

# Compartamos Banco®



La siguiente sección muestra los resultados financieros auditados para el cuarto trimestre de 2016 (4T16) 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

	4T16	4T15	3T16	% Var 4T15	% Var 3T16	2016	2015	% Var 2015
Cientes	2,912,786	2,861,721	2,921,211	1.8%	-0.3%	2,912,786	2,861,721	1.8%
Cartera	25,063	22,850	24,604	9.7%	1.9%	25,063	22,850	9.7%
Resultado Neto	546	758	919	-28.0%	-40.6%	3,119	3,001	3.9%
Cartera Vencida / Cartera Total	4.49%	2.86%	3.21%	1.63 pp	1.28 pp	4.49%	2.86%	1.63 pp
ROA	7.3%	10.9%	13.0%	-3.6 pp	-5.7 pp	10.8%	11.6%	-0.8 pp
ROE	20.5%	31.9%	36.9%	-11.4 pp	-16.4 pp	30.4%	31.7%	-1.3 pp
NIM	63.3%	65.5%	68.0%	-2.2 pp	-4.7 pp	64.4%	65.0%	-0.6 pp
NIM después de provisiones	50.3%	56.2%	56.4%	-5.9 pp	-6.1 pp	53.5%	56.9%	-3.4 pp
Índice de Eficiencia	79.3%	70.9%	64.0%	8.4 pp	15.3 pp	68.5%	68.1%	0.4 pp
Índice de Eficiencia operativa	37.0%	36.3%	33.2%	0.7 pp	3.8 pp	2.1%	35.0%	-32.9 pp
ICAP	27.5%	29.1%	26.8%	-1.6 pp	0.7 pp	27.5%	29.1%	-1.6 pp
Capital / Activos Totales	34.6%	34.0%	36.2%	0.6 pp	-1.6 pp	34.6%	34.0%	0.6 pp
Saldo Promedio por Cliente	8,604	7,985	8,423	7.8%	2.2%	8,604	7,985	7.8%
Colaboradores	16,955	16,972	17,063	-0.1%	-0.6%	16,955	16,972	-0.1%
Oficinas de Servicio**	567	596	578	-4.9%	-1.9%	567	596	-4.9%
Sucursales Banco	135	71	107	90.1%	26.2%	135	71	90.1%

++Incluye 60 Sucursales de INTERMEX Y 11 Sucursales Bancarias

## Resumen 4T16:

- La cartera de microcrédito alcanzó **Ps. 25,063 millones**, un **incremento de 9.7%** comparado con la cartera de microcrédito del 4T15.
- La **cartera vencida** para el 4T16 quedó en **4.49%**, comparado con el 2.86% reportado en el 4T15.
- La **utilidad neta 2016** alcanzó **Ps. 3,119 millones, 3.9%** mayor comparado con el 2015.
  - **La utilidad neta** en el 4T16 alcanzó **Ps. 546 millones, 28.0%** menor a los Ps. 758 millones del 4T15.
- El **índice de capitalización** fue de **27.5%**.
- El **ROA** del 4T16 fue de **7.3%**, comparado con 10.9% del 4T15.
- El **ROE** del 4T16 fue de **20.5%**, comparado con el 31.9% del 4T15.
- Banco Compartamos finalizó el trimestre con un total de **567 oficinas de servicio y 135 sucursales**.

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

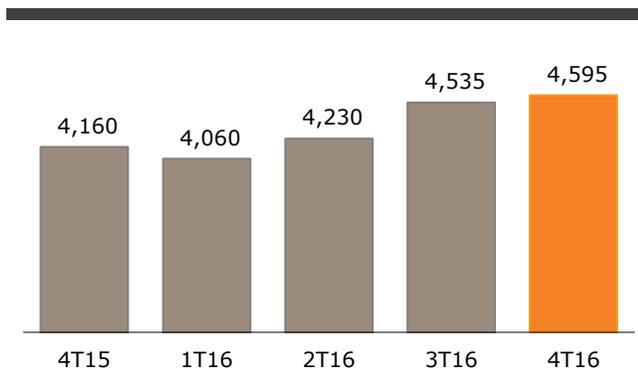


## Resultados de la Operación

### Margen Financiero Después de Provisiones

Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 4,595 millones** en el 4T16, un **incremento de 10.5%** al compararlo con el 4T15. Considerando Ps. 17,420 millones de ingresos por intereses de los 12 meses acumulados al 2016, se da un incremento de 12.9% comparado con el mismo periodo 2015, en línea con el crecimiento de la cartera durante ese período de tiempo.

### Ingresos por Intereses (Ps. millones)

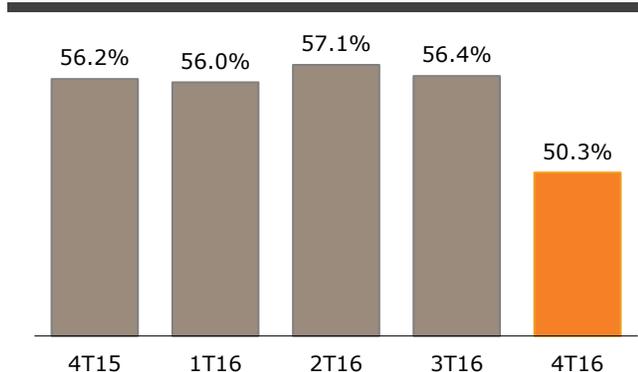


**El costo de fondeo** quedó a **5.64%** en el 4T16 comparado con **3.84%** en el 4T15. El rubro de gastos por intereses ascendió a Ps. 248 millones, lo que representa un incremento de 51.2% al compararlo con Ps. 164 millones del 4T15. Este crecimiento deriva de i) el incremento en la tasa de referencia fijada por BANXICO; y ii) un incremento de la métrica de liquidez a 60 días. Los pasivos para fondear el crecimiento de cartera, durante el 4T16 crecieron **9.4%** comparado con el 4T15.

El costo de fondeo al 4T16 se mantuvo estable, considerando que Banxico incrementó en 275 pbs. la tasa de referencia desde diciembre 2015. 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. 4,347 millones**, un incremento de **8.8%** comparado con el 4T15.

Al cierre del 4T16 las provisiones por riesgo crediticio quedaron en Ps. 891 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 50.2% del total de la cartera.

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



**El ingreso financiero** después de provisiones quedó en Ps. 3,456 millones, un incremento de 0.8% comparado con Ps. 3,430 millones reportados en el 4T15.

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 **4T16 fue de 50.3%**, comparado con 56.2% del 4T15.

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



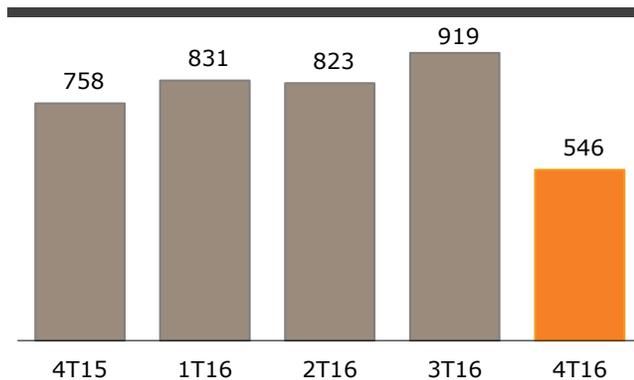
## Resultado de la Operación

- **Las comisiones y tarifas cobradas** comparado con el 4T15, se incrementaron 23.2%, quedando en Ps. 244 millones. Este rubro es constituido principalmente por las cuotas y cargos que se hacen a clientes por pagos tardíos, representando 44.8% del ingreso, así como las comisiones por la venta de seguro de vida voluntario a clientes del Banco, representando 49.4%, el 5.8% restante es derivado de comisiones por pagos en canales alternos y otras comisiones.
- **Las comisiones y tarifas pagadas** ascendieron a Ps. 151 millones, un incremento de 60.6% comparado con el 4T15. Este rubro refleja principalmente i) comisiones pagadas a Bancos por desembolso y recepción de pagos, representando el 38.6%; ii) 27.3% por comisiones pagadas a diversos canales, iii) 11.4% de seguro de vida gratis incluido en el producto Crédito Mujer y, iv) 21.4% comisiones por exclusividad Yastas.
- **Resultado por Intermediación** al 4T16 cerró en **Ps. 4 millones**. Esta línea representa la utilidad o pérdida derivada de la compraventa de dólares americanos en la operación de INTERMEX-Banco Compartamos.
- **Otros egresos/ingresos** mostró una pérdida de **Ps. 43 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 4T16 incrementaron un **10.8%** comparado con el 4T15, este aumento es atribuido principalmente a la apertura de nuevas oficinas de servicio, colaboradores, y la implementación de proyectos estratégicos. Durante el 4T16 Banco Compartamos contabilizó una provisión de Ps. 165 millones ligada a disputas legales de años anteriores. Lo anterior se podrá o no materializar en el corto plazo.

## Resultado Neto

### Resultado Neto (Ps. millones)



**Banco Compartamos** registró una utilidad neta de **Ps. 546 millones**, que comparada con la utilidad recurrente correspondiente al 4T15, representa una contracción de 28.0%.

Para el año completo 2016 **la utilidad neta alcanzó Ps. 3,119 millones**, un incremento de 3.9% comparada con los Ps. 3,001 millones del 2015.

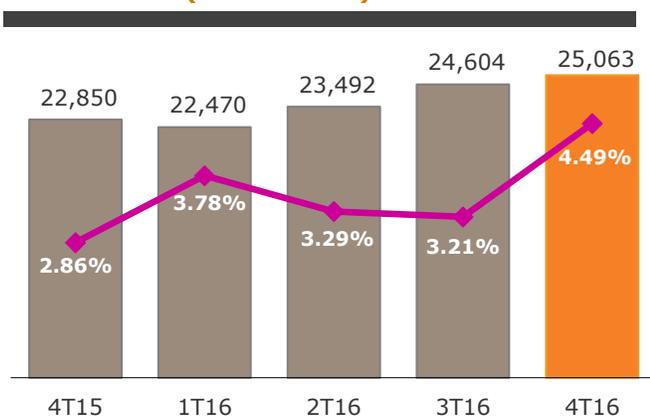
## Balance General

**Disponibilidades y otras inversiones** aumentó **169.2%**, al comparar **Ps. 4,902 millones** en el 4T16 con **Ps. 1,821 millones** en el 4T15. Este monto asegura los recursos necesarios para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos para los siguientes 60 días (la política anterior demandaba solo 30 días. Sin embargo, debido a la volatilidad en los mercados actuales la política incrementó a 60). Durante el 4T16, el efectivo y otras inversiones representaron 15.5% del total de activos, mientras que para el 4T15 representó 6.6%. 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. 25,063 millones** en el 4T16, un incremento de **9.7%** comparado con Ps. 22,850 millones reportados en el 4T15. 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 4.4% comparado con el 4T15. **(956,216 clientes en 4T16 comparado con 915,831 clientes durante el 4T15).**

**El saldo promedio por cliente** al 4T16 fue de **Ps. 8,604**, un incremento de **7.8%** comparado con Ps. 7,985 en el 4T15. Este crecimiento se debe a la mayor participación de Crédito Comerciante, y Crédito Individual en la cartera (34.7% en 4T16 comparado con 34.0% en 4T15), los cuales tienen un saldo promedio por cliente mayor, así como un saldo promedio mayor en 9.0% en Crédito Mujer comparando 4T16 con 4T15.

### 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)** representó el **73.9%** de la cartera total en el 4T16.
2. **La Metodología Individual (Crédito Individual, Crédito Adicional, Crédito Crece y Mejora)** representó el **26.1%** de la cartera total en el 4T16.

**El índice de cartera vencida (CV)** para el 4T16 cerró en **4.49%**, un deterioro comparado con **2.86%** reportado en el 4T15 y un deterioro comparado con el 3.21% del 3T16.

**Crédito Mujer**, continúa siendo el producto de crédito con mayor proporción de la cartera de Banco Compartamos, **representando 49.8%** del total, con una **cartera vencida de 2.48%**, un incremento comparado con 1.32% del 4T15, y un incremento con el 1.57% en el 3T16.

**La política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de 180 días de atraso en pago.** En el 4T16 se castigaron Ps. 579 millones, un incremento de 53.6% comparado con el 4T15.

Al cierre del 4T16, el índice de cobertura (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de 150.5% comparado con 179.9% del 4T15. 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	4T16			4T15			3T16		
	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva
A-1	0.5%	17,162	84	0.5%	16,161	80	0.5%	16,961	85
A-2	2.8%	106	3	2.5%	127	3	2.4%	125	3
B-1	3.7%	592	22	3.7%	204	8	3.7%	641	24
B-2	4.6%	2,199	102	4.7%	2,155	101	4.7%	2,401	112
B-3	5.6%	444	25	5.6%	333	19	5.5%	453	25
C-1	6.7%	1,881	126	6.7%	1,933	129	6.7%	1,966	131
C-2	9.8%	772	76	10.2%	707	72	10.0%	548	55
D	23.1%	234	54	22.4%	213	48	23.1%	247	57
E	71.9%	1,673	1,203	70.5%	1,016	716	70.8%	1,261	893
<b>Total</b>		<b>25,063</b>	<b>1,695</b>		<b>22,849</b>	<b>1,176</b>		<b>24,603</b>	<b>1,385</b>
<b>Cobertura<sup>1</sup></b>			<b>1.51</b>			<b>1.80</b>			<b>1.76</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 4T16, el concepto **otras cuentas por cobrar** registró Ps. 829 millones, una cifra 53.0% menor a los Ps. 1,762 millones alcanzados en el 4T15, Ps. 558.3 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. 463 millones al 4T16 menor a los Ps. 591 millones del 4T15. Este rubro está integrado principalmente por mobiliario y equipo, entre otros conceptos.

**Otros activos.** Este rubro totalizó para el 4T16 en Ps. 2,005 millones, representado principalmente por inversiones en SAP, e impuestos diferidos.

### Pasivos Totales

Durante el 4T16, los pasivos totales alcanzaron Ps. 20,649 millones; Ps. 2,529 millones o 14.0% más que los Ps. 18,120 millones reportados en el 4T15. Estos recursos están denominados en su totalidad en pesos mexicanos, por lo que no existe exposición cambiaria.

**Banco Compartamos** cuenta con un fondeo diversificado, obteniendo recursos de diferentes maneras.

Actualmente financia los activos con las siguientes alternativas:

- i) **Certificados Bursátiles de largo plazo:** Banco compartamos es un emisor de deuda recurrente. Al 31 de diciembre 2016, las emisiones vigentes ascienden a Ps. 10,556 millones.
- ii) **Fuerte Base de Capital:** El 34.6% de todos los activos son fondeados por capital contable.
- iii) **Líneas de créditos bancarias:** Banco Compartamos tiene Ps. 6,978 millones en pasivos con los diferentes Bancos.



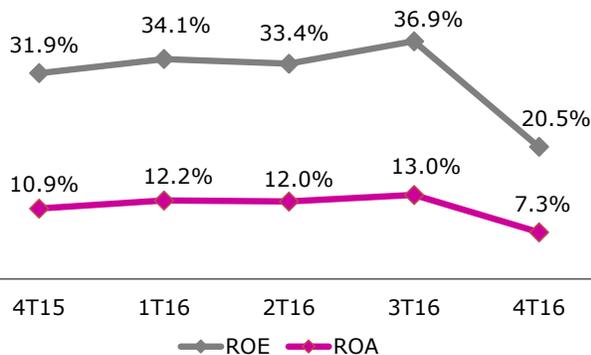
iv) **Depósitos:** Para el 4T16, los depósitos provenientes de clientes alcanzaron **Ps. 540 millones**, generados por más de **500 mil cuentas**. Adicionalmente, Ps. 625 millones provienen de subsidiarias de GENTERA.

### Total de Capital Contable

**El Índice de Capitalización** al 4T16 alcanzó en **27.5%**, comparado con el 29.1% del 4T15, 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. 9,661 millones en Tier I, y activos ponderados por riesgo por Ps. 35,121 millones.

### Razones e Indicadores Financieros

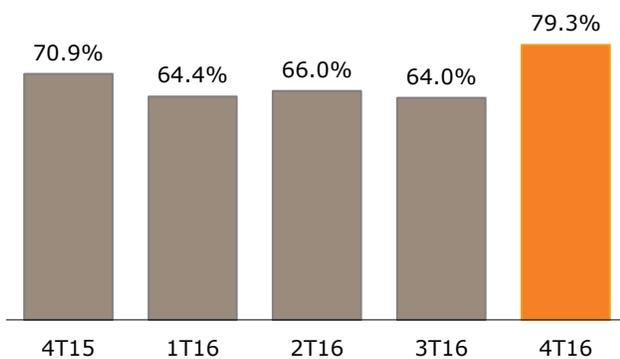
#### ROAE/ROAA



El retorno sobre capital promedio (**ROAE**) al 4T16 fue de **20.5%**, comparado con 31.9% del 4T15. El retorno sobre activos promedio (**ROAA**) al 4T16 fue de **7.3%**, comparado con 10.9% del 4T15.

Para el ejercicio completo 2016, el **ROAE** alcanzó **30.4%** mientras que el 2015 totalizó en 31.7%. El **ROAA** para el 2016 totalizó en **10.8%** comparado con el 11.6% del 2015.

#### Índice de Eficiencia<sup>1</sup>



El **índice de eficiencia** del 4T16 fue de **79.3%**, por arriba del 70.9% reportado en el 4T15, atribuido principalmente a i) mayores niveles de provisión ii) impactos no recurrentes, y iii) proyectos estratégicos de Banco Compartamos como sucursales

Considerando el año completo **2016**, la **eficiencia totalizó en 68.5%** comparada con el 68.1% del 2015.

<sup>1</sup>Gastos operativos / Resultado de operación + gastos operativos



**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Estado de Resultados**  
**Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2016**  
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T16	4T15	% Var 4T15	3T16	% Var 3T16	2016	2015	% Var 2015
Ingresos por intereses	4,595	4,160	10.5%	4,535	1.3%	17,420	15,434	12.9%
Gastos por intereses	248	164	51.2%	212	17.0%	814	592	37.5%
<b>Margen financiero</b>	<b>4,347</b>	<b>3,996</b>	<b>8.8%</b>	<b>4,323</b>	<b>0.6%</b>	<b>16,606</b>	<b>14,842</b>	<b>11.9%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	891	566	57.4%	739	20.6%	2,818	1,851	52.2%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>3,456</b>	<b>3,430</b>	<b>0.8%</b>	<b>3,584</b>	<b>-3.6%</b>	<b>13,788</b>	<b>12,991</b>	<b>6.1%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	244	198	23.2%	233	4.7%	866	683	26.8%
Comisiones y tarifas pagadas	151	94	60.6%	156	-3.2%	591	416	42.1%
Resultado por intermediación	4	10	-60.0%	17	-76.5%	39	29	34.5%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(43)	(3)	N/C	(23)	N/C	(103)	7	N/C
Gastos operativos	2,784	2,512	10.8%	2,340	19.0%	9,583	9,058	5.8%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>726</b>	<b>1,029</b>	<b>-29.4%</b>	<b>1,315</b>	<b>-44.8%</b>	<b>4,416</b>	<b>4,236</b>	<b>4.2%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>726</b>	<b>1,029</b>	<b>-29.4%</b>	<b>1,315</b>	<b>-44.8%</b>	<b>4,416</b>	<b>4,236</b>	<b>4.2%</b>
ISR Causado	251	264	-4.9%	424	-40.8%	1,489	787	89.2%
ISR Diferido	(71)	7	N/C	(28)	N/C	(192)	448	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>546</b>	<b>758</b>	<b>-28.0%</b>	<b>919</b>	<b>-40.6%</b>	<b>3,119</b>	<b>3,001</b>	<b>3.9%</b>



**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Balance General**  
**Para el periodo concluido el 31 de diciembre 2016**  
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	4T16	4T15	% Var 4T15	3T16	% Var 3T16
Disponibilidades y otras inversiones	4,902	1,821	169.2%	2,327	110.7%
Cartera vigente - Comercial	-	-	N/C	-	N/C
Cartera vigente - Consumo	23,937	22,197	7.8%	23,814	0.5%
Cartera vencida	1,126	653	72.4%	790	42.5%
<b>Cartera total</b>	<b>25,063</b>	<b>22,850</b>	<b>9.7%</b>	<b>24,604</b>	<b>1.9%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,695	1,175	44.3%	1,385	22.4%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>23,368</b>	<b>21,675</b>	<b>7.8%</b>	<b>23,219</b>	<b>0.6%</b>
Otras cuentas por cobrar	829	1,762	-53.0%	795	4.3%
Activo fijo	463	591	-21.7%	444	4.3%
Otros activos	2,005	1,592	25.9%	1,881	6.6%
<b>Total Activo</b>	<b>31,567</b>	<b>27,441</b>	<b>15.0%</b>	<b>28,666</b>	<b>10.1%</b>
Captación clientes	540	78	N/C	253	113.4%
Captación instituciones	625	551	13.4%	1,023	-38.9%
Certificados bursátiles	10,556	10,014	5.4%	8,006	31.9%
Préstamos bancarios	6,978	6,452	8.2%	7,495	-6.9%
Otras cuentas por pagar	1,904	976	95.1%	1,471	29.4%
Impuestos Diferidos	46	49	-6.1%	46	0.0%
<b>Total Pasivo</b>	<b>20,649</b>	<b>18,120</b>	<b>14.0%</b>	<b>18,294</b>	<b>12.9%</b>
Capital social	542	532	1.9%	542	0.0%
Reservas de capital	490	487	0.6%	490	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	6,768	5,301	27.7%	6,768	0.0%
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(1)	-	0.0%	(1)	0.0%
Resultado neto	3,119	3,001	3.9%	2,573	21.2%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>10,918</b>	<b>9,321</b>	<b>17.1%</b>	<b>10,372</b>	<b>5.3%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>31,567</b>	<b>27,441</b>	<b>15.0%</b>	<b>28,666</b>	<b>10.1%</b>

#### Descripción de la Compañía

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple, un banco mexicano especializado en microfinanzas, es el líder en crédito para capital de trabajo más grande de América Latina. Fundado en 1990 y establecido en la Ciudad de México, Compartamos ofrece micro créditos individuales y para pequeños negocios a la población de bajos ingresos en México, tales como: artesanos, comerciantes y otros pequeños negocios. El Banco también ofrece créditos para mejoramiento a la vivienda y seguros de vida a sus clientes. Con una cobertura nacional en el territorio mexicano, Compartamos trabaja con agrupaciones locales e internacionales para asegurar el financiamiento a este segmento del mercado.

Las acciones de Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple comenzaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores el 20 de abril de 2007 bajo la clave de cotización "COMPART". A septiembre de 2012 el 99.99% de las acciones del Banco se canjearon por las de Gentera S.A.B. de C.V., la tenedora de acciones. Esta última comenzó a cotizar el 24 de Diciembre de 2010 en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave de cotización "GENTERA" (antes "COMPARC").

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 Banco Compartamos 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.