



La siguiente sección muestra los resultados financieros no auditados para el tercer trimestre de 2015 (3T15) 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

	3T15	3T14	2T15	% Var 3T14	% Var 2T15	9M15	9M14	% Var 9M14
Clientes	2,788,249	2,611,843	2,679,323	6.8%	4.1%	2,788,249	2,611,843	6.8%
Cartera	21,929	18,859	20,486	16.3%	7.0%	21,929	18,859	16.3%
Resultado Neto	882	1,239	644	-28.8%	37.0%	2,243	2,539	-11.7%
Cartera Vencida / Cartera Total	2.26%	2.17%	2.45%	0.09 pp	-0.19 pp	2.26%	2.17%	0.09 pp
ROA	13.3%	22.2%	10.7%	-8.9 pp	2.6 pp	11.8%	15.9%	-4.1 pp
ROE	38.3%	59.7%	27.3%	-21.4 pp	11.0 pp	31.4%	42.6%	-11.2 pp
NIM	65.9%	62.8%	62.7%	3.1 pp	3.2 pp	61.3%	62.1%	-0.8 pp
NIM después de provisiones	58.3%	55.2%	54.3%	3.1 pp	4.0 pp	53.6%	55.5%	-1.9 pp
Índice de Eficiencia	64.3%	59.4%	67.6%	4.9 pp	-3.3 pp	65.2%	61.2%	4.0 pp
ICAP	29.1%	30.9%	28.2%	-1.8 pp	0.9 pp	29.1%	30.9%	-1.8 pp
Capital / Activos Totales	34.5%	36.1%	35.2%	-1.6 pp	-0.7 pp	34.5%	36.1%	-1.6 pp
Saldo Promedio por Cliente	7,865	7,221	7,646	8.9%	2.9%	7,865	7,221	8.9%
Colaboradores	16,933	16,248	16,820	4.2%	0.7%	16,933	16,248	4.2%
Oficinas de Servicio**	656	543	656	20.8%	0.0%	656	543	20.8%

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

** Incluye 60 sucursales de INTERMEX.

Resumen 3T15:

- La cartera de crédito total alcanzó **Ps. 22,620 millones**, distribuida de la siguiente forma:
 - Cartera de consumo **Ps. 21,929 millones, un aumento del 16.3%** comparado con el 3T14.
 - Cartera comercial (partes relacionadas) **Ps. 691 millones**
- La **cartera vencida** para el 3T15 quedó en **2.26%**, comparado con el **2.17%** reportado en el 3T14.
- **La utilidad neta** en el 3T15 alcanzó **Ps. 882 millones**, 28.8% menor a los Ps. 1,239 millones del 3T14. Sin embargo, si lo comparamos con la utilidad no recurrente del 3Q14, representaría un incremento del 23.7%.
- El **índice de capitalización** fue de **29.1%**.
- El **ROA** del 3T15 fue de **13.3%**, comparado con 22.2% del 3T14.
- El **ROE** del 3T15 fue de **38.3%**, comparado con el 59.7% del 3T14.
- Banco Compartamos finalizó el trimestre con un total de **656 oficinas de servicio**.

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



- o De las 60 sucursales de INTERMEX que ahora forman parte de la infraestructura de Banco Compartamos, 26 de estas sucursales ya están habilitadas para recibir pagos de crédito de clientes de Compartamos Banco.

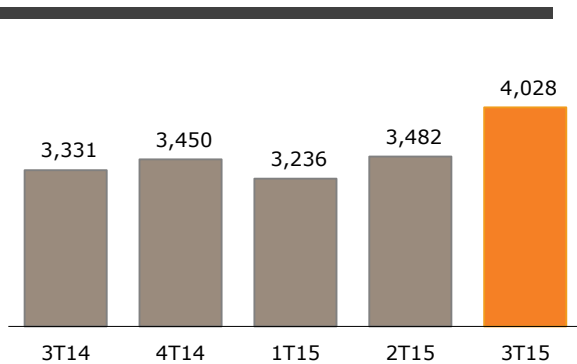
- El 9 de septiembre **Standard and Poor's** afirmó las calificaciones de crédito de Banco Compartamos 'BBB/A-2' grado de inversión a escala global y 'mxAAA / mxA-1+' a escala nacional.

Resultados de la Operación

Margen Financiero Después de Provisiones

Los ingresos por intereses alcanzaron **Ps. 4,028 millones** en el 3T15, un **incremento de 20.9%** al compararlo con el 3T14, superior al crecimiento de 16.3% del crecimiento en cartera. Es importante resaltar que los gastos relacionados a la campaña de lealtad, para este trimestre únicamente representan **Ps. 20.4 millones**.

Ingresos por Intereses (Ps. millones)

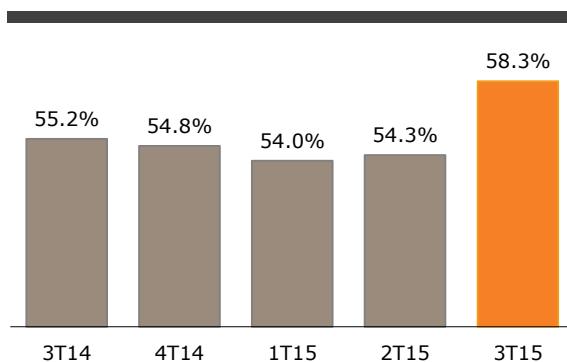


El costo de fondeo mejoró a **3.90%** en el 3T15 comparado con **4.12%** en el 3T14. El rubro de gastos por intereses quedó en Ps. 164 millones, lo que representa un incremento de 31.2% al compararlo con Ps. 125 millones del 3T14. Este crecimiento se debe a que los pasivos con costo contratados para fondar la cartera en 3T15 fueron superiores en 40% comparado con el 3T14.

El costo de fondeo al 3T15 se debe al ciclo de bajas tasas de interés durante el periodo y a mejores términos y condiciones de las líneas de crédito. Como resultado, Banco Compartamos reportó un **ingreso financiero** de **Ps. 3,864 millones**, un incremento de **20.5%** comparado con el 3T14.

Al cierre del 3T15 las provisiones por riesgo crediticio quedaron en Ps. 447 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 49.8% del total de la cartera contra el 45.0% reportado en el 3T14.

MF después de provisiones¹



¹Margen financiero ajustado por riesgo / Activos productivos promedio

El ingreso financiero después de provisiones quedó en Ps. 3,417 millones, un incremento de 21.3% comparado con Ps. 2,816 millones reportados en el 3T14.

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 **3T15 fue de 58.3%**, comparado con 55.2% en el 3T14.



Compartamos Banco Resultado de la Operación

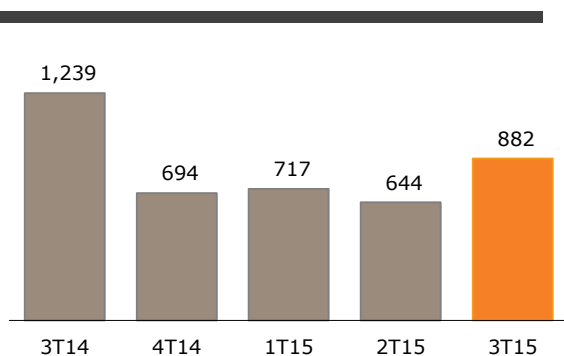
Ingresos No Financieros

- **Las comisiones y tarifas cobradas** incrementaron 42.3%, a Ps. 185 millones, comparado con el 3T14. Este rubro es constituido principalmente por las cuotas y cargos que se hacen a clientes por pagos tardíos, representando 53.8% del ingreso, así como las comisiones por la venta de seguro de vida voluntario a clientes del Banco, representando 39.0%, el 7.2% restante es derivado de comisiones por pagos en canales alternos.
- **Las comisiones y tarifas pagadas** ascendieron a Ps. 107 millones, un incremento de 24.4% comparado con el 3T14. Esta línea refleja principalmente i) comisiones pagadas a Bancos por desembolso y recepción de pagos, representando el 45.6%; ii) 29.7% por comisiones pagadas a diversos canales y iii) 17.5% de seguro de vida gratis incluido en el producto Crédito Mujer, así como el 7.2% correspondiente a garantías.
- **Resultado por Intermediación** al 3T15 quedó en **Ps. 11 millones**. Esta línea representa la utilidad o pérdida derivada de la compraventa de dólares en sucursales de INTERMEX, las cuales forman parte de la infraestructura de Banco Compartamos.
- **Otros egresos/ingresos** mostró un ingreso de **Ps. 59 millones**, esta línea refleja ingresos y/o egresos no recurrentes, para este trimestre reflejó principalmente un ingreso por cancelación de provisiones relacionadas a clientes con atraso en sus pagos.

Los gastos operativos al cierre del 3T15 incrementaron un **37.9%** comparado con el 3T14, este aumento es atribuido principalmente a colaboradores, la apertura de nuevas oficinas de servicio y, la implementación de proyectos estratégicos.

Resultado Neto

Resultado Neto (Ps. millones)



Banco Compartamos registró una utilidad neta de **Ps. 882 millones**, comparado con la utilidad recurrente correspondiente al 3T14, representa un incremento de 23.7%. * Durante el 3T14 Banco compartamos obtuvo un beneficio fiscal debido a la venta de cartera castigada de años anteriores, representando un beneficio no recurrente de Ps. 526 millones.

Balance General

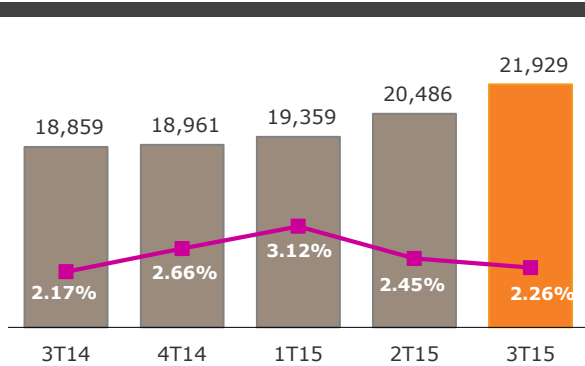
Liquidez

Disponibilidades y otras inversiones disminuyó **23.3%**, al comparar **Ps. 2,697 millones** en el 3T15 con **Ps. 3,517 millones** en el 3T14. Este monto asegura los recursos necesarios para cubrir los gastos operativos, pago de pasivos y crecimiento de la cartera de Banco Compartamos. Durante el 3T15, el efectivo y otras inversiones representaron 9.6% del total de activos, mientras que para el 3T14 representó 14.6%. 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. 21,929 millones** en el 3T15, un incremento de **16.3%** comparado con Ps. 18,859 millones reportados en el 3T14. Este incremento se da principalmente por el crecimiento en el saldo promedio por cliente y una mayor participación en la cartera de los productos Crédito Comerciante y Crédito Crece y Mejora, productos con un ticket promedio mayor. Crédito Comerciante al cierre del 3T15 tiene una base de clientes mayor comparado con el 3T14, representando un crecimiento del 24.8% (**870,588 clientes en el 3T15 comparado con 697,341 durante el 3T14**).

El saldo promedio por cliente al 3T15 fue de **Ps. 7,865**, un incremento de **8.9%** comparado con Ps. 7,221 en el 3T14. Este crecimiento se debe a la mayor participación de Crédito Comerciante y Crédito Crece y Mejora en la cartera (39.7% en 3T15 vs 37.1% en 3T14), 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)

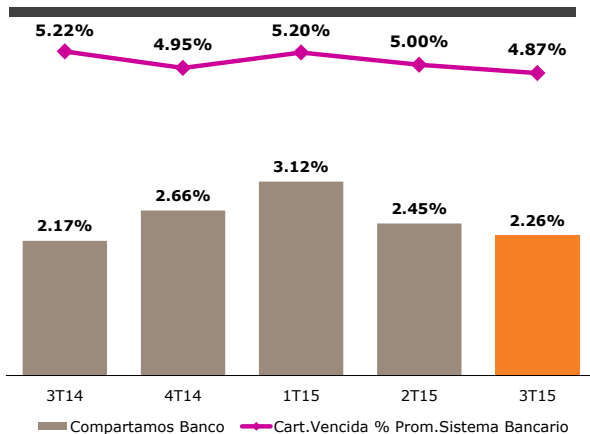
Los productos de crédito ofrecidos por el Banco están separados en dos categorías *Ver detalle tabla pág. 6

- La Metodología Grupal (Crédito Mujer y Crédito Comerciante)** representaron el **73.6%** de la cartera total en el 3T15 comparado con **75.6%** del 3T14.
- La Metodología Individual (Crédito Individual, Crédito Adicional, Crédito Crece y Mejora)** representaron el **26.4%** de la cartera total en el 3T15 comparado con **24.4%** del 3T14.

El índice de cartera vencida (CV) para el 3T15 quedó en **2.26%**, un **ligero deterioro comparado con 2.17%** reportado en el 3T14. 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 50.2%** del total, con una **cartera vencida** de **1.09%** contra 1.28% del 2T15, y 1.20% en el 3T14.

Cartera Vencida



- La política de Banco Compartamos es castigar todos aquellos créditos con más de **180 días de atraso en pago**. En el 3T15 se castigaron Ps. 390 millones, o Ps. 71 millones más que en el 3T14.



Fuente: CNBV.- Promedio sistema bancario (Otros créditos al consumo)

Al cierre del 3T15, el índice de cobertura (*estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida*) fue de 199.2% comparado con 189.5% en el 3T14. 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	3T15			3T14			2T15		
	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva
A-1	0.5%	15,569	79	0.5%	13,561	68	0.5%	14,615	75
A-2	2.5%	129	3	2.4%	135	3	2.5%	83	2
B-1	3.6%	218	8	3.7%	159	6	3.6%	184	7
B-2	4.7%	2,176	102	4.6%	3,195	146	4.7%	2,002	94
B-3	5.6%	290	16	5.4%	447	24	5.6%	420	23
C-1	6.8%	1,719	117	6.7%	456	31	6.7%	1,277	86
C-2	9.8%	898	88	10.7%	113	12	10.0%	1,006	101
D	22.4%	171	38	22.3%	149	33	20.8%	192	40
E	70.2%	759	533	70.0%	645	452	70.9%	706	501
Total		21,929	984		18,859	775		20,486	928
Cobertura¹			1.99			1.90			1.85

1) Estimación Preventiva / Cartera Vencida

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 3T15, el concepto **otras cuentas por cobrar** registró Ps. 728 millones, una cifra mayor a los Ps. 395 millones alcanzados en el 3T14. Ps. 479 millones, 65.8% 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. 600 millones al 3T15, ligeramente mayor a los Ps. 594 millones mostrados en el 3T14. Lo anterior debido a la depreciación y venta de activos (principalmente mobiliario y equipo).

Otros activos. Este rubro quedó para el 3T15 en Ps. 2,316 millones, representado principalmente por la inversión en SAP, impuestos diferidos, nuevas inversiones y otros conceptos.

Pasivos Totales

Durante el 3T15, los pasivos totales alcanzaron Ps. 18,312 millones, 19.3% más, o Ps. 2,960 millones arriba de los Ps. 15,352 millones reportados en el 3T14.

Estos recursos están denominados en su totalidad en pesos, por lo que no se tiene exposición cambiaria.

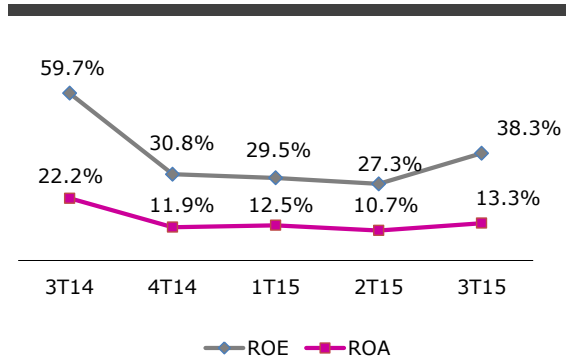


Compartamos Banco
Total de Capital Contable

El **Índice de Capitalización** al 3T15 quedó en **29.1%**, comparado con el 30.9% del 3T14, 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. 8,693 millones en Tier I y activos ponderados por riesgo por Ps. 29,894 millones.

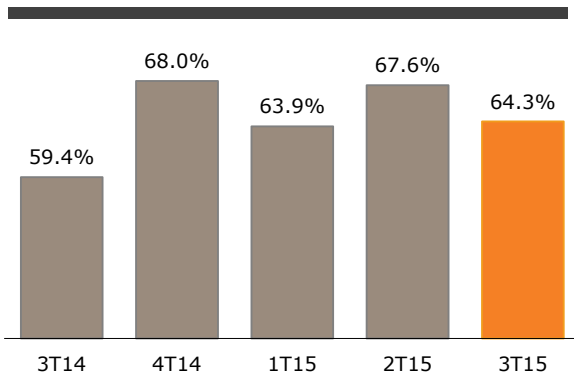
ROAE/ROAA



- El retorno sobre capital promedio (**ROAE**) al 3T15 fue de **38.3%**, comparado con **59.7%** del 3T14. El retorno sobre activos promedio (**ROAA**) al 3T15 fue de **13.3%**, comparado con **22.2%** del 3T14.

** Durante el 3T14 el ROAE y ROAA fue impulsado por el beneficio fiscal que Banco Compartamos experimento debido a la venta de cartera castigada de años anteriores.*

Índice de Eficiencia¹



- El **índice de eficiencia** para el 3T15 fue de **64.3%**, superior al compararlo con el 59.4% del 3T14. Lo anterior derivado de diferentes iniciativas estratégicas de Banco Compartamos.

¹Gastos operativos / Resultado de operación + gastos operativos

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Estado de Resultados
Para el periodo concluido el 30 de septiembre de 2015
(cifras en millones de pesos mexicanos)

	3T15	3T14	% Var 3T14	2T15	% Var 2T15	9M15	9M14	% Var 9M14
Ingresos por intereses	4,028	3,331	20.9%	3,482	15.7%	10,746	9,428	14.0%
Gastos por intereses	164	125	31.2%	148	10.8%	428	395	8.4%
Margen financiero	3,864	3,206	20.5%	3,334	15.9%	10,318	9,033	14.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	447	390	14.6%	447	0.0%	1,285	972	32.2%
Margen financiero ajustado por riesgos	3,417	2,816	21.3%	2,887	18.4%	9,033	8,061	12.1%
Comisiones y tarifas cobradas	185	130	42.3%	159	16.4%	485	371	30.7%
Comisiones y tarifas pagadas	107	86	24.4%	113	-5.3%	322	263	22.4%
Resultado por intermediación	11	-	N/C	8	37.5%	19	-	N/C
Otros ingresos (egresos) de la operación	59	(59)	N/C	(33)	N/C	10	(77)	N/C
Gastos operativos	2,294	1,663	37.9%	1,965	16.7%	6,018	4,954	21.5%
Resultado de la operación	1,271	1,138	11.7%	943	34.8%	3,207	3,138	2.2%
Resultado antes de ISR	1,271	1,138	11.7%	943	34.8%	3,207	3,138	2.2%
ISR Causado	334	186	79.6%	(114)	N/C	523	920	-43.2%
ISR Diferido	55	(287)	N/C	413	-86.7%	441	(321)	N/C
Resultado neto	882	1,239	-28.8%	644	37.0%	2,243	2,539	-11.7%



**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Balance General**

Para el periodo concluido el 30 de septiembre de 2015
(cifras en millones de pesos mexicanos)

	3T15	3T14	% Var 3T14	2T15	% Var 2T15
Disponibilidades y otras inversiones	2,697	3,517	-23.3%	1,414	90.7%
Cartera vigente - Comercial	691	-	N/C	681	1.5%
Cartera vigente - Consumo	21,434	18,450	16.2%	19,984	7.3%
Cartera vencida	495	409	21.0%	502	-1.4%
Cartera total	22,620	18,859	19.9%	21,167	6.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	986	775	27.2%	929	6.1%
Cartera de crédito (neto)	21,634	18,084	19.6%	20,238	6.9%
Otras cuentas por cobrar	728	395	84.3%	495	47.1%
Activo fijo	600	594	1.0%	589	1.9%
Otros activos	2,316	1,437	61.2%	2,204	5.1%
Total Activo	27,975	24,027	16.4%	24,940	12.2%
Captación tradicional	611	36	N/C	373	63.8%
Certificados bursátiles	11,272	10,527	7.1%	9,265	21.7%
Préstamos bancarios	5,409	3,264	65.7%	5,506	-1.8%
Otras cuentas por pagar	967	1,470	-34.2%	962	0.5%
Impuestos Diferidos	53	55	-3.6%	52	1.9%
Total Pasivo	18,312	15,352	19.3%	16,158	13.3%
Capital social	532	513	3.7%	532	0.0%
Reservas de capital	487	487	0.0%	487	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	6,401	5,136	24.6%	6,402	0.0%
Resultado neto	2,243	2,539	-11.7%	1,361	64.8%
Total Capital Contable	9,663	8,675	11.4%	8,782	10.0%
Total de Pasivo y Capital Contable	27,975	24,027	16.4%	24,940	12.2%