



La siguiente sección muestra los resultados financieros no auditados para el segundo trimestre de 2016 (2T16) 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 y en apego a lo establecido por la CNBV.

### Resultados e Indicadores Financieros

	2T16	2T15	1T16	% Var 2T15	% Var 1T16	6M16	6M15	% Var 6M15
Clientes	2,883,409	2,679,323	2,865,380	7.6%	0.6%	2,883,409	2,679,323	7.6%
Cartera	23,492	20,486	22,470	14.7%	4.5%	23,492	20,486	14.7%
Resultado Neto	823	644	831	27.8%	-1.0%	1,654	1,361	21.5%
Cartera Vencida / Cartera Total	3.29%	2.45%	3.78%	0.84 pp	-0.49 pp	3.29%	2.45%	0.84 pp
ROA	12.0%	10.7%	12.2%	1.3 pp	-0.2 pp	12.1%	11.6%	0.5 pp
ROE	33.4%	27.3%	34.1%	6.1 pp	-0.7 pp	34.2%	28.9%	5.3 pp
NIM	67.3%	67.7%	65.6%	-0.4 pp	1.7 pp	66.0%	66.8%	-0.8 pp
NIM después de provisiones	57.1%	59.3%	56.0%	-2.2 pp	1.1 pp	56.1%	58.8%	-2.7 pp
Índice de Eficiencia	66.0%	70.3%	64.4%	-4.3 pp	1.6 pp	65.2%	68.6%	-3.4 pp
ICAP	29.0%	28.2%	32.3%	0.8 pp	-3.3 pp	29.0%	28.2%	0.8 pp
Capital / Activos Totales	34.5%	35.2%	37.5%	-0.7 pp	-3.0 pp	34.5%	35.2%	-0.7 pp
Saldo Promedio por Cliente	8,147	7,646	7,842	6.6%	3.9%	8,147	7,646	6.6%
Colaboradores	16,875	16,820	17,051	0.3%	-1.0%	16,875	16,820	0.3%
Oficinas de Servicio**	667	656	667	1.7%	0.0%	667	656	1.7%

\* Cartera y resultado neto están expresado en millones de pesos Mexicanos.

### Resumen 2T16:

- La cartera de microcrédito alcanzó **Ps. 23,492 millones**, un **incremento de 14.7%** comparado con la cartera de microcrédito del 2T15.
- La **cartera vencida** para el 2T16 quedó en **3.29%**, comparado con el 2.45% reportado en el 2T15.
- **La utilidad neta** en el 2T16 alcanzó **Ps. 823 millones**, **27.8%** mayor a los Ps. 644 millones del 2T15.
- El **índice de capitalización** fue de **29.0%**.
- El **ROA** del 2T16 fue de **12.0%**, comparado con 10.7% del 2T15.
- El **ROE** del 2T16 fue de **33.4%**, comparado con el 27.3% del 2T15.
- Banco Compartamos finalizó el trimestre con un total de **667 oficinas de servicio**.

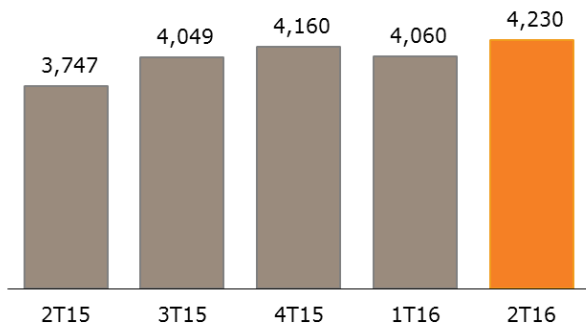
Para información adicional favor de contactar a:  
 Enrique Barrera Flores, Relación con Inversionistas.  
 Beatriz Sánchez Covarrubias, Relación con Inversionistas  
 Rubén Ariza Noriega, Relación con Inversionistas  
 Teléfono: +52 (55) 5276-7379

## Resultados de la Operación

### Margen Financiero Después de Provisiones

Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 4,230 millones** en el 2T16, un **incremento de 12.9%** al compararlo con el 2T15. Considerando Ps. 8,290 millones de ingresos por intereses del primer semestre 2016, se da un incremento de 14.7% comparado con el primer semestre 2015, en línea con el crecimiento de la cartera durante ese período de tiempo.

### Ingresos por Intereses (Ps. millones)

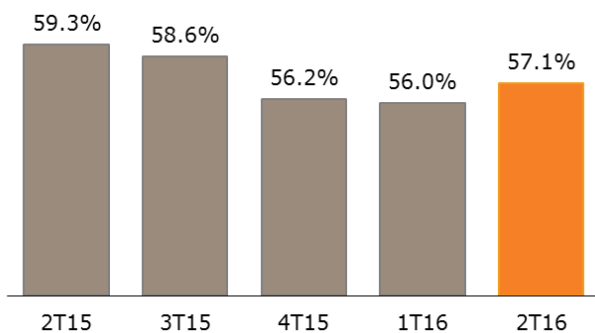


**El costo de fondeo** quedó a **4.51%** en el 2T16 comparado con **3.92%** en el 2T15. El rubro de gastos por intereses quedó en Ps. 183 millones, lo que representa un incremento de 23.6% al compararlo con Ps. 148 millones del 2T15. Este crecimiento se deriva del incremento en la tasa de interés de referencia, adicional a que el promedio de los pasivos con costo utilizados para fondear el crecimiento de cartera, durante el 2T16 crecieron 10.6% comparado con el 2T15.

El costo de fondeo al 2T16 se mantuvo estable, considerando que Banxico incrementó en 125 pbs la tasa de referencia durante los últimos siete meses. Lo anterior fue posible debido a que el Banco obtuvo mejor sobre tasa en las líneas de crédito utilizadas en los meses anteriores. Como resultado, Banco Compartamos reportó un **ingreso financiero** de **Ps. 4,047 millones**, un incremento de **12.4%** comparado con el 2T15.

Al cierre del 2T16 las provisiones por riesgo crediticio quedaron en Ps. 615 millones debido a una mayor participación de los productos *Crédito Comerciante*, *Crédito Crece y Mejora* y *Crédito Individual* en la cartera, los cuales representan el 51.0% del total de la cartera contra el 49.3% reportado en el 2T15.

### MF después de provisiones<sup>1</sup>



**El ingreso financiero** después de provisiones quedó en Ps. 3,432 millones, un incremento de 8.9% comparado con Ps. 3,152 millones reportados en el 2T15.

Como consecuencia de lo anterior, **el margen de interés neto** después de provisiones (MIN=Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el **2T16 fue de 57.1%**, comparado con 59.3% en el 2T15.

<sup>1</sup>Margen financiero ajustado por riesgo / Activos productivos promedio

## Resultado de la Operación

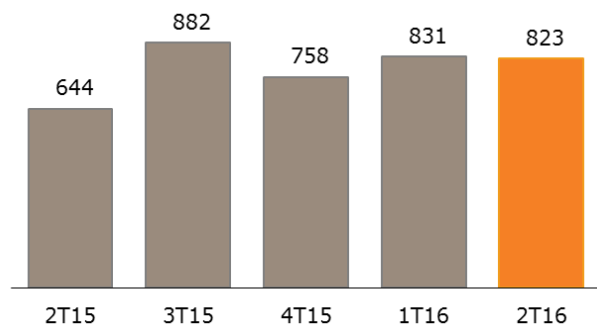
- **Las comisiones y tarifas cobradas** comparado con el 2T15 incrementaron 23.9%, quedando en Ps. 197 millones. Este rubro es constituido principalmente por las cuotas y cargos que se hacen a clientes por pagos tardíos, representando 53.4% del ingreso, así como las comisiones por la venta de seguro de vida voluntario a clientes del Banco, representando 39.8%, el 6.8% restante es derivado de comisiones por pagos en canales alternos y otras comisiones.

**Las comisiones y tarifas pagadas** ascendieron a Ps. 147 millones, un incremento de 30.1% comparado con el 2T15. Este rubro refleja principalmente i) comisiones pagadas a Bancos por desembolso y recepción de pagos, representando el 45.1%; ii) 42.8% por comisiones pagadas a diversos canales y, iii) 12.1% de seguro de vida gratis incluido en el producto Crédito Mujer.

- **Resultado por Intermediación** al 2T16 quedó en **Ps. 9 millones**. Esta línea representa la utilidad o pérdida derivada de la compraventa de dólares en la operación de INTERMEX-Banco Compartamos.
- **Otros egresos/ingresos** mostró una pérdida de **Ps. 12 millones**, esta línea refleja ingresos y/o egresos no recurrentes, para este trimestre derivó principalmente de un gasto por irrecuperabilidad o difícil cobro, y donaciones.
- **Los gastos operativos** al cierre del 2T16 incrementaron un **3.0%** comparado con el 2T15, este aumento es atribuido principalmente a la apertura de nuevas oficinas de servicio, colaboradores, y la implementación de proyectos estratégicos.

## Resultado Neto

### Resultado Neto (Ps. millones)



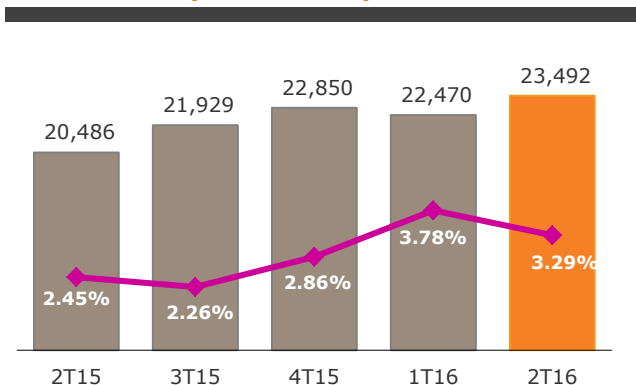
**Banco Compartamos** registró una utilidad neta de **Ps. 823 millones**, comparado con la utilidad recurrente correspondiente al 2T15, representa un incremento de 27.8%.

## Balance General

**Disponibilidades y otras inversiones** aumentó **41.6%**, al comparar **Ps. 2,002 millones** en el 2T16 con **Ps. 1,414 millones** en el 2T15. Este monto asegura los recursos necesarios para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Durante el 2T16, el efectivo y otras inversiones representaron 7.2% del total de activos, mientras que para el 2T15 representó 5.7%. 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)



La cartera de microcrédito **alcanzó Ps. 23,492 millones** en el 2T16, un incremento de **14.7%** comparado con Ps. 20,486 millones reportados en el 2T15. Este incremento se deriva de un saldo promedio mayor por cliente, adicional a una mayor participación en la cartera de Crédito Comerciante y Crédito Crece y Mejora los cuales tienen un saldo promedio por cliente mayor. Crédito Comerciante tiene una base mayor de clientes en un 16.0% comparado con el 2T15. **(937,463 clientes en 2T16 comparado con 808,197 clientes durante el 2T15)**

**El saldo promedio por cliente** al 2T16 fue de **Ps. 8,147**, un incremento de **6.6%** comparado con Ps. 7,646 en el 2T15. Este crecimiento se debe a la mayor participación de Crédito Comerciante, y Crédito Individual en la cartera (34.5% en 2T16 comparado con 32.0% en 2T15), los cuales tienen un saldo promedio por cliente mayor, así como un saldo promedio mayor en Crédito Mujer.

### Calidad de los Activos (Cartera Vencida/Cartera Total)

Los productos de crédito ofrecidos por el Banco están separados en dos categorías (\*Ver detalle tabla pág. 6)

1. **La Metodología Grupal (Crédito Mujer y Crédito Comerciante)** representaron el **73.2%** de la cartera total en el 2T16.
2. **La Metodología Individual (Crédito Individual, Crédito Adicional, Crédito Crece y Mejora)** representaron el **26.8%** de la cartera total en el 2T16.

**El índice de cartera vencida (CV)** para el 2T16 quedó en **3.29%**, un deterioro comparado con **2.45%** reportado en el 2T15 y una mejora comparado con el 3.78% del 1T16. La calidad de activos ha sido y seguirá siendo el resultado de un estricto proceso de originación, soportado por el uso de tecnología de punta para fortalecer los procesos de control.

**Crédito Mujer**, continúa siendo el producto de crédito con mayor proporción de la cartera de Banco Compartamos, **representando 49.0%** del total, con una **cartera vencida de 1.57%**, un incremento comparado con 1.28% del 2T15, y una mejora al compararlo con 1.81% en el 1T16.

**La política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de 180 días de atraso en pago.** En el 2T16 se castigaron Ps. 657 millones, un incremento de 38.9% comparado con el 2T15.

Al cierre del 2T16, el índice de cobertura (*estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida*) fue de 161.7% comparado con 185.1% en el 2T15. 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 (ahora los créditos se apegan a las reglas que aplican a 'Créditos Personales' en lugar de *Créditos Consumo no Revolvente 'otros'*).

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

Riesgo	2T16			2T15			1T16		
	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva
A-1	0.5%	16,392	84	0.5%	14,615	75	0.5%	15,785	78
A-2	2.5%	73	2	2.4%	83	2	2.5%	133	3
B-1	3.8%	698	26	3.8%	184	7	3.7%	228	8
B-2	4.6%	2,337	108	4.7%	2,002	94	4.7%	2,206	103
B-3	5.6%	409	23	5.5%	420	23	5.6%	306	17
C-1	6.7%	1,594	107	6.7%	1,277	86	6.7%	1,548	104
C-2	9.9%	705	70	10.0%	1,006	101	9.9%	877	87
D	22.4%	185	42	20.8%	192	40	22.1%	222	49
E	71.5%	1,099	786	71.0%	706	501	72.0%	1,166	840
<b>Total</b>		<b>23,492</b>	<b>1,248</b>		<b>20,485</b>	<b>929</b>		<b>22,471</b>	<b>1,289</b>
<b>Cobertura<sup>1</sup></b>			<b>1.62</b>			<b>1.85</b>			<b>1.52</b>

La clasificación de Reservas preventivas se realizó dando cumplimiento a lo establecido en "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" vigente, en la Sección Quinta, Artículo 129, Párrafo II, a partir de julio de 2013. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios continúan siendo suficientes para cubrir la cartera de crédito vencida.

### Otras Cuentas por Cobrar y Otros Activos

Al 2T16, el concepto **otras cuentas por cobrar** registró Ps. 1,189 millones, una cifra mayor a los Ps. 495 millones alcanzados en el 2T15, Ps. 562 millones provienen de cuentas por cobrar de nuestros corresponsales, tales como supermercados y tiendas de conveniencia, los cuales reciben los pagos de los clientes en sus instalaciones. Estos canales alternativos de pago continúan demostrando ser un servicio conveniente para nuestros clientes debido a su ubicación.

**Los Activos Fijos** alcanzaron Ps. 516 millones al 2T16 menor a los Ps. 589 millones mostrados en el 2T15. Este rubro está integrado principalmente por mobiliario y equipo, entre otros conceptos.

**Otros activos.** Este rubro quedó para el 2T16 en Ps. 1,732 millones, representado principalmente por inversiones en SAP, e impuestos diferidos.

### Pasivos Totales

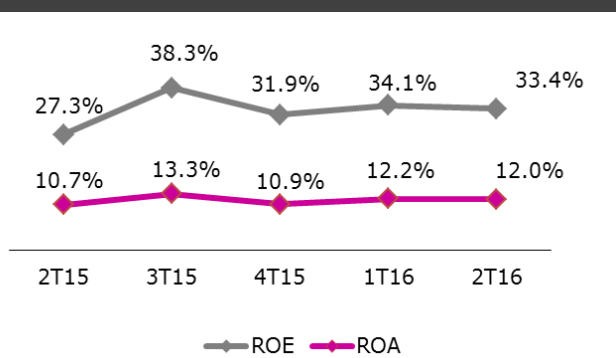
Durante el 2T16, los pasivos totales alcanzaron Ps. 18,126 millones, Ps. 1,968 millones o 12.2% más que los Ps. 16,158 millones reportados en el 2T15. Estos recursos están denominados en su totalidad en pesos Mexicanos, por lo que no se tiene exposición cambiaria.

### Total de Capital Contable

**El Índice de Capitalización** al 2T16 quedó en **29.0%**, comparado con el 28.2% del 2T15, lo que refleja la fortaleza del Banco en los niveles requeridos para Basilea III, y por encima del Sistema Financiero Mexicano. Banco Compartamos reportó Ps. 8,499 millones en Tier I, y activos ponderados por riesgo por Ps. 29,346 millones.

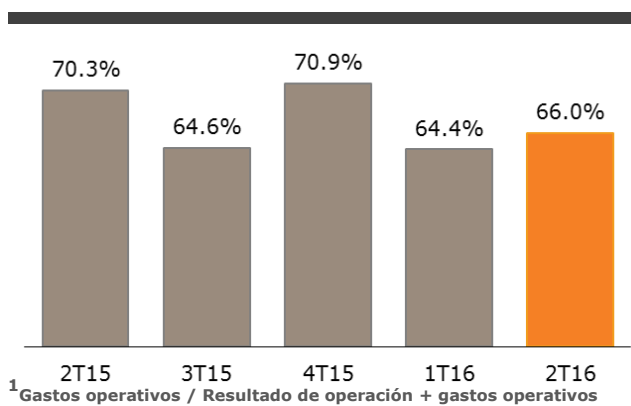
## Razones e Indicadores Financieros

### ROAE/ROAA



El retorno sobre capital promedio (**ROAE**) al 2T16 fue de **33.4%**, comparado con **27.3%** del 2T15. El retorno sobre activos promedio (**ROAA**) al 2T16 fue de **12.0%**, comparado con **10.7%** del 2T15.

### Índice de Eficiencia<sup>1</sup>



El **índice de eficiencia** para el 2T16 fue de **66.0%**, una mejora al compararlo con 70.3% del 2T15, atribuido principalmente a los proyectos estratégicos de Banco Compartamos.

**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Estado de Resultados**  
**Para el periodo concluido el 30 de junio de 2016**  
(cifras en millones de pesos mexicanos)

	2T16	2T15	% Var 2T15	1T16	% Var 1T16	6M16	6M15	% Var 6M15
Ingresos por intereses	4,230	3,747	12.9%	4,060	4.2%	8,290	7,225	14.7%
Gastos por intereses	183	148	23.6%	171	7.0%	354	264	34.1%
<b>Margen financiero</b>	<b>4,047</b>	<b>3,599</b>	<b>12.4%</b>	<b>3,889</b>	<b>4.1%</b>	<b>7,936</b>	<b>6,961</b>	<b>14.0%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	615	447	37.6%	573	7.3%	1,188	838	41.8%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>3,432</b>	<b>3,152</b>	<b>8.9%</b>	<b>3,316</b>	<b>3.5%</b>	<b>6,748</b>	<b>6,123</b>	<b>10.2%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	197	159	23.9%	192	2.6%	389	300	29.7%
Comisiones y tarifas pagadas	147	113	30.1%	137	7.3%	284	215	32.1%
Resultado por intermediación	9	8	12.5%	9	0.0%	18	8	N/C
Otros ingresos (egresos) de la operación	(12)	(33)	-63.6%	(25)	N/C	(37)	(49)	N/C
Gastos operativos	2,297	2,230	3.0%	2,162	6.2%	4,459	4,231	5.4%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,182</b>	<b>943</b>	<b>25.3%</b>	<b>1,193</b>	<b>-0.9%</b>	<b>2,375</b>	<b>1,936</b>	<b>22.7%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>1,182</b>	<b>943</b>	<b>25.3%</b>	<b>1,193</b>	<b>-0.9%</b>	<b>2,375</b>	<b>1,936</b>	<b>22.7%</b>
ISR Causado	354	(114)	N/C	460	-23.0%	814	189	N/C
ISR Diferido	5	413	N/C	(98)	N/C	(93)	386	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>823</b>	<b>644</b>	<b>27.8%</b>	<b>831</b>	<b>-1.0%</b>	<b>1,654</b>	<b>1,361</b>	<b>21.5%</b>

**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Balance General**  
**Para el periodo concluido el 30 de junio de 2016**  
(cifras en millones de pesos mexicanos)

	2T16	2T15	% Var 2T15	1T16	% Var 1T16
Disponibilidades y otras inversiones	2,002	1,414	41.6%	1,753	14.2%
Cartera vigente - Comercial	-	681	N/C	-	N/C
Cartera vigente - Consumo	22,720	19,984	13.7%	21,621	5.1%
Cartera vencida	772	502	53.8%	849	-9.1%
<b>Cartera total</b>	<b>23,492</b>	<b>21,167</b>	<b>11.0%</b>	<b>22,470</b>	<b>4.5%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,248	929	34.3%	1,289	-3.2%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>22,244</b>	<b>20,238</b>	<b>9.9%</b>	<b>21,181</b>	<b>5.0%</b>
Otras cuentas por cobrar	1,189	495	140.2%	1,887	-37.0%
Activo fijo	516	589	-12.4%	550	-6.2%
Otros activos	1,732	2,204	-21.4%	1,709	1.3%
<b>Total Activo</b>	<b>27,683</b>	<b>24,940</b>	<b>11.0%</b>	<b>27,080</b>	<b>2.2%</b>
Captación tradicional*	580	373	55.5%	639	-9.2%
Certificados bursátiles	9,020	9,265	-2.6%	9,023	0.0%
Préstamos bancarios	7,263	5,506	31.9%	6,059	19.9%
Otras cuentas por pagar	1,216	962	26.4%	1,159	4.9%
Impuestos Diferidos	47	52	-9.6%	48	-2.1%
<b>Total Pasivo</b>	<b>18,126</b>	<b>16,158</b>	<b>12.2%</b>	<b>16,928</b>	<b>7.1%</b>
Capital social	542	532	1.9%	532	1.9%
Reservas de capital	490	487	0.6%	487	0.6%
Resultado de ejercicios anteriores	6,872	6,402	7.3%	8,303	-17.2%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(1)	-	0.0%	(1)	0.0%
Resultado neto	1,654	1,361	21.5%	831	99.0%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>9,557</b>	<b>8,782</b>	<b>8.8%</b>	<b>10,152</b>	<b>-5.9%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>27,683</b>	<b>24,940</b>	<b>11.0%</b>	<b>27,080</b>	<b>2.2%</b>