



La siguiente sección muestra los resultados financieros no auditados para el segundo trimestre de 2017 (2T17) 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

	2T17	2T16	% Var 2T16	6M17	6M16	% Var 6M16
Clientes	2,721,551	2,883,409	-5.6%	2,721,551	2,883,409	-5.6%
Cartera	23,421	23,492	-0.3%	23,421	23,492	-0.3%
Resultado Neto	678	823	-17.6%	1,507	1,654	-8.9%
Cartera Vencida / Cartera Total	4.17%	3.29%	0.88 pp	4.17%	3.29%	0.88 pp
ROA	9.6%	12.0%	-2.4 pp	10.2%	12.1%	-1.9 pp
ROE	23.1%	33.4%	-10.3 pp	26.3%	34.2%	-7.9 pp
NIM	65.2%	67.3%	-2.1 pp	61.5%	66.0%	-4.5 pp
NIM después de provisiones	52.8%	57.1%	-4.3 pp	49.9%	56.1%	-6.2 pp
Índice de Eficiencia	74.2%	66.0%	8.2 pp	70.3%	65.2%	5.1 pp
ICAP	35.5%	29.0%	6.5 pp	35.5%	29.0%	6.5 pp
Capital / Activos Totales	41.5%	34.5%	7.0 pp	41.5%	34.5%	7.0 pp
Saldo Promedio por Cliente	8,606	8,147	5.6%	8,606	8,147	5.6%
Colaboradores	16,734	16,875	-0.8%	16,734	16,875	-0.8%
Oficinas de Servicio**	520	589	-11.7%	520	589	-11.7%
Sucursales Banco	194	78	148.7%	194	78	148.7%

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

### Resumen 2T17:

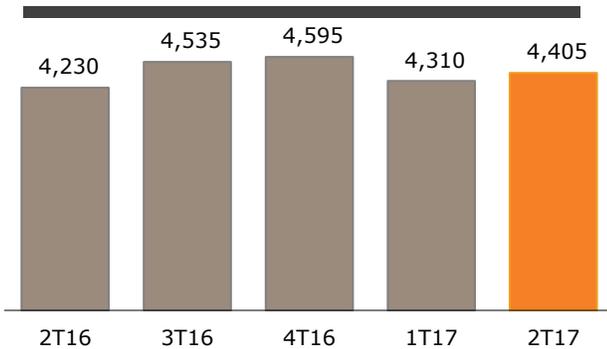
- La **cartera de microcrédito** alcanzó **Ps. 23,421** millones, un decremento de 0.3% comparado con la cartera de microcrédito del 2T16.
- La **cartera vencida** para el 2T17 quedó en **4.17%**, comparado con el **3.29%** reportado en el 2T16.
- La **utilidad neta** en el 2T17 alcanzó **Ps. 678 millones**, menor a los Ps. 823 millones del 2T16.
- El **índice de capitalización** fue de **35.12%**.
- El **ROA** resultó en **9.6%**, comparado con 12.0% del 2T16, y el **ROE** fue de **23.1%**, comparado con el 33.4% del 2T16.
- **El 27 de Abril 2017**, Fitch Ratings ratificó la calificación de viabilidad (VR) en 'bbb' de Banco Compartamos S.A. I.B.M. (Compartamos), sus calificaciones internacionales en moneda extranjera y local de largo plazo (Issuer Default Ratings o IDRs) en 'BBB' y sus IDRs de corto plazo en 'F2'. Fitch también ratificó las calificaciones nacionales de largo y corto plazo en 'AA+(mex)' y 'F1+(mex)', respectivamente. La Perspectiva de las IDRs de largo plazo es Negativa y las Perspectiva de la calificación nacional de largo plazo es Estable.
- **El 15 de Junio 2017**, S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones de riesgo crediticio de largo y corto plazo en escala global de 'BBB' y 'A-2', respectivamente, de Banco Compartamos S.A. Institución de Banca Múltiple (Compartamos), y también confirmó las calificaciones de largo y corto plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' y 'mxA-1+'. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo se mantiene

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



## Resultados de la Operación

### Ingresos por Intereses (Ps. millones)



Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 4,405 millones** en el 2T17, un **incremento de 4.1%** al compararlo con el 2T16, esta variación se ubicó por arriba del crecimiento de la cartera debido al incremento de la cartera promedio durante el trimestre. Este rubro se benefició también por incremento de precios en productos de crédito.

**El costo de fondeo** que incluye fondeo mayorista y depósitos quedó a **7.07%** en el 2T17 comparado con **4.51%** en el 2T16. El rubro de gastos por intereses ascendió a Ps. 276 millones, lo que representa un incremento de 50.8% al compararlo con Ps. 183 millones del 2T16. Este crecimiento deriva del incremento en la tasa de referencia fijada por Banxico.

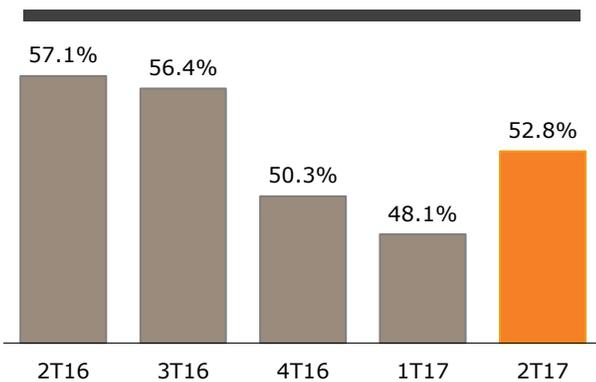
El costo de fondeo al 2T17 se mantuvo estable, considerando que Banxico incrementó más de 100% en 375 pbs. la tasa de referencia desde enero 2016 cuando la tasa de referencia era 3.25%. Cabe resaltar que al finalizar el trimestre el 44% de los pasivos de Compartamos Banco se encuentran pactados a tasa fija.

Resultado de esto el **margen financiero** alcanzó **Ps. 4,129 millones** un incremento de 2.0% comparado con el 2T16.

**La estimación preventiva para riesgos crediticios** resultó en Ps. 783 millones, derivado de la contribución del 48.5% de Crédito Comerciante; Crédito Crece y Mejora y Crédito Individual en la cartera durante el 2T17.

### 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. 3,346 millones, un decremento de 2.5% comparado con Ps. 3,432 millones reportados en el 2T16.

**El margen de interés neto** después de provisiones (MIN=Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el **2T17 fue de 52.8%**, comparado con 57.1% del 2T16. La contracción en los márgenes de Compartamos Banco se debe a: i) un mayor costo de fondeo, y ii) un mayor costo de riesgo. Sin embargo el incremento de tasa en los productos de crédito implementada durante el 2T17, impulsará a los márgenes durante los siguientes trimestres.

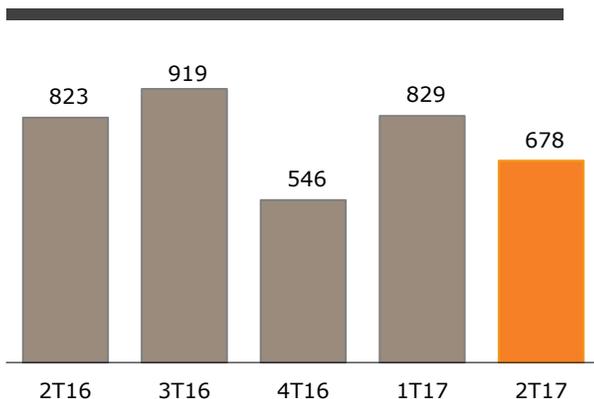


## Resultado de la Operación

- **Las comisiones y tarifas cobradas** comparado con el 2T16, se incrementaron 34.0%, resultando en Ps. 264 millones. Este rubro es constituido principalmente por las cuotas y cargos que se hacen a clientes por pagos tardíos, los cuales generan 37.0% de este ingreso, así como las comisiones por la venta de seguro de vida voluntario a clientes del Banco, que representan el 57.0%, el 6.0% restante es derivado de comisiones por pagos en canales alternos y otras comisiones.
- **Las comisiones y tarifas pagadas** ascendieron a Ps. 127 millones, un decremento de 13.6% comparado con el 2T16. Este rubro refleja principalmente i) comisiones pagadas a Bancos por desembolso y recepción de pagos, representando el 32.1%; ii) 30.3% por comisiones pagadas a diversos canales, iii) 11.1% de seguro de vida gratis incluido en el producto Crédito Mujer y iv) 26.5% comisiones por exclusividad Yastas
- **El Resultado por Intermediación** al 2T17 cerró con un ingreso en **Ps. 7 millones** debido a exposición cambiaria en este 2T17.
- **Otros egresos/ingresos** mostró una pérdida de **Ps. 27 millones**, esta línea refleja ingresos y/o egresos no recurrentes, para este trimestre derivó principalmente de una provisión por irrecuperabilidad o difícil cobro, y pérdidas por valorización de divisas extranjeras.
- **Los gastos operativos** al cierre del 2T17 alcanzaron **Ps. 2,571 millones** incrementando un 11.9% comparado con el 2T16, este aumento es atribuido principalmente a i) la apertura de nuevas oficinas de servicio, y ii) la implementación de proyectos estratégicos.

## Resultado Neto

### Resultado Neto (Ps. millones)



**Banco Compartamos** registró una utilidad neta de **Ps. 678 millones**, que comparada con la utilidad recurrente correspondiente al 2T16, representa una contracción de 17.6%.

El resultado neto acumulado al 30 de junio 2017 totalizó Ps. 1,507 millones, una contratación de 8.9% comparada con el mismo periodo del año anterior.

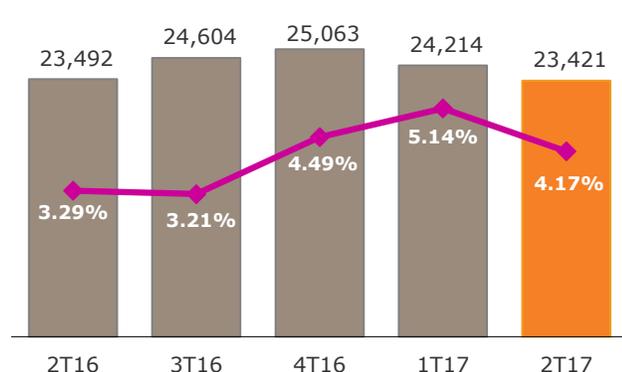
## Balance General

**Disponibilidades y otras inversiones** aumentó 33.6%, al comparar los **Ps. 2,675 millones** del 2T17 con los **Ps. 2,002 millones** del 2T16. 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 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. 23,421 millones** en el 2T17, un decremento de **0.3%** comparado con Ps. 23,492 millones reportados en el 2T16. Este desempeño se explica por la estrategia de control iniciada a finales del 2016, para estabilizar la calidad de activos. Lo que impactó el crecimiento potencial de la cartera.

**El saldo promedio por cliente** al 2T17 fue de **Ps. 8,606**, un incremento de 5.6% comparado con Ps. 8,147 en el 2T16.

### 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 **74.5%** de la cartera total en el 2T17. Presentando una **cartera vencida de 3.61%**, comparado con el 2.76% del 2T16.
2. **La Metodología Individual (Crédito Individual, Crédito Adicional, Crédito Crece y Mejora)** representó el **25.5%** de la cartera total en el 2T17. Presentando una **cartera vencida de 5.82%**, comparado con el 4,72% del 2T16.

**El índice de cartera vencida (CV)** para el 2T17 cerró en **4.17%**, un deterioro comparado con 3.29% reportado en el 2T16 y una mejora comparado con el 5.14% del 2T17.

**La política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de 180 días de atraso en pago.** En el 2T17 se castigaron Ps. 1,007 millones, un incremento de 53.3% comparado con el 2T16.

Al cierre del 2T17, el índice de cobertura (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de 146.9% comparado con 161.7% del 2T16. 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: (Ver tabla siguiente página)



Calificación	2T17			2T16			1T17		
	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva
A-1	1.1%	14,898	165	0.5%	16,392	84	0.5%	16,815	77
A-2	2.7%	1,085	29	2.7%	73	2	2.9%	70	2
B-1	3.3%	244	8	3.7%	698	26	3.8%	558	21
B-2	4.1%	1,503	62	4.7%	2,337	109	4.6%	2,122	98
B-3	5.6%	461	26	5.6%	409	23	5.4%	614	33
C-1	7.2%	1,931	139	6.7%	1,594	107	6.7%	1,415	95
C-2	11.0%	1,182	130	9.9%	704	70	10.0%	741	74
D	21.2%	581	123	22.7%	185	42	22.5%	222	50
E	71.4%	1,536	1,097	71.5%	1,099	786	72.9%	1,658	1,209
<b>Total</b>		<b>23,421</b>	<b>1,779</b>		<b>23,491</b>	<b>1,249</b>		<b>24,215</b>	<b>1,659</b>
<b>Cobertura<sup>1</sup></b>			<b>1.82</b>			<b>1.62</b>			<b>1.33</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. La cobertura reportada en el 2T16 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 2T17, los pasivos totales alcanzaron Ps. 16,488 millones; 9.0% menor que los Ps. 18,126 millones reportados en el 2T16. 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. 9,567 millones.

**ii) Fuerte Base de Capital:** El 41.5% de todos los activos son fondeados por capital contable.

**iii) Líneas de créditos bancarias:** Banco Compartamos tiene Ps. 4,000 millones en pasivos con los diferentes Bancos.

**iv) Depósitos:** Para el 2T17, los depósitos provenientes de clientes alcanzaron **Ps. 1,199 millones**, generados por más de **1 millón cuentas**. Adicionalmente, Ps. 451 millones provienen de subsidiarias de GENERA.

## Total de Capital Contable

**El Índice de Capitalización** al 2T17 alcanzó en 35.12%, comparado con el 29.0% del 2T16, 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. 10,389.8 millones en Tier I, y activos ponderados por riesgo por Ps. 29,581.6 millones.



**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Estado de Resultados**  
**Para el periodo concluido el 30 de Junio 2017**  
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	2T17	2T16	% Var 2T16	1T17	% Var 1T17	6M17	6M16	% Var 6M16
Ingresos por intereses	4,405	4,230	4.1%	4,310	2.2%	8,715	8,290	5.1%
Gastos por intereses	276	183	50.8%	294	-6.1%	570	354	61.0%
<b>Margen financiero</b>	<b>4,129</b>	<b>4,047</b>	<b>2.0%</b>	<b>4,016</b>	<b>2.8%</b>	<b>8,145</b>	<b>7,936</b>	<b>2.6%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	783	615	27.3%	744	5.2%	1,527	1,188	28.5%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>3,346</b>	<b>3,432</b>	<b>-2.5%</b>	<b>3,272</b>	<b>2.3%</b>	<b>6,618</b>	<b>6,748</b>	<b>-1.9%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	264	197	34.0%	238	10.9%	502	389	29.0%
Comisiones y tarifas pagadas	127	147	-13.6%	138	-8.0%	265	284	-6.7%
Resultado por intermediación	7	9	-22.2%	(8)	N/C	(1)	18	-105.6%
Otros ingresos (egresos) de la operación	(27)	(12)	125.0%	(27)	0.0%	(54)	(37)	45.9%
Gastos de administración y promoción	2,571	2,297	11.9%	2,212	16.2%	4,783	4,459	7.3%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>892</b>	<b>1,182</b>	<b>-24.5%</b>	<b>1,125</b>	<b>-20.7%</b>	<b>2,017</b>	<b>2,375</b>	<b>-15.1%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>892</b>	<b>1,182</b>	<b>-24.5%</b>	<b>1,125</b>	<b>-20.7%</b>	<b>2,017</b>	<b>2,375</b>	<b>-15.1%</b>
<b>ISR Causado y Diferido</b>	<b>214</b>	<b>359</b>	<b>-40%</b>	<b>296</b>	<b>-27.7%</b>	<b>510</b>	<b>721</b>	<b>-29.3%</b>
ISR Causado	124	354	-65.0%	385	-67.8%	509	814	-37.5%
ISR Diferido	90	5	N/C	(89)	N/C	1	(93)	N/C
<b>Resultado neto</b>	<b>678</b>	<b>823</b>	<b>-17.6%</b>	<b>829</b>	<b>-18.2%</b>	<b>1,507</b>	<b>1,654</b>	<b>-8.9%</b>



**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Balance General**  
**Para el periodo concluido el 30 de Junio 2017**  
(cifras expresadas en millones de pesos mexicanos)

	2T17	2T16	% Var 2T16	1T17	% Change 1Q17
Disponibilidades y otras inversiones	2,675	2,002	33.6%	2,573	4.0%
Cartera vigente - Consumo	22,444	22,720	-1.2%	22,970	-2.3%
Cartera vencida	977	772	26.6%	1,244	-21.5%
<b>Cartera total</b>	<b>23,421</b>	<b>23,492</b>	<b>-0.3%</b>	<b>24,214</b>	<b>-3.3%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,435	1,248	15.0%	1,659	-13.5%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>21,986</b>	<b>22,244</b>	<b>-1.2%</b>	<b>22,555</b>	<b>-2.5%</b>
Otras cuentas por cobrar	760	1,189	-36.1%	755	0.7%
Activo fijo	510	516	-1.2%	458	11.4%
Otros activos	2,250	1,732	29.9%	2,217	1.5%
<b>Total Activo</b>	<b>28,181</b>	<b>27,683</b>	<b>1.8%</b>	<b>28,558</b>	<b>-1.3%</b>
Captación tradicional	1,199	91	N/C	855	40.2%
Captación instituciones	451	489	-7.8%	432	4.4%
Certificados bursátiles	9,567	9,020	6.1%	9,593	-0.3%
Préstamos bancarios	4,000	7,263	-44.9%	4,348	-8.0%
Otras cuentas por pagar	1,271	1,216	4.5%	1,583	-19.7%
Impuestos Diferidos	-	47	-100.0%	-	0.0%
<b>Total Pasivo</b>	<b>16,488</b>	<b>18,126</b>	<b>-9.0%</b>	<b>16,811</b>	<b>-1.9%</b>
Capital social	542	542	0.0%	542	0.0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	16	-	0.0%	-	0.0%
Reservas de capital	506	490	3.3%	490	3.3%
Resultado de ejercicios anteriores	9,123	6,872	32.8%	9,887	-7.7%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(1)	(1)	0.0%	(1)	0.0%
Resultado neto	1,507	1,654	-8.9%	829	81.8%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>11,693</b>	<b>9,557</b>	<b>22.4%</b>	<b>11,747</b>	<b>-0.5%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>28,181</b>	<b>27,683</b>	<b>1.8%</b>	<b>28,558</b>	<b>-1.3%</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 Genera 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.