



La siguiente sección muestra los resultados financieros no auditados para el segundo trimestre de 2018 (2T18) 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

	2T18	2T17	1T18	% Var 2T17	% Var 1T18	6M18	6M17	% Var 6M17
Cientes	2,391,665	2,721,551	2,438,025	-12.1%	-1.9%	2,391,665	2,721,551	-12.1%
Cartera*	21,390	23,421	21,820	-8.7%	-2.0%	21,390	23,421	-8.7%
Net Income*	521	678	599	-23.2%	-13.0%	1,120	1,507	-25.7%
Cartera Vencida / Cartera Total	2.94%	4.17%	4.58%	-1.23 pp	-1.64 pp	2.94%	4.17%	-1.23 pp
ROA	7.3%	9.6%	8.9%	-2.3 pp	-1.6 pp	8.0%	10.2%	-2.2 pp
ROE	18.9%	23.1%	20.8%	-4.2 pp	-1.9 pp	20.2%	26.3%	-6.1 pp
NIM	61.3%	65.2%	65.2%	-3.9 pp	-3.9 pp	62.1%	61.5%	0.6 pp
NIM después de provisiones	53.2%	52.8%	56.6%	0.4 pp	-3.4 pp	53.9%	49.9%	4.0 pp
Índice de Eficiencia	79.1%	74.2%	75.4%	4.9 pp	3.7 pp	77.3%	70.3%	7.0 pp
ICAP	28.3%	35.1%	39.0%	-6.8 pp	-10.7 pp	28.3%	35.1%	-6.8 pp
Capital / Activos Totales	34.2%	41.5%	44.2%	-7.3 pp	-10.0 pp	34.2%	41.5%	-7.3 pp
Saldo Promedio por Cliente	8,944	8,606	8,950	3.9%	-0.1%	8,944	8,606	3.9%
Colaboradores	16,811	16,734	17,410	0.5%	-3.4%	16,811	16,734	0.5%
Oficinas de Servicio**	587	589	587	-0.3%	0.0%	587	589	-0.3%
Sucursales Banco	260	194	262	34.0%	-0.8%	260	194	34.0%

Cartera y Utilidad Neta están expresados en millones de pesos.  
 \*\*Algunas oficinas de servicio fueron transformadas en sucursales

### Resumen 2T18:

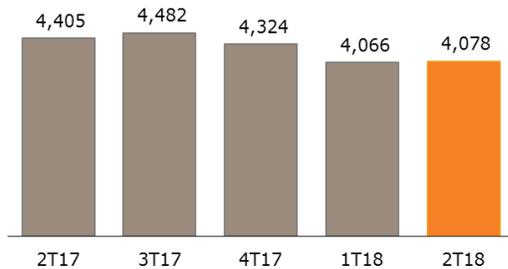
- La cartera total para el 2T18 alcanzó **Ps. 22,244 millones**, distribuido de la siguiente manera:
  - La cartera de microcrédito alcanzó **Ps. 21,390 millones**, un **decremento de 8.7%** comparado con la cartera de microcrédito del 2T17.
  - Crédito comercial otorgado por **Ps. 854 millones**
- La **cartera vencida** para el 2T18 quedó en **2.94%**, comparado con el **4.17%** reportado en el 2T17.
- La **utilidad neta** en el 2T18 alcanzó **Ps. 521 millones**, **23.2%** menor a los Ps.678 millones del 2T17.
- El **índice de capitalización** fue de **28.3%**.
- El **ROA** del 2T18 fue de **7.3%**, comparado con 9.6% del 2T17 y el **ROE** del 2T18 fue de **18.9%**, comparado con el 23.1% del 2T17.

Para información adicional favor de contactar a:  
 Enrique Barrera Flores, Relación con Inversionistas.  
 Félix Martínez Escamilla, Relación con Inversionistas.  
 Teléfono: +52 (55) 5276-7379



## Resultados de la Operación

### Ingresos por Intereses (Ps. millones)



Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 4,078 millones en el 2T18**, 7.4% menor al reportado en 2T17, sin embargo, este impacto fue menor a la contracción en la cartera gracias al incremento en el saldo promedio.

**El costo de fondeo** ascendió a **7.3%** en el 2T18 comparado con **7.1%** en el 2T17. El rubro de gastos por intereses alcanzó a Ps. 257 millones, lo que representa un decremento de 6.9% al compararlo con Ps. 276 millones del 2T17. Dicha contracción es explicada por una menor cartera de crédito en el Banco.

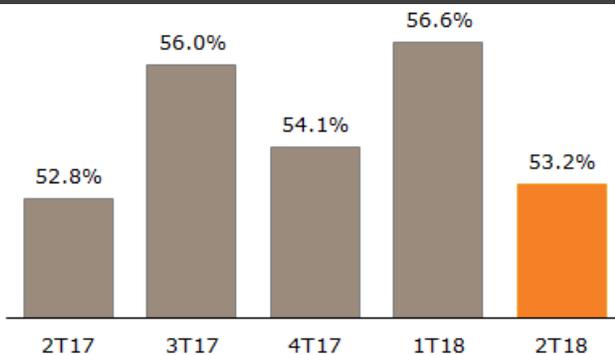
Cabe destacar que al final del trimestre, el 60.1% de los pasivos de Banco Compartamos (Préstamos Interbancarios y +Certificados Bursátiles) se contrataron a tasa fija.

Resultado de esto el **margen financiero** alcanzó de **Ps. 3,821 millones**, un decremento de 7.5% comparado con el 2T17.

**La estimación preventiva para riesgos crediticios** resultó en **Ps. 505 millones**, un incremento de 35.5 % comparado con el **Ps. 783 millones** en el 2T17, derivado de la mejora en la cartera vencida "por debajo de los 90 días".

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

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



**El ingreso financiero** después de provisiones quedó en **Ps. 3,316 millones**, una disminución de 0.9% comparado con Ps. 3,346 millones reportados en el 2T17.

**El margen de interés neto** después de provisiones (MIN=Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el **2T18 fue de 53.2%**, comparado con 52.8% del 2T17. Aunque este resultado muestra una ligera mejora comparado con el resultado del 2T17, esto se debe a una mejora en la calidad de los activos comparado con el desempeño de la cartera que se tuvo en el 2T17, es importante destacar que durante el 2T18 Banco Compartamos aumentó su liquidez para mitigar un aumento en la volatilidad. Este aumento en la liquidez impactó en el Margen Financiero después y antes de provisiones.

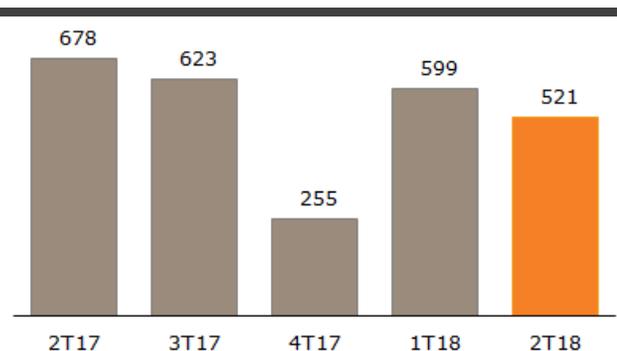


## Resultado de la Operación

- **Las comisiones y tarifas cobradas** comparado con el 2T17, decrecieron 16.3%, resultando en **Ps. 221 millones**. Este rubro es constituido principalmente por las cuotas y cargos que se hacen a clientes por pagos tardíos, representando 30.6% del ingreso, así como las comisiones por la venta de seguro de vida voluntario a clientes del Banco, representando 61.6%, el 7.8% restante es derivado de comisiones por pagos en canales alternos y otras comisiones.
- **Las comisiones y tarifas pagadas** ascendieron a **Ps. 122 millones**, un decremento de 3.9% comparado con el 2T17. Este rubro refleja principalmente i) comisiones pagadas a Bancos por desembolso y recepción de pagos, representando el 20%; ii) 32.8% por comisiones pagadas a diversos canales, iii) 11.2% de seguro de vida gratis incluido en el producto Crédito Mujer iv) 35.9% comisiones por exclusividad Yastas y otras comisiones
- **Resultado por Intermediación** al 2T18 cerró en **Ps. 9 millones**.
- **Otros egresos/ingresos** mostró un ingreso de **Ps. 154 millones**, esta línea refleja ingresos y/o egresos no recurrentes, derivado principalmente de un gasto por irrecuperabilidad o difícil cobro y pérdidas por valorización de divisas extranjeras. En esta ocasión, el monto obtenido se deriva principalmente por la cancelación de una provisión legal que se realizó en el 4T16.
- **Los gastos operativos** al cierre del 2T18 alcanzaron **Ps. 2,829 millones** incrementando un 10.0% comparado con el 2T17, este aumento es atribuido principalmente a i) la apertura de nuevas sucursales, la contratación de nuevos colaboradores, y ii) la implementación de proyectos estratégicos.

## Resultado Neto

### Resultado Neto (Ps. millones)



**Banco Compartamos** registró una utilidad neta de **Ps. 521 millones**, que comparada con la utilidad recurrente correspondiente al 2T17, representa una contracción de 23.2%.

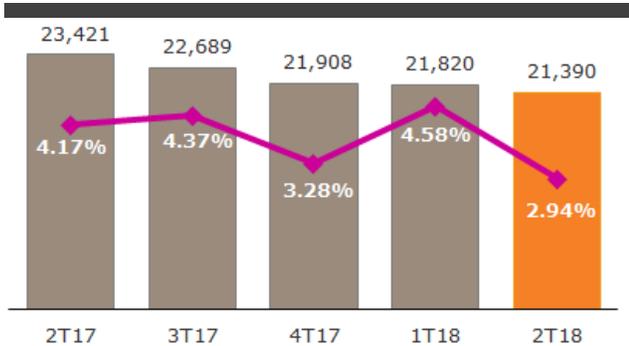
## Balance General

**Disponibilidades y otras inversiones** aumentó **101.8%**, al comparar los **Ps. 5,397 millones** del trimestre con los **Ps. 2,675 millones** del 2T17. Durante este trimestre se decidió incrementar la liquidez del Banco para mitigar la potencial volatilidad del mercado mexicano ante las elecciones presidenciales y la negociación del Tratado de Libre Comercio de Norte América (NAFTA). La regla es contar con la liquidez necesaria para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos, y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos para los siguientes 30 días. 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. 21,390 millones** en el 2T18, un decremento de **8.7%** comparado con **Ps. 23,421** millones reportados en el 2T17. El desempeño de la cartera mostró señales de estabilización durante el 2T18, considerando la contracción de 12.6% al finalizar diciembre 2017 y 9.9% de contracción en el 1T18.

**El saldo promedio por cliente** al 2T18 fue de **Ps. 8,944**, un **incremento de 3.9%** comparado con Ps. 8,606 en el 2T17.

### 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 **75.2%** de la cartera total en el 2T18. La **cartera vencida** representó **2.37%**; comparado con el 3.61% del 2T17.
2. **La Metodología Individual (Crédito Individual, Crédito Adicional, Crédito Crece y Mejora)** representó el **24.8%** de la cartera total en el 2T18. La **cartera vencida** representó **4.67%**; comparado con el 5.82% del 2T17.

**El índice de cartera vencida (CV)** para el 2T18 cerró en **2.94%**, una mejora comparado con 4.17% reportado en el 2T17 y una mejora comparado con el 4.58% del 1T18.

**La política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de 180 días de atraso en pago.** En el 2T18 se castigaron Ps. 816 millones, un decremento de 18.96% comparado con el 2T17.

Al cierre del 2T18, el índice de cobertura (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de 197.6% comparado con 146.9% del 2T17. 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	2T18			2T17			1T18		
	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva
A-1	1.1%	14,405	162	1.1%	14,897	165	1.1%	14,354	160
A-2	2.7%	854	23	2.7%	1,085	29	2.7%	852	23
B-1	3.5%	196	7	3.4%	244	8	3.4%	136	5
B-2	4.1%	1,660	68	4.1%	1,503	62	4.1%	1,707	70
B-3	5.6%	486	27	5.7%	461	26	5.6%	529	30
C-1	7.2%	1,682	121	7.2%	1,931	139	7.2%	1,682	121
C-2	10.9%	863	94	11.0%	1,182	130	10.9%	900	98
D	21.1%	295	62	21.2%	581	123	21.2%	319	68
E	71.6%	946	678	71.4%	1,536	1,097	73.2%	1,340	981
<b>Total</b>		<b>21,389</b>	<b>1,242</b>		<b>23,421</b>	<b>1,779</b>		<b>21,819</b>	<b>1,555</b>
<b>Cobertura<sup>1</sup></b>			<b>1.98</b>			<b>1.82</b>			<b>1.56</b>

<sup>1</sup> Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

<sup>2</sup> Incluye estimación adicional por intereses vencidos



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. La cobertura reportada en el 2T18 considera las modificaciones a las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" publicada en el DOF (Diario Oficial Federación) en 6 de enero 2017. Su efecto inicial se reflejará en un periodo de 12 meses de acuerdo con la regulación aplicable.

## Pasivos Totales

Durante el 2T18, los pasivos totales alcanzaron Ps. 19,801 millones, 20.1% mayor que los Ps. 16,488 millones reportados en el 2T17. Dicho incremento se dio principalmente por el aumento de créditos interbancarios. Estos recursos están denominados en su totalidad en pesos mexicanos, por lo que no existe exposición cambiaria.

**Banco Compartamos** cuenta con un fondeo diversificado. Actualmente financia los activos con las siguientes alternativas:

- i) **Certificados Bursátiles de largo plazo:** Banco compartamos es un emisor de deuda recurrente. Al 30 de junio 2017, las emisiones vigentes ascienden a **Ps 7,565 millones**.
- ii) **Fuerte Base de Capital:** El 34.2% de todos los activos son fondeados por capital contable.
- iii) **Líneas de créditos bancarias:** Banco Compartamos tiene **Ps. 8,840 millones** en pasivos con los diferentes Bancos (Banca múltiple y Banca de Desarrollo).
- iv) **Depósitos:** Para el 2T18, los depósitos provenientes de clientes alcanzaron **Ps. 2,054 millones**, 71.3% mayor a los Ps. 1,199 millones del 2T17, generados por más de **1.57 millones de cuentas de débito**.

## Total de Capital Contable

**El Índice de Capitalización** al 2T18 alcanzó en **28.3%**, comparado con el 35.1% del 2T17, 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. 8,944.3 millones en Tier I, y activos ponderados por riesgo por Ps. 31,559.8 millones.



**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Estado de Resultados**  
**Para el periodo concluido el 30 de junio 2018**  
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	2T18	2T17	% Var 2T17	1T18	% Var 1T18	6M18	6M17	% Var 6M17
Ingresos por intereses	4,078	4,405	-7.4%	4,066	0.3%	8,144	8,715	-6.6%
Gastos por intereses	257	276	-6.9%	255	0.8%	512	570	-10.2%
<b>Margen financiero</b>	<b>3,821</b>	<b>4,129</b>	<b>-7.5%</b>	<b>3,811</b>	<b>0.3%</b>	<b>7,632</b>	<b>8,145</b>	<b>-6.3%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	505	783	-35.5%	505	0.0%	1,010	1,527	-33.9%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>3,316</b>	<b>3,346</b>	<b>-0.9%</b>	<b>3,306</b>	<b>0.3%</b>	<b>6,622</b>	<b>6,618</b>	<b>0.1%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	221	264	-16.3%	216	2.3%	437	502	-12.9%
Comisiones y tarifas pagadas	122	127	-3.9%	111	9.9%	233	265	-12.1%
Resultado por intermediación	9	7	28.6%	(5)	N/C	4	(1)	N/C
Otros ingresos (egresos) de la operación	154	(27)	N/C	12	N/C	166	(54)	N/C
Gastos de administración y promoción	2,829	2,571	10.0%	2,577	9.8%	5,406	4,783	13.0%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>749</b>	<b>892</b>	<b>-16.0%</b>	<b>841</b>	<b>-10.9%</b>	<b>1,590</b>	<b>2,017</b>	<b>-21.2%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>749</b>	<b>892</b>	<b>-16.0%</b>	<b>841</b>	<b>-10.9%</b>	<b>1,590</b>	<b>2,017</b>	<b>-21.2%</b>
ISR Causado y Diferido	228	214	7%	242	-5.8%	470	510	-7.8%
ISR Causado	71	124	-42.7%	300	-76.3%	371	509	-27.1%
ISR Diferido	157	90	74.4%	(58)	N/C	99	1	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>521</b>	<b>678</b>	<b>-23.2%</b>	<b>599</b>	<b>-13.0%</b>	<b>1,120</b>	<b>1,507</b>	<b>-25.7%</b>

**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Balance General**  
**Para el periodo concluido el 30 de junio 2018**  
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	2T18	2T17	% Var 2T17	1T18	% Var 1T18
Disponibilidades y otras inversiones	5,397	2,675	101.8%	2,022	166.9%
Cartera vigente - Comercial	854	-	N/C	-	N/C
Cartera vigente - Consumo	20,761	22,444	-7.5%	20,820	-0.3%
Cartera vencida	629	977	-35.6%	1,000	-37.1%
<b>Cartera total</b>	<b>22,244</b>	<b>23,421</b>	<b>-5.0%</b>	<b>21,820</b>	<b>1.9%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,243	1,435	-13.4%	1,556	-20.1%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>21,001</b>	<b>21,986</b>	<b>-4.5%</b>	<b>20,264</b>	<b>3.6%</b>
Otras cuentas por cobrar	1,066	760	40.3%	1,625	-34.4%
Activo fijo	549	510	7.6%	583	-5.8%
Otros activos	2,066	2,250	-8.2%	2,228	-7.3%
<b>Total Activo</b>	<b>30,079</b>	<b>28,181</b>	<b>6.7%</b>	<b>26,722</b>	<b>12.6%</b>
Captación tradicional	2,054	1,199	71.3%	1,956	5.0%
Captación instituciones	324	451	-28.2%	310	4.5%
Certificados bursátiles	7,565	9,567	-20.9%	7,594	-0.4%
Préstamos bancarios	8,840	4,000	121.0%	3,593	146.0%
Operaciones con valores y derivados	-	-	N/C	-	N/C
Otras cuentas por pagar	1,018	1,271	-19.9%	1,460	-30.3%
Impuestos Diferidos	-	-	N/C	-	N/C
<b>Total Pasivo</b>	<b>19,801</b>	<b>16,488</b>	<b>20.1%</b>	<b>14,913</b>	<b>32.8%</b>
Capital social	558	542	3.0%	558	0.0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	33	16	106.3%	-	N/C
Reservas de capital	538	506	6.3%	505	6.5%
Resultado de ejercicios anteriores	8,029	9,123	-12.0%	10,147	-20.9%
Remediones por beneficios definidos a los empleados	-	(1)	N/C	-	N/C
Resultado neto	1,120	1,507	-25.7%	599	87.0%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>10,278</b>	<b>11,693</b>	<b>-12.1%</b>	<b>11,809</b>	<b>-13.0%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>30,079</b>	<b>28,181</b>	<b>6.7%</b>	<b>26,722</b>	<b>12.6%</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.