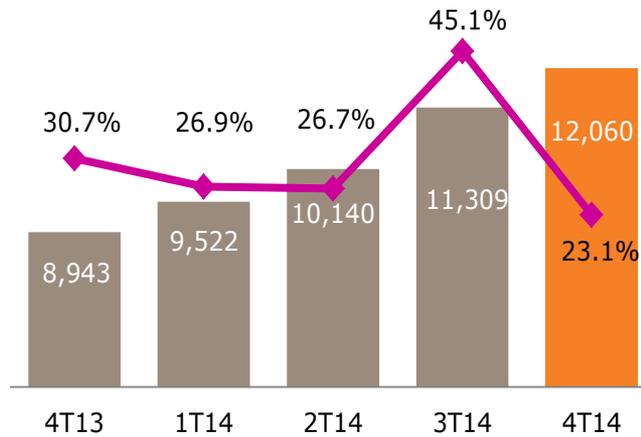


## Perú

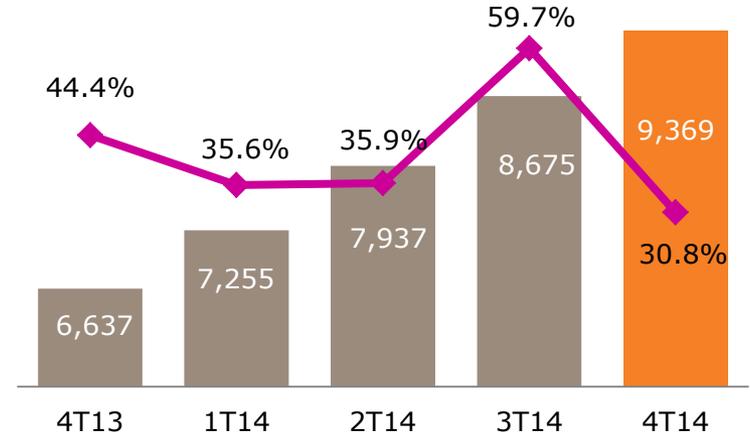


# Capital y ROAE

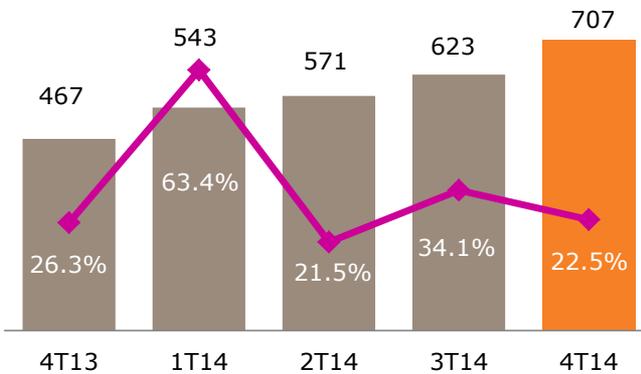
## GENTERA



## Banco

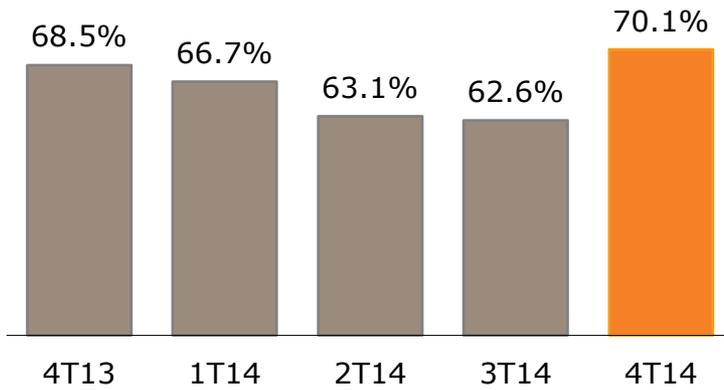


## Perú

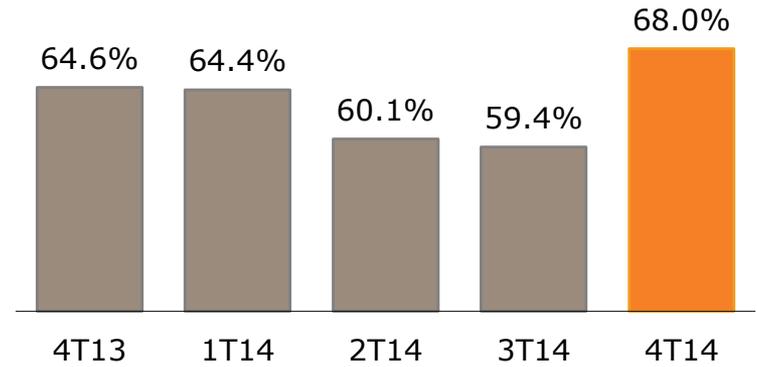


# Índice de Eficiencia

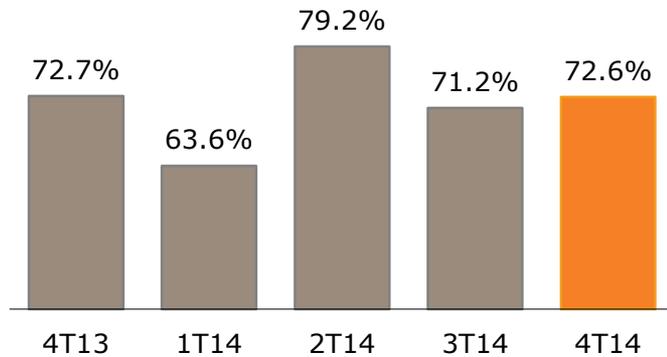
## GENTERA



## Banco



## Perú





**GENTERA**

**Información  
Financiera  
4T14**



# Resumen

	4T14	4T13	3T14	% Variación		2014	2013	% Variación
				Anual	Trimestral			
Clientes	2,874,488	2,754,860	2,908,596	4.3%	-1.2%	2,874,488	2,754,860	4.3%
Cartera*	23,951	20,706	23,384	15.7%	2.4%	23,951	20,706	15.7%
Resultado Neto*	676	697	1,210	-3.0%	-44.1%	3,162	2,271	39.2%
Cartera Vencida / Cartera Total	3.28%	3.12%	2.87%	0.16 pp	0.41 pp	3.28%	3.12%	0.16 pp
ROA	8.8%	10.8%	16.5%	-2.0 pp	-7.7 pp	11.0%	9.1%	1.9 pp
ROE	23.1%	30.7%	45.1%	-7.6 pp	-22.0 pp	29.4%	25.3%	4.1 pp
NIM	53.9%	54.2%	53.8%	-0.3 pp	0.1 pp	53.6%	52.6%	1.0 pp
Índice de Eficiencia	70.1%	68.5%	62.7%	1.6 pp	7.4 pp	65.7%	65.8%	-0.1 pp
Capital / Activos Totales	39.5%	35.3%	36.5%	4.2 pp	3.0 pp	39.5%	35.3%	4.2 pp
Saldo Promedio por Cliente	8,332	7,516	8,040	10.9%	3.6%	8,332	7,516	10.9%
Colaboradores	18,999	19,339	19,025	-1.8%	-0.1%	18,999	19,339	-1.8%
Oficinas de Servicio	635	577	627	10.1%	1.3%	635	577	10.1%

\*Cartera y Resultado Neto están expresados en pesos Mexicanos (millones).

Principales Indicadores	México		Perú		Guatemala	
	4T14	Δ vs 4T13	4T14	Δ vs 4T13	4T14	Δ vs 4T13
Clientes	2,573,961	3.4%	238,361	20.2%	62,166	-8.4%
Portafolio (Millones de pesos)	18,961	15.3%	4,768	17.9%	221	16.7%
ROAA	11.9%	-4.28 pp	3.7%	0.83 pp	-3.8%	0.87 pp
ROAE	30.8%	-13.60 pp	27.0%	0.73 pp	-5.2%	-0.31 pp
NIM	63.4%	-0.20 pp	23.7%	1.05 pp	44.2%	-9.08 pp
Cartera vencida / cartera total	2.66%	-0.24 pp	5.65%	1.65 pp	4.97%	1.20 pp
Castigos (millones de pesos)	343	-44.9%	71	47.5%	8	184.0%
Índice de Cobertura	175.0%	-9.24 pp	148.6%	-63.18 pp	117.4%	5.62 pp
Colaboradores*	16,448	-3.7%	2,057	15.4%	494	2.3%
Oficinas de servicio	551	8.7%	56	33.3%	28	0.0%

\* Colaboradores en México incluye: Banco Compartamos, ATERNA y YASTÁS.



# Balance General



	4T14	4T13	% Variación 4T13	3T14	% Variación 3T14
Disponibilidades y otras inversiones	3,363	2,533	32.8%	5,063	-33.6%
Cartera vigente	23,166	20,061	15.5%	22,712	2.0%
Cartera vencida	785	645	21.7%	672	16.8%
<b>Cartera total</b>	<b>23,951</b>	<b>20,706</b>	<b>15.7%</b>	<b>23,384</b>	<b>2.4%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,294	1,228	5.4%	1,155	12.0%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>22,657</b>	<b>19,478</b>	<b>16.3%</b>	<b>22,229</b>	<b>1.9%</b>
Otras cuentas por cobrar	587	468	25.4%	472	24.4%
Activo fijo	921	976	-5.6%	924	-0.3%
Inversiones permanentes	107	-	-	-	-
Otros activos	2,151	1,192	80.5%	1,593	35.0%
Crédito Mercantil	757	715	5.9%	713	6.2%
<b>Total Activo</b>	<b>30,543</b>	<b>25,362</b>	<b>20.4%</b>	<b>30,994</b>	<b>-1.5%</b>
Captación tradicional	974	704	38.4%	902	8.0%
Certificados bursátiles	9,273	8,537	8.6%	10,527	-11.9%
Préstamos bancarios	5,836	5,981	-2.4%	6,343	-8.0%
Otras cuentas por pagar	2,400	1,197	100.5%	1,913	25.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>18,483</b>	<b>16,419</b>	<b>12.6%</b>	<b>19,685</b>	<b>-6.1%</b>
Capital social	4,764	4,764	0.0%	4,764	0.0%
Prima en venta de acciones	763	763	0.0%	762	0.1%
Reservas de capital	870	731	19.0%	925	-5.9%
Resultado de ejercicios anteriores	2,150	207	N/C	2,149	0.0%
Efecto acumulado por conversión	147	43	N/C	50	194.0%
Resultado neto	3,125	2,264	38.0%	2,463	26.9%
Participación controladora	11,819	8,772	34.7%	11,113	6.4%
Participación no controladora	241	171	40.9%	196	23.0%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>12,060</b>	<b>8,943</b>	<b>34.9%</b>	<b>11,309</b>	<b>6.6%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>30,543</b>	<b>25,362</b>	<b>20.4%</b>	<b>30,994</b>	<b>-1.5%</b>

# Estado de Resultados



	4T14	4T13	% Variación 4T13	3T14	% Variación 3T14	2014	2013	% Variación 2013
Ingresos por intereses	3,866	3,346	15.5%	3,724	3.8%	14,451	12,590	14.8%
Gastos por intereses	206	213	-3.3%	202	2.0%	822	818	0.5%
<b>Margen financiero</b>	<b>3,660</b>	<b>3,133</b>	<b>16.8%</b>	<b>3,522</b>	<b>3.9%</b>	<b>13,629</b>	<b>11,772</b>	<b>15.8%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	537	487	10.3%	468	14.7%	1,692	1,608	5.2%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>3,123</b>	<b>2,646</b>	<b>18.0%</b>	<b>3,054</b>	<b>2.3%</b>	<b>11,937</b>	<b>10,164</b>	<b>17.4%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	252	213	18.3%	225	12.0%	883	761	16.0%
Comisiones y tarifas pagadas	167	161	3.7%	165	1.2%	657	606	8.4%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(81)	16	N/C	(12)	N/C	(77)	(44)	75.0%
Gastos operativos	2,193	1,859	18.0%	1,944	12.8%	7,939	6,763	17.4%
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>934</b>	<b>855</b>	<b>9.2%</b>	<b>1,158</b>	<b>-19.3%</b>	<b>4,147</b>	<b>3,512</b>	<b>18.1%</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y as	(4)	-	N/C	-	N/C	(4)	-	N/C
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>930</b>	<b>855</b>	<b>8.8%</b>	<b>1,158</b>	<b>-19.7%</b>	<b>4,143</b>	<b>3,512</b>	<b>18.0%</b>
ISR								
Causado	806	106	N/C	259	N/C	1,862	1,207	54.3%
Diferido	(552)	52	N/C	(311)	77.5%	(881)	34	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>676</b>	<b>697</b>	<b>-3.0%</b>	<b>1,210</b>	<b>-44.1%</b>	<b>3,162</b>	<b>2,271</b>	<b>39.2%</b>
Participación controladora	662	727	-8.9%	1,201	-44.9%	3,125	2,264	38.0%
Participación no controladora	14	(30)	-146.7%	9	55.6%	37	7	N/C

# Desglose de Cartera Vencida por Subsidiaria



## Cartera vencida por Producto y Subsidiaria

PRODUCTO	4T14				4T13				3T14			
	Portafolio	Cartera Vencida	% CV	Castigos	Portafolio	Cartera Vencida	% CV	Castigos	Portafolio	Cartera Vencida	% CV	Castigos
C. Mujer	10,028	156	1.56%	110	9,149	158	1.72%	226	10,369	125	1.20%	95
C. Comerciante	4,047	175	4.33%	114	2,784	108	3.91%	107	3,887	133	3.44%	71
<b>Subtotal Grupal</b>	<b>14,075</b>	<b>331</b>	<b>2.36%</b>	<b>224</b>	<b>11,933</b>	<b>266</b>	<b>2.23%</b>	<b>333</b>	<b>14,256</b>	<b>258</b>	<b>1.81%</b>	<b>166</b>
C. Individual	1,507	58	3.88%	55	1,853	112	6.06%	145	1,399	72	5.10%	82
C. Adicional	78	2	2.41%	1	102	3	2.50%	4	90	1	1.41%	1
C. Crece y Mejora CM	2,917	108	3.71%	62	2,559	95	3.70%	141	2,860	78	2.72%	70
C. Crece y Mejora CCR	384	5	1.27%	1	0	0	0.00%	0	254	-	0.00%	0
<b>Subtotal Individual</b>	<b>4,886</b>	<b>173</b>	<b>3.53%</b>	<b>119</b>	<b>4,514</b>	<b>210</b>	<b>4.64%</b>	<b>290</b>	<b>4,603</b>	<b>151</b>	<b>3.27%</b>	<b>153</b>
<b>Banco Compartamos</b>	<b>18,961</b>	<b>504</b>	<b>2.66%</b>	<b>343</b>	<b>16,447</b>	<b>476</b>	<b>2.89%</b>	<b>623</b>	<b>18,859</b>	<b>409</b>	<b>2.17%</b>	<b>319</b>
Comercial	1,853	134	7.22%	18	1,499	70	4.67%	22	1,670	117	6.99%	18
Microempresa	2,399	106	4.43%	42	2,029	75	3.67%	22	2,126	105	4.94%	32
Consumo	516	29	5.70%	11	516	17	3.35%	4	530	28	5.26%	7
<b>Compartamos Financiera</b>	<b>4,768</b>	<b>270</b>	<b>5.65%</b>	<b>71</b>	<b>4,045</b>	<b>162</b>	<b>4.00%</b>	<b>48</b>	<b>4,326</b>	<b>250</b>	<b>5.77%</b>	<b>57</b>
C. Mujer	221	11	4.97%	8	189	7	3.77%	3	199	14	6.98%	5
<b>Compartamos Guatemala S.A.</b>	<b>221</b>	<b>11</b>	<b>4.97%</b>	<b>8</b>	<b>189</b>	<b>7</b>	<b>3.77%</b>	<b>3</b>	<b>199</b>	<b>14</b>	<b>6.98%</b>	<b>5</b>
<b>Total</b>	<b>23,951</b>	<b>785</b>	<b>3.28%</b>	<b>422</b>	<b>20,681</b>	<b>645</b>	<b>3.12%</b>	<b>674</b>	<b>23,384</b>	<b>672</b>	<b>2.87%</b>	<b>381</b>

\*Durante el 4T13 Banco Compartamos cambió su política de castigos de 270 días a 180 días.

\* Cifras expresadas en pesos Mexicanos (millones)

# Resumen



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

	4T14	4T13	3T14	% Variación		2014	2013	% Variación Anual
				Anual	Trimestral			
Clientes	2,573,961	2,488,616	2,611,843	3.4%	-1.5%	2,573,961	2,488,616	3.4%
Portafolio	18,961	16,447	18,859	15.3%	0.5%	18,961	16,447	15.3%
Resultado Neto	694	788	1,239	-11.9%	-44.0%	3,233	2,496	29.5%
Cartera Vencida / Cartera Total	2.66%	2.89%	2.17%	-0.23 pp	0.49 pp	2.66%	2.89%	-0.23 pp
ROA	11.9%	16.2%	22.2%	-4.3 pp	-10.3 pp	15.0%	13.0%	2.0 pp
ROE	30.8%	44.4%	59.7%	-13.6 pp	-28.9 pp	38.9%	34.9%	4.0 pp
Índice de Eficiencia	68.0%	64.6%	59.4%	3.4 pp	8.6 pp	63.0%	62.2%	0.8 pp
ICAP	33.1%	27.8%	30.9%	5.3 pp	2.2 pp	33.1%	27.8%	5.3 pp
Capital / Activos Totales	41.4%	35.5%	36.1%	5.9 pp	5.3 pp	41.4%	35.5%	5.9 pp
Cartera Promedio por Cliente	7,366	6,609	7,221	11.5%	2.0%	7,366	6,609	11.5%
Colaboradores	16,280	16,935	16,248	-3.9%	0.2%	16,280	16,935	-3.9%
Oficinas de Servicio	551	507	543	8.7%	1.5%	551	507	8.7%

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

# Balance General



	4T14	4T13	% Variación 4T13	3T14	% Variación 3T14
Disponibilidades y otras inversiones	1,530	1,115	37.2%	3,517	-56.5%
Derivados	-	-	0.0%	-	0.0%
Cartera vigente - Consumo	18,457	15,971	15.6%	18,450	0.0%
Cartera vencida	504	476	5.9%	409	23.2%
<b>Cartera total</b>	<b>18,961</b>	<b>16,447</b>	<b>15.3%</b>	<b>18,859</b>	<b>0.5%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	882	877	0.6%	775	13.8%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>18,079</b>	<b>15,570</b>	<b>16.1%</b>	<b>18,084</b>	<b>0.0%</b>
Otras cuentas por cobrar	509	389	30.8%	395	28.9%
Activo fijo	574	648	-11.4%	594	-3.4%
Otros activos	1,948	962	102.5%	1,437	35.6%
<b>Total Activo</b>	<b>22,640</b>	<b>18,684</b>	<b>21.2%</b>	<b>24,027</b>	<b>-5.8%</b>
Captación tradicional	35	39	-10.3%	36	-2.8%
Certificados bursátiles	9,273	8,537	8.6%	10,527	-11.9%
Préstamos bancarios	2,407	2,884	-16.5%	3,264	-26.3%
Otras cuentas por pagar	1,556	587	165.1%	1,525	2.0%
<b>Total Pasivo</b>	<b>13,271</b>	<b>12,047</b>	<b>10.2%</b>	<b>15,352</b>	<b>-13.6%</b>
Capital social	513	497	3.2%	513	0.0%
Reservas de capital	487	487	0.0%	487	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	5,136	3,157	62.7%	5,136	0.0%
Resultado neto	3,233	2,496	29.5%	2,539	27.3%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>9,369</b>	<b>6,637</b>	<b>41.2%</b>	<b>8,675</b>	<b>8.0%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>22,640</b>	<b>18,684</b>	<b>21.2%</b>	<b>24,027</b>	<b>-5.8%</b>

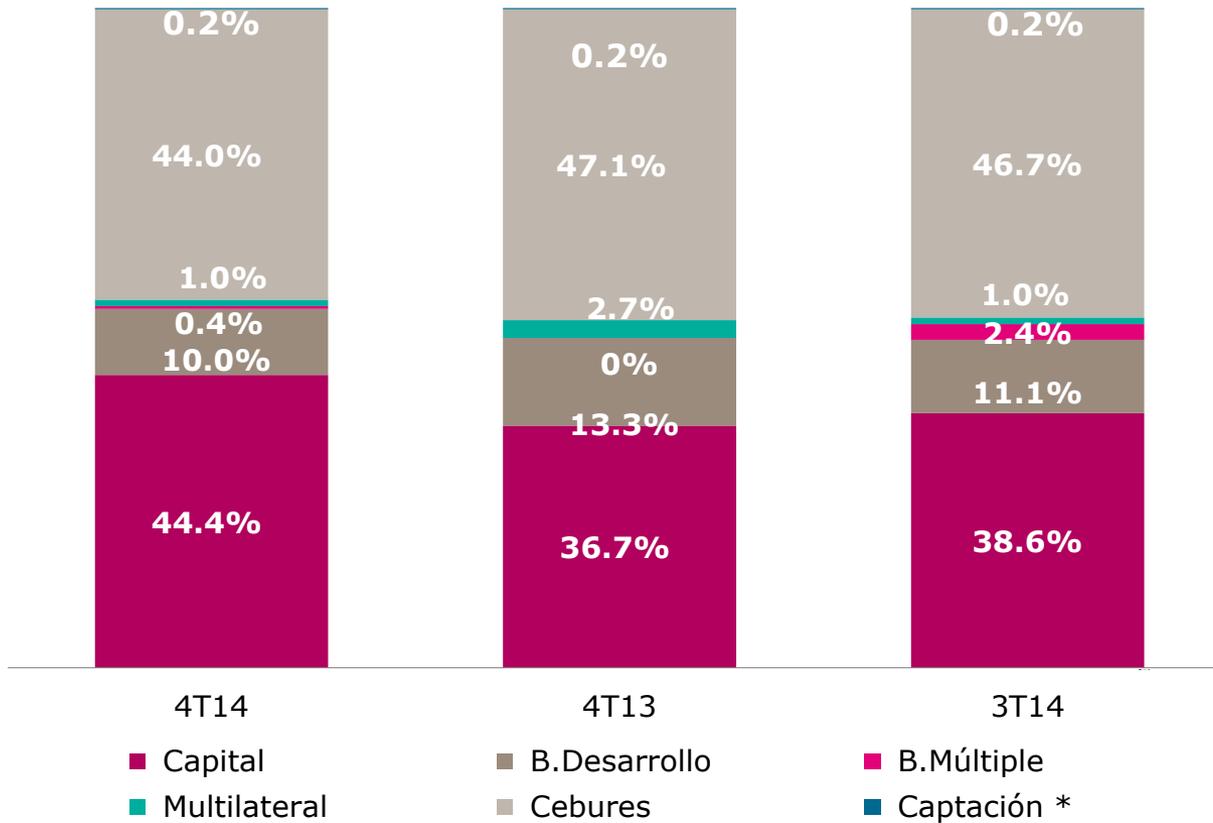
\* Cifras expresadas en pesos Mexicanos (millones)

# Estado de Resultados



	4T14	4T13	% Variación 4T13	3T14	% Variación 3T14	2014	2013	% Variación 2013
Ingresos por intereses	3,450	3,003	14.9%	3,331	3.6%	12,878	11,401	13.0%
Gastos por intereses	126	145	-13.1%	125	0.8%	521	575	-9.4%
<b>Margen financiero</b>	<b>3,324</b>	<b>2,858</b>	<b>16.3%</b>	<b>3,206</b>	<b>3.7%</b>	<b>12,357</b>	<b>10,826</b>	<b>14.1%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	451	423	6.6%	390	15.6%	1,423	1,371	3.8%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>2,873</b>	<b>2,435</b>	<b>18.0%</b>	<b>2,816</b>	<b>2.0%</b>	<b>10,934</b>	<b>9,455</b>	<b>15.6%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	130	208	-37.5%	130	0.0%	501	482	3.9%
Comisiones y tarifas pagadas	89	89	0.0%	86	3.5%	352	357	-1.4%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(59)	(25)	136.0%	(59)	0.0%	(136)	(75)	81.3%
Gastos operativos	1,940	1,633	18.8%	1,663	16.7%	6,894	5,911	16.6%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>915</b>	<b>896</b>	<b>2.1%</b>	<b>1,138</b>	<b>-19.6%</b>	<b>4,053</b>	<b>3,594</b>	<b>12.8%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>915</b>	<b>896</b>	<b>2.1%</b>	<b>1,138</b>	<b>-19.6%</b>	<b>4,053</b>	<b>3,594</b>	<b>12.8%</b>
ISR								
Causado	731	88	N/C	186	N/C	1,651	1,093	51.1%
Diferido	(510)	20	N/C	(287)	N/C	(831)	5	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>694</b>	<b>788</b>	<b>-11.9%</b>	<b>1,239</b>	<b>-44.0%</b>	<b>3,233</b>	<b>2,496</b>	<b>29.5%</b>

# Estructura de Fondo



Vencimientos		
Año	Deuda	%
2015	2,457	21%
2016	2,600	22%
2017	2,600	22%
2018	3,000	26%
2019	1,000	9%
<b>Total</b>	<b>11,657</b>	<b>100%</b>

**Costo de financiamiento**  
3.9%

Estructura de deuda		
Corto plazo	2,367	20%
Largo plazo	9,200	80%
<b>Total</b>	<b>11,567</b>	<b>100%</b>

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

# Estimación Preventiva



Riesgo	4T14			4T13			3T14			
	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	
A-1	0.5%	13,405	68	0.5%	11,189	55	0.5%	13,561	68	
A-2	2.4%	117	3	2.2%	367	8	2.4%	135	3	
B-1	3.6%	161	6	3.4%	33	1	3.7%	159	6	
B-2	4.6%	2,788	129	4.5%	19	1	4.6%	3,195	146	
B-3	5.5%	384	21	5.7%	201	11	5.4%	447	24	
C-1	6.7%	936	63	6.7%	3,139	210	6.7%	456	31	
C-2	10.6%	279	30	9.4%	633	60	10.7%	113	12	
D	22.2%	136	30	25.3%	159	40	22.3%	149	33	
E	70.6%	755	533	69.4%	706	490	70.0%	645	452	
<b>Total</b>		<b>18,962</b>	<b>882</b>		<b>16,447</b>	<b>877</b>		<b>18,859</b>	<b>775</b>	
<b>Cobertura<sup>1</sup></b>			<b>1.75</b>				<b>1.84</b>			<b>1.90</b>

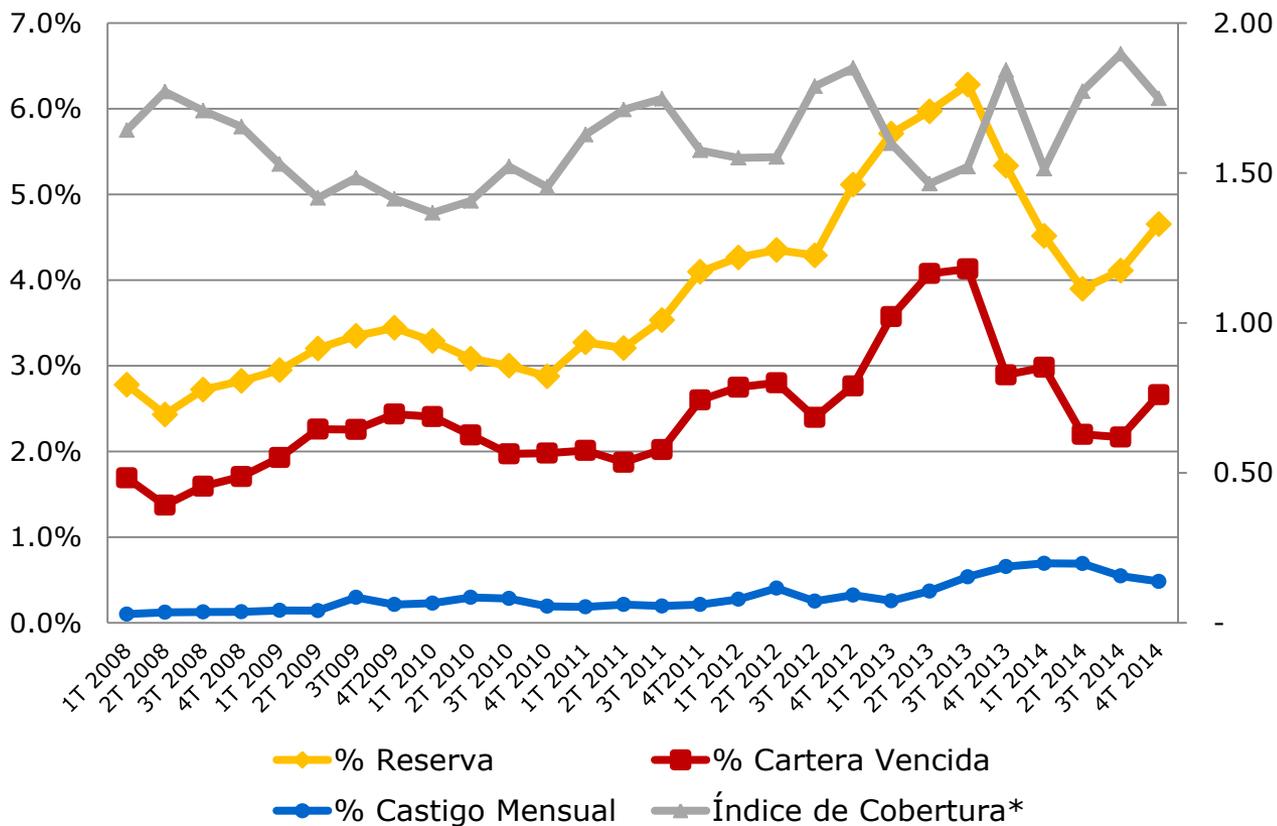
**Banco Compartamos Índice de Cobertura = 1.75**

\* Cifras expresadas en pesos Mexicanos (millones)

# Indicadores de Suficiencia de Reservas, Cartera Vencida y Cobertura



## BANCO COMPARTAMOS, SA. IB.M



## Compartamos Financiera (Peru)

Principales Indicadores	4T14	4T13	3T14	Variación 4T14 vs 4T13
Clientes	238,361	198,362	231,127	20.2%
Portafolio	4,768	4,045	4,326	17.9%
Resultado neto	45	30	51	50.4%
Cartera vencida / Cartera total	5.7%	4.0%	5.8%	1.65 pp
ROA	3.7%	2.9%	4.4%	0.83 pp
ROE	27.0%	26.3%	34.1%	0.73 pp
Índice de eficiencia	72.6%	72.7%	71.2%	-0.12 pp
Capital / Activos Totales	14.0%	10.9%	13.6%	3.06 pp
Cartera promedio por cliente	20,004	20,391	18,716	-1.9%
Colaboradores	2,057	1,782	2,106	15.4%
Oficinas de servicio	56	42	56	14

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



	4T14	4T13	Variación 4T13	3T14	Variación 3T14
Disponibilidades y otras inversiones	571.1	482.0	18.5%	517.3	10.4%
Cartera vigente	4,498.7	3,882.9	15.9%	4,076.0	10.4%
Cartera vencida	269.5	161.9	66.5%	249.7	7.9%
<b>Cartera total</b>	<b>4,768.3</b>	<b>4,044.7</b>	<b>17.9%</b>	<b>4,325.8</b>	<b>10.2%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	400.4	342.8	16.8%	366.0	9.4%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>4,367.9</b>	<b>3,702.0</b>	<b>18.0%</b>	<b>3,959.8</b>	<b>10.3%</b>
Otras cuentas por cobrar	3.3	1.1	N/C	2.3	43.4%
Activo fijo	76.7	58.1	32.1%	70.7	8.4%
Otros activos	39.5	30.1	31.4%	39.2	0.9%
<b>Total Activo</b>	<b>5,058.5</b>	<b>4,273.2</b>	<b>18.4%</b>	<b>4,589.4</b>	<b>10.2%</b>
Captación tradicional	939.6	664.6	41.4%	866.2	8.5%
Préstamos interbancarios	3,334.1	3,096.5	7.7%	2,993.2	11.4%
Otras cuentas por pagar	77.5	45.4	70.9%	107.1	-27.6%
<b>Total Pasivo</b>	<b>4,351.2</b>	<b>3,806.5</b>	<b>14.3%</b>	<b>3,966.6</b>	<b>9.7%</b>
Capital social	463.8	380.8	21.8%	463.8	0.0%
Reservas de capital	53.9	44.6	20.9%	53.9	0.0%
Efecto por conversión	34.5	(0.2)	N/C	(5.1)	N/C
Resultado de ejercicios anteriores	(50.7)	(34.6)	N/C	(50.7)	0.0%
Resultado neto	205.8	76.1	170.5%	160.9	27.9%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>707.3</b>	<b>466.7</b>	<b>51.5%</b>	<b>622.8</b>	<b>13.6%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>5,058.5</b>	<b>4,273.2</b>	<b>18.4%</b>	<b>4,589.4</b>	<b>10.2%</b>

FX (Promedio):	Soles- Dólares	Pesos MX - Dólares	Pesos MX - Soles
<b>4T13</b>	2.7837	13.0213	4.6778
<b>3T14</b>	2.8217	13.1222	4.6505
<b>4T14</b>	2.9307	13.8795	4.7360

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

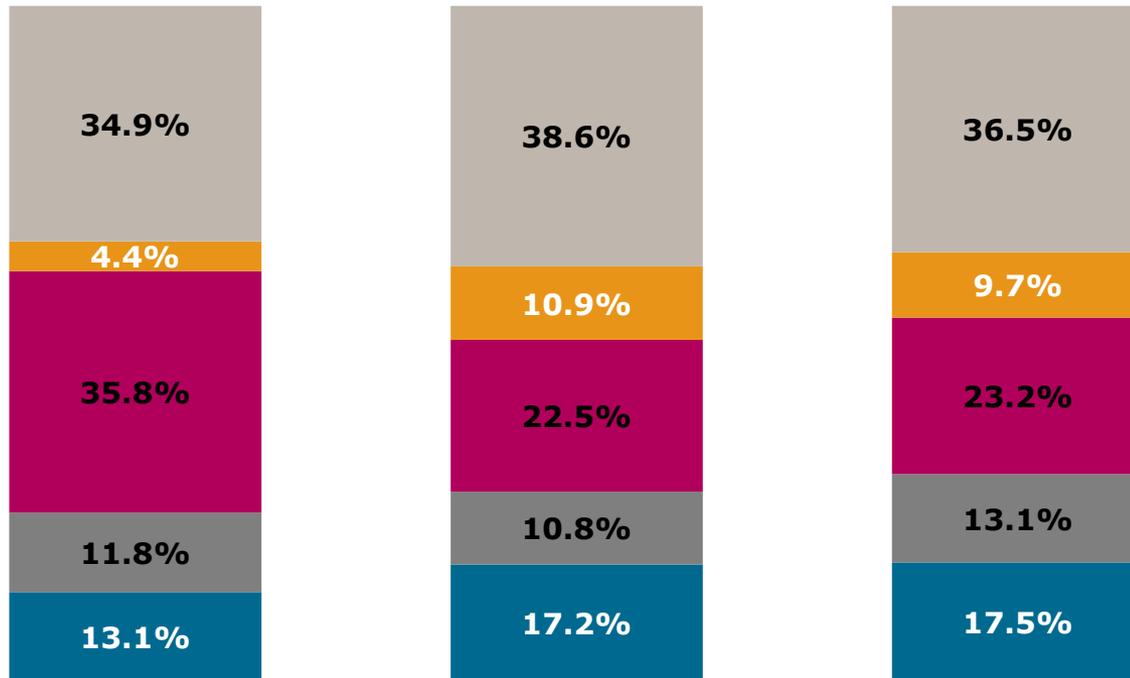


	4T14	4T13	Variación 4T13	3T14	Variación 3T14	2014	2013	% Variación
Ingresos por intereses	362.5	306.1	18.4%	345.1	5.1%	1,373.5	1,057.5	29.9%
Gastos por intereses	76.2	68.1	12.0%	75.5	0.9%	295.8	243.0	21.7%
<b>Margen financiero</b>	<b>286.3</b>	<b>238.1</b>	<b>20.3%</b>	<b>269.5</b>	<b>6.2%</b>	<b>1,077.8</b>	<b>814.5</b>	<b>32.3%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	81.6	59.0	38.3%	70.8	15.2%	245.4	221.8	10.7%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>204.7</b>	<b>179.1</b>	<b>14.3%</b>	<b>198.7</b>	<b>3.0%</b>	<b>832.4</b>	<b>592.7</b>	<b>40.4%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	16.5	2.1	N/C	13.3	24.4%	43.4	5.2	N/C
Comisiones y tarifas pagadas	3.4	2.1	60.1%	3.8	-10.5%	12.7	4.6	177.2%
Otros ingresos (egresos) de la operación	8.6	6.1	41.4%	22.6	-62.1%	40.5	20.7	95.9%
Gastos Operativos	164.3	134.6	22.1%	164.2	0.0%	642.9	492.5	30.5%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>62.0</b>	<b>50.5</b>	<b>22.8%</b>	<b>66.5</b>	<b>-6.8%</b>	<b>260.7</b>	<b>121.6</b>	<b>114.4%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>62.0</b>	<b>50.5</b>	<b>22.8%</b>	<b>66.5</b>	<b>-6.8%</b>	<b>260.7</b>	<b>121.6</b>	<b>114.4%</b>
ISR								
Causado	19.5	22.9	-14.6%	16.8	16.2%	58.7	50.3	16.9%
Diferido	(2.4)	(2.2)	N/C	(1.2)	N/C	(3.8)	(4.7)	N/C
<b>Resultado Neto</b>	<b>44.9</b>	<b>29.8</b>	<b>50.4%</b>	<b>51.0</b>	<b>-11.9%</b>	<b>205.8</b>	<b>76.1</b>	<b>170.5%</b>

FX (Fin de periodo):	Soles- Dólares	Pesos MX - Dólares	Pesos MX - Soles
<b>4T13</b>	2.795	13.0843	4.6813
<b>3T14</b>	2.89	13.433	4.6481
<b>4T14</b>	2.986	14.7414	4.9368

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 Fonddeo



■ Capital ■ Bancos comerciales ■ Banca de desarrollo ■ Multilaterales ■ Fondos de Inversión

Vencimientos		
Año	Deuda	%
2015	2,022	48.5%
2016	1,348	32.3%
2017	527	12.6%
2018	89	2.1%
2019	33	0.8%
2020	108	2.6%
2021	0.2	0.0%
2022	40	1.0%
<b>Total</b>	<b>4,168</b>	<b>100.0%</b>

**Costo de fondeo**  
7.0%

Estructura de deuda		
Corto plazo	2,022	49%
Largo plazo	2,146	51%
<b>Total</b>	<b>4,168</b>	<b>100.0%</b>

	4T14	4T13	3T14	Variación		2014	2013	Variación Anual
				Anual	Trimestral			
Clientes	62,166	67,882	65,626	-8.4%	-5.3%	62,166	67,882	-8.4%
Cartera	221.0	189.3	199.5	16.7%	10.8%	221.0	189.3	16.7%
Resultado Neto	(4.0)	(3.4)	(1.0)	N/C	N/C	(0.7)	(15.1)	N/C
Cartera Vencida / Cartera Total	4.97%	3.77%	6.98%	1.20 pp	-2.01 pp	4.97%	3.77%	1.20 pp
ROA	-3.8%	-4.7%	-1.1%	N/C	N/C	-0.20%	-5.62%	N/C
ROE	-5.2%	-4.9%	-1.4%	N/C	N/C	-0.25%	-5.88%	N/C
Índice de Eficiencia	105.4%	100.0%	99.5%	5.37 pp	5.90 pp	95.49%	103.68%	-8.19 pp
ICAP	57.3%	98.8%	66.1%	-41.51 pp	-8.78 pp	57.30%	98.81%	-41.51 pp
Capital / Activos Totales	72.6%	95.4%	73.3%	-22.74 pp	-0.68 pp	72.63%	95.37%	-22.74 pp
Saldo Promedio por Cliente	3,555	2,789	3,040	27.5%	16.9%	3,555	2,789	27.5%
Colaboradores	494	483	509	2.3%	-2.9%	494	483	2.3%
Oficinas de Servicio	28	28	28	0.0%	0.0%	28	28	0.0%

Cifras expresadas en Pesos con su correspondiente tipo de cambio.

Tipo de Cambio al 31 de Diciembre de 2014 de Quetzales a USD: 7.59675

Tipo de Cambio al 31 de Diciembre de 2014 de USD a MXP: 14.7414

\*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

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

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

**Beatriz Sánchez Covarrubias**

**[bsanchez@gentera.com.mx](mailto:bsanchez@gentera.com.mx)**

Relación con Inversionistas

+52 (55) 5276 7250 ext. 7696

**Enrique Barrera Flores**

**[enbarrera@gentera.com.mx](mailto:enbarrera@gentera.com.mx)**

Relación con Inversionistas

+52 (55) 5276 7379



**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

