

## COMPARTAMOS, S.A.B. de C.V. RESULTADOS AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

México, Distrito Federal, México – 24 de julio de 2012 –Compartamos, S.A.B. de C.V. (“la Holding” o “Compartamos”) (BMV: COMPARC\*) anuncia sus resultados consolidados no auditados del segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2012. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en pesos nominales (Ps.).

### Resumen 2T12:

- La **cartera total** incrementó un **43.1%** a Ps. 15,442 millones, comparado con el 2T11.
  - Banco Compartamos S.A. I.B.M. en México (Banco Compartamos) con Ps. 12,599 millones, 16.9% de incremento comparado con 2T11.
  - Financiera CREAMER Perú (CREAR) con Ps. 2,741 millones, un incremento de 54.6% comparado al 2T11; y
  - Compartamos S.A. (Guatemala) con Ps. 86.9 millones un crecimiento de 56.4% contra el trimestre anterior (1T12)
- El **número de clientes** atendidos quedó en 2,543,359, **un crecimiento de 15.0%** comparado con el 2T11, desglosado de la siguiente forma:
  - Banco Compartamos S.A. I.B.M. en México (Banco Compartamos) 2,393,496 clientes, un incremento de 13.2%;
  - Financiera CREAMER Perú (CREAR) con 118,852 clientes, un incremento de 24.9%; y
  - Compartamos S.A. (Guatemala) 31,011 clientes, un incremento de 63.5% comparado con el 1T12.
- **Ingresos por intereses** crecieron en 25.9% comparados con el 2T11
- El índice de eficiencia para el 2T12 fue de 66.7%, para el primer semestre de 2012 fue 64.4%
- El **resultado neto** del primer semestre del año fue de Ps. 911 millones, **Ps. 408 millones** para el 2T12.
- Al 30 de junio se han comprado **4,778,229 acciones** a través del Fondo de Recompra que fue autorizado.
- El Fideicomiso que se estableció para el intercambio de acciones de Banco Compartamos concluirá el 8 de agosto de 2012.
- Más de 1,900 colaboradores de Compartamos participaron en actividades de voluntariado, programas en diferentes comunidades y apoyo a diversas fundaciones.
- Se impartieron programas de **educación financiera a más de un millón de personas** a lo largo de todo México.

---

Para mayor información, visita [www.compartamos.com](http://www.compartamos.com) o contáctanos:

Enrique Barrera Flores, Relación con Inversionistas  
 Beatriz Sánchez Covarrubias, Relación con Inversionistas  
 Compartamos, S.A.B. de C.V.  
 Insurgentes Sur 553, Ciudad de México, México.  
 Tel. (5255) 5276 72 50  
[investor-relations@compartamos.com](mailto:investor-relations@compartamos.com)



### Comentarios del Presidente Ejecutivo

Carlos Labarthe, Presidente Ejecutivo de Compartamos comentó:

“Como esperábamos nuestra transición a una compañía internacional y con enfoque multiproducto está tomando forma, en los últimos 12 meses en donde el portafolio total de Compartamos Banco creció cerca del 17%, nuestros productos urbanos Crédito Comerciante y Crédito Crece tu Negocio crecieron 61%. Esto será cada vez más el modelo de crecimiento futuro para Compartamos y hemos logrado hacerlo hasta el momento con excelente calidad de activos. Esto es de suma relevancia, debido a que el crecimiento en Crédito Mujer continúa moderándose como resultado de nuestra mayor participación en el segmento así como un mercado mejor atendido. Estamos seguros de que continuaremos siendo líderes en este segmento en los años por venir, mientras crecemos en otros productos para acelerar el crecimiento futuro.

Seguimos invirtiendo fuertemente para esta transición, con la apertura de nuevas oficinas, la contratación de nuevos promotores, y principalmente con nuestros proyectos estratégicos: Nuestra nueva plataforma tecnológica; Nuestro Piloto de ahorro y nuestra red de corresponsales. Es por eso que en este trimestre, a pesar de un crecimiento importante en nuestros ingresos por intereses los ingresos netos del periodo registran una contracción debido a que en el primer trimestre del año los gastos por proyectos estratégicos fueron menores y en el segundo trimestre tuvieron mayor relevancia, que era parte de lo que teníamos proyectado sucediera previo a regresar a crecimientos en ingresos con un portafolio más diversificado.

### Resultados de la operación

	6M12	6M11	% Variación
Clientes	2,543,359	2,212,027	15.0%
Cartera*	15,442	10,790	43.1%
Resultado Neto*	911	988	-7.8%
Cartera Vencida / Cartera Total	3.00%	2.01%	1.0 pp
ROA	9.9%	16.4%	-6.5 pp
ROE	23.9%	33.8%	-9.8 pp
Capital / Activos Totales	38.8%	46.7%	-7.8 pp
Saldo Promedio por Cliente	6,071	4,878	24.5%
Colaboradores	16,940	13,309	27.3%
Oficinas de Servicio	521	420	24.0%

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

Principales Indicadores	México		Perú		Guatemala
	2T12	Δ vs 2T11	2T12	Δ vs 2T11	2T12
Clientes	2,393,496	13.2%	118,852	24.9%	31,011
Portafolio (Millones de pesos)	12,599	16.9%	2,741	54.6%	87
ROAA	11.6%	-6.28 pp	2.5%	-2.23 pp	-10.4%
ROAE	26.5%	-10.50 pp	17.8%	-14.08 pp	-10.6%
Cartera vencida / cartera total	2.81%	0.79 pp	4.86%	-0.29 pp	1.67%
Índice de Cobertura	155.4%	-15.73 pp	133.5%	4.25 pp	147%
Colaboradores	15,377	25.7%	1,335	30.5%	228
Oficinas de servicio	473	21.0%	33	26.9%	15

Los resultados de Perú son reportados bajo sus correspondientes GAAP.

## Estado de Resultados

*Es importante mencionar que el análisis de los Estados Financieros de la Holding se realiza con cifras consolidadas, lo cual puede no ser comparable con los estados financieros individuales de cada subsidiaria debido a los estándares contables aplicables (GAAP).*

Los **ingresos por intereses** quedaron en Ps. 2,346 millones, lo que representa un crecimiento del 25.9% comparado con el 2T11. Es importante señalar que al 30 de junio del 2012, Banco Compartamos representa aproximadamente el 81.6% de los activos y 90.7% del ingreso por intereses. Esto es resultado de los modelos de negocio de sus tres principales subsidiarias, los cuales están principalmente diferenciados por el crédito promedio por cliente (Banco Compartamos Ps. 5,264; CREAM Ps. 23,059 y Compartamos S.A. en Guatemala Ps. 2,804) así como por el rendimiento de cada una de sus carteras (71.1% Banco Compartamos, 34% para CREAM y 72.4% para Compartamos S.A. Guatemala).

Los **gastos por intereses** crecieron Ps. 76 millones, ó 80.0%, comparado con el 2T11. Como se ha mencionado, este incremento se debe principalmente a la incorporación de la información financiera de CREAM a los resultados de la Holding, tomando en cuenta que CREAM es una subsidiaria con mayor apalancamiento y mayores costos de fondeo (7.3% en Perú y 6.2% en México).

Las **provisiones por riesgo crediticio** fueron de Ps. 193 millones en el trimestre. Este nivel de provisiones es Ps. 95 millones ó 96.9% mayor que lo mostrado en el 2T11, y Ps. 8 millones por arriba de la alcanzada en el 1T12. Lo anterior, derivado de una mayor participación de créditos individuales y urbanos en el portafolio, tanto en México como en Perú, los cuales requieren mayores provisiones que la metodología grupal.

**Comisiones y tarifas cobradas**, aumentaron Ps. 50 millones en el 2T12 comparados al 2T11, principalmente al crecimiento que presentan las comisiones que fueron cobradas a los clientes con cuentas en atraso y al crecimiento en la demanda del producto de seguro de vida adicional. Cuando se compara este resultado contra el resultado del 1T12, este concepto creció Ps. 13 millones, derivado de la consolidación de las cifras de CREAM, así como el hecho de que CREAM sí cobra comisiones por apertura de crédito.

**Comisiones y tarifas pagadas** creció 28.4% en 2T12, de Ps. 81 millones en el 2T11 a Ps. 104 millones en el 2T12. Este resultado está en línea con el crecimiento en clientes y el ajuste en las comisiones pagadas a terceros durante el año.

**Otros ingresos** en el 2T12 mostró una cifra de Ps. 6 millones, derivado de comisiones obtenidas por el acuerdo exclusivo que tenemos con una compañía de seguros para vender sus productos y el cobro de cuentas quebrantadas.

Los **gastos operativos** generados fueron Ps. 1,322 millones, un 47.7% de incremento contra los resultados obtenidos en el 2T11, consistente con la estrategia de crecimiento de la Compañía. De este rubro es importante mencionar lo siguiente:

- Las subsidiarias de Compartamos en su conjunto, cuentan con una base de 16,940 **colaboradores**, lo que representa alrededor del 58.7% de los gastos de operación.

- Durante el 2T12, Compartamos abrió 46 nuevas oficinas de servicio (34 en México, 4 en Perú y 8 en Guatemala) logrando así 521 oficinas de servicio, lo que representó un record en número de oficinas y representa 18.2% de los gastos operativos.
- Proyectos estratégicos como: i) la implementación de SAP, ii) los dispositivos *handhelds* para los promotores en México, iii) el proyecto piloto de depósitos; y iv) el proyecto piloto de la red de corresponsales, representaron Ps. 134.4 millones en el 2T12, ó 10.2% de los gastos operativos.
- Otras comisiones/cuotas representaron 4.1% de los gastos.
- Campañas, mercadotécnica y publicidad, así como otros gastos representaron 8.8% de este concepto.

Como consecuencia, el **índice de eficiencia** consolidado para el 2T12 quedó en 66.7%. De acuerdo a nuestras expectativas, durante el primer semestre del año este indicador iba a ser impactado por el curso normal de las inversiones (recurrentes y estratégicas) mismas que se concentran en los primeros meses del año, donde el ingreso por intereses ha sido históricamente menor, quedando la eficiencia acumulada en lo que va del año en 64.4%, como lo anticipamos.

Como se señaló anteriormente, y derivado de que estamos en el punto más alto del periodo de inversiones, el cual se combina con el hecho de que los primeros meses del año generalmente son los más débiles en el desempeño del sector de microfinanzas, el **resultado neto** consolidado fue de **Ps. 408 millones**. Para el primer semestre de 2012, el **resultado neto** fue de **Ps. 911 millones** 7.8% menor que los Ps. 988 millones del primer semestre del 2011.

## Balance General

**Disponibilidades y otras inversiones** sobrepasan los Ps. 2,959 millones durante el segundo trimestre. Como en ocasiones anteriores, Compartamos mantiene una posición de efectivo conservadora, lo que asegura los recursos necesarios para hacer frente al crecimiento esperado para el siguiente trimestre. 70.2% de estos recursos provienen de Banco Compartamos, con Ps. 2,077 millones invertidos en activos con alta liquidez.

La **cartera total** alcanzó Ps. 15,442 millones durante este 2T12, cifra 43.1% mayor que el 2T11 y 3.8% mayor que en el 1T12. México representa 81.6% de este activo; CREAR 17.7% y el remanente (menos del 1%) lo representa Guatemala. La excelente calidad de los activos continúa y continuará siendo una de las métricas prioritarias para Compartamos.

La **cartera vencida consolidada** quedó en 3.0% al 2T12, un incremento comparado con el 2.86% del 1T12, derivado de las nuevas dinámicas y de la participación de productos con diferentes niveles de riesgo. El **índice de cobertura** al 2T12 quedó en 171.3%.

El **crédito mercantil** relativo a la adquisición de CREAR se registra del lado de activos y considera principalmente el valor de la marca y el portafolio adquirido, representando un monto por Ps. 766 millones. Este crédito mercantil está sujeto anualmente a un estudio de deterioro para determinar su variación.

**COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.**  
**Estado de Resultados Consolidado**  
**Para el trimestre concluido el 30 de junio de 2012**  
(cifras en millones de pesos)

	2T12	2T11	% Variación 2T11	1T12	% Variación 1T12	6M12	6M11	% Variación 6M11
Ingresos por intereses	2,346	1,863	25.9%	2,253	4.1%	4,599	3,585	28.3%
Gastos por intereses	171	95	80.0%	155	10.3%	326	174	87.4%
<b>Margen Financiero</b>	<b>2,175</b>	<b>1,768</b>	<b>23.0%</b>	<b>2,098</b>	<b>3.7%</b>	<b>4,273</b>	<b>3,411</b>	<b>25.3%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	193	98	96.9%	185	4.3%	378	188	N/C
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>1,982</b>	<b>1,670</b>	<b>18.7%</b>	<b>1,913</b>	<b>3.6%</b>	<b>3,895</b>	<b>3,223</b>	<b>20.9%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	98	48	N/C	85	15.3%	183	93	96.8%
Comisiones y tarifas pagadas	104	81	28.4%	96	8.3%	200	156	28.2%
Resultado por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos (Egresos) de la operación	6	22	-72.7%	4	N/C	10	19	N/C
Gastos operativos	1,322	895	47.7%	1,182	11.8%	2,504	1,721	45.5%
<b>Ingresos totales de la operación</b>	<b>660</b>	<b>764</b>	<b>-13.6%</b>	<b>724</b>	<b>-8.8%</b>	<b>1,384</b>	<b>1,458</b>	<b>-5.1%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>660</b>	<b>764</b>	<b>-13.6%</b>	<b>724</b>	<b>-8.8%</b>	<b>1,384</b>	<b>1,458</b>	<b>-5.1%</b>
ISR								
Causado	232	222	4.5%	233	-0.4%	465	426	9.2%
Diferido	20	2	N/C	(12)	N/C	8	44	-81.8%
<b>Resultado neto</b>	<b>408</b>	<b>540</b>	<b>-24.4%</b>	<b>503</b>	<b>-18.9%</b>	<b>911</b>	<b>988</b>	<b>-7.8%</b>
Participación controladora	404	524	-22.9%	497	-18.7%	901	959	-6.0%
Participación no controladora	4	16	-75.0%	6	-33.3%	10	29	-65.5%

**COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.**  
**Balance General Consolidado**  
**Para el trimestre concluido el 30 de junio de 2012**  
(cifras en millones de pesos)

	2T12	2T11	% Variación 2T11	1T12	% Variación 1T12
Disponibilidades y otras inversiones	2,959	1,149	N/C	1,695	74.6%
Derivados	-	-	-	-	-
Cartera vigente	14,979	10,572	41.7%	14,457	3.6%
Cartera vencida	463	218	N/C	426	8.7%
<b>Cartera total</b>	<b>15,442</b>	<b>10,790</b>	<b>43.1%</b>	<b>14,883</b>	<b>3.8%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	793	369	N/C	737	7.6%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>14,649</b>	<b>10,421</b>	<b>40.6%</b>	<b>14,146</b>	<b>3.6%</b>
Otras cuentas por cobrar	259	146	77.4%	329	-21.3%
Activo fijo	606	315	92.4%	594	2.0%
Inversiones permanentes	-	752	N/C	-	0.0%
Otros activos	536	165	N/C	242	N/C
Crédito Mercantil	766	-	N/C	734	4.4%
<b>Total Activo</b>	<b>19,775</b>	<b>12,948</b>	<b>52.7%</b>	<b>17,740</b>	<b>11.5%</b>
Captación tradicional	900	350	N/C	484	86.0%
Certificados bursátiles	3,010	2,504	20.2%	4,508	-33.2%
Préstamos bancarios	7,180	3,261	N/C	4,028	78.3%
Otras cuentas por pagar	975	755	29.1%	898	8.6%
Impuesto Diferido	29	35	-17.1%	31	-6.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>12,094</b>	<b>6,905</b>	<b>75.1%</b>	<b>9,949</b>	<b>21.6%</b>
Capital social	4,629	4,629	0.0%	4,629	0.0%
Prima en venta de acciones	897	682	31.5%	897	0.0%
Reservas de capital	730	3	N/C	3	N/C
Resultado de ejercicios anteriores	207	(403)	N/C	1,503	-86.2%
Efecto acumulado por conversión	131	-	N/C	88	48.9%
Resultado neto	901	959	-6.0%	497	81.3%
Participación controladora	7,495	5,870	27.7%	7,617	-1.6%
Participación no controladora	186	173	7.5%	174	6.9%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>7,681</b>	<b>6,043</b>	<b>27.1%</b>	<b>7,791</b>	<b>-1.4%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>19,775</b>	<b>12,948</b>	<b>52.7%</b>	<b>17,740</b>	<b>11.5%</b>

## Resultados financieros de Banco Compartamos al 2T12:



Cifras en millones de Pesos	2T12	2T11	% Variación	6M12	6M11	% Var Anual
Margen financiero ajustado por riesgos	1,850	1,669	10.8%	3,637	3,222	12.9%
Resultado de la operación	655	787	-16.8%	1,364	1,489	-8.4%
Margen de intereses Neto	58.5%	58.9%	-0.4 pp	57.4%	56.8%	0.6 pp
ROAE	26.5%	37.0%	-10.5 pp	29.0%	33.7%	-4.7 pp
Índice de Capitalización	37.2%	44.2%	-7.0 pp	37.2%	44.2%	-7.0 pp

### Resumen 2T12:

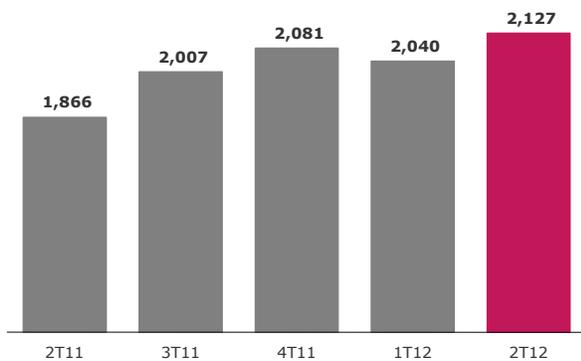
- **El número de clientes activos** alcanzó 2,393,496, **un incremento de 13.2%** comparado con el 2T11.
- La cartera de crédito total alcanzó Ps. 12,649 millones.
  - **Ps. 12,599 millones de cartera de crédito, un incremento de 16.9% comparado con el 2T11.**
  - Ps. 50 millones corresponden a préstamos con partes relacionadas, cifra 94.0% menor a la cifra mostrada en el 2T11, debido a que en el 2T11 Banco Compartamos había prestado a la Holding los recursos necesarios para la adquisición de Financiera CREAR.
- **La utilidad neta** alcanzó Ps. 423 millones.
- El **índice de capitalización** fue de 37.2%, una disminución comparado con el 44.2% del 2T11, y principalmente atribuido al pago del dividendo realizado a la Holding.
- El **ROAE** del 2T12 fue de 26.5%.
- La **cartera vencida** incrementó a 2.81% en el 2T12, comparado con 2.77% reportado en el 1T12.
- Compartamos finalizó el trimestre con un total de 473 **oficinas de servicio**, 82 más que en 2T11 y 34 más comparado con el 1T12.
- El número total de **colaboradores** creció durante el trimestre en 1,005 personas, **alcanzando 15,377** colaboradores, 3,147 más que en el 2T11.
- **Fitch Ratings ratificó** las calificaciones de corto y largo plazo de Banco Compartamos, F1+(mex) y 'AA(mex)'

## Resultados de la Operación

### Margen Financiero Después de Provisiones

Los ingresos por intereses alcanzaron Ps. 2,127 millones en el 2T12, un incremento de 14.0% al comparar con el 2T11. Este incremento se encuentra en línea con el crecimiento de 16.9% de la cartera de crédito total, basado en el crecimiento en 13.2% en número de clientes.

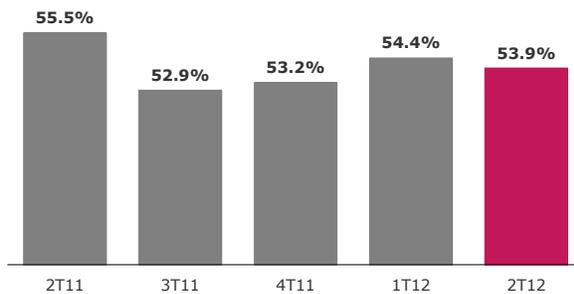
#### Ingresos por Intereses (Ps. millones)



- El gasto por intereses creció 26.3%, o Ps. 25 millones, al pasar de Ps. 95 millones en el 2T11 a Ps. 120 millones en el 2T12, debido a un incremento en pasivos con costo requeridos para financiar el portafolio, así como las inversiones en nuevos negocios y proyectos. Como resultado, Banco Compartamos reportó un ingreso financiero de Ps. 2,007 millones, un incremento de 13.3% comparado con el 2T11.

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

<sup>1</sup> Margen financiero ajustado por riesgos / Promedio de activos productivos



- Las provisiones por riesgo crediticio incrementaron 53.9% a Ps. 157 millones debido a:
  - Mayor participación de productos urbanos e individuales en el portafolio;
  - La nueva metodología establecida por la CNBV; y
  - Incremento en cartera vencida, derivado de un ligero deterioro del portafolio.

El **ingreso financiero** después de provisiones creció a Ps. 1,850 millones, un incremento del 10.8% al comparar con Ps. 1,669 millones reportados en el 2T11, crecimiento menor comparado al ingreso por intereses.

Como consecuencia de todo lo anterior, el margen de interés neto (MIN) después de provisiones (MIN=Margen Financiero ajustado por riesgos como porcentaje del promedio de activos productivos) para el 2T12 fue de 53.9%, comparado con 55.5% en el 2T11.

### Resultado de la Operación

- **Las comisiones y tarifas cobradas** crecieron 68.8% a Ps. 81 millones comparado con el 2T11, afectado principalmente por las cuotas y cargos que se hacen a clientes con pagos tardíos, lo que representa el 62% del ingreso. El porcentaje remanente equivalente al 38% está representado por el producto de seguro voluntario.
- **El rubro comisiones y tarifas pagadas** incrementó 8.6% a Ps. 88 millones, principalmente generado por las cuotas que se pagan por dispersión, cobranza y por el seguro incluido en *Crédito Mujer*.
- **Otros ingresos** mostró una cifra de Ps. 0.2 millones. También refleja el acuerdo de exclusividad con la compañía de seguros para distribuir sus productos, la recuperación de la cartera vencida y el pago de gastos operativos que se generan de partes relacionadas.

El **número total de colaboradores creció a 15,377**, un incremento del 25.7% comparado con los 12,230 colaboradores reportados en el 2T11. Este crecimiento en la fuerza de ventas se basa en la necesidad de penetrar aún más el mercado urbano y semi-urbano, y mantener la comunicación cercana con nuestros clientes en un mercado más competido.

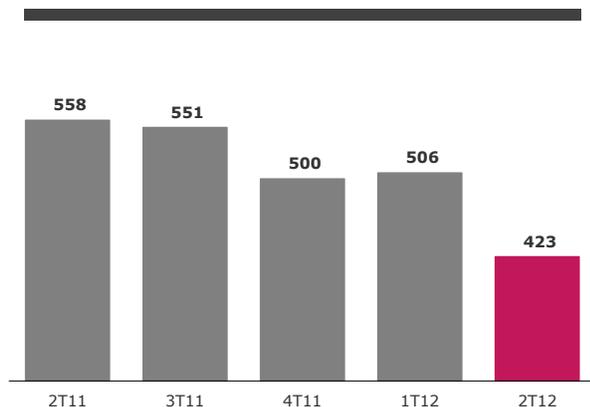
Durante el 2T12, **la red de Banco Compartamos** incrementó a 473 oficinas de servicio, 82 más oficinas comparadas con 2T11.

Como consecuencia de lo anterior y de acuerdo a lo que se tiene programado, **los gastos operativos** incrementaron un 34.7% comparado con el 2T11, derivado de una plantilla de colaboradores mayor, así como la inversión en infraestructura de nuevas oficinas de servicio y en proyectos estratégicos, tales como: i) la realización de la prueba piloto del proyecto de captación, ii) la implementación de SAP y iii) los nuevos dispositivos electrónicos (*handhelds*) para los promotores, entre otros proyectos, representando Ps. 117.2 millones durante este segundo trimestre. Es importante señalar que **sueldos y beneficios** representaron el 59.2% de los gastos, cifra similar a la presentada en 2T11.

**El ingreso total de la operación** del 2T12 fue de Ps. 655 millones, un decremento de 16.8%, comparado con Ps. 787 millones del 2T11.

### Resultado Neto

**Resultado Neto (Ps. millones)**



- **Banco Compartamos** registró una utilidad neta de **Ps. 423 millones**, un decremento del 24.2% comparado con el 2T11. La tasa efectiva de impuesto para el 1S12 fue de 31.9%, ligeramente mayor que el 31.7% mostrada en el 1S11.

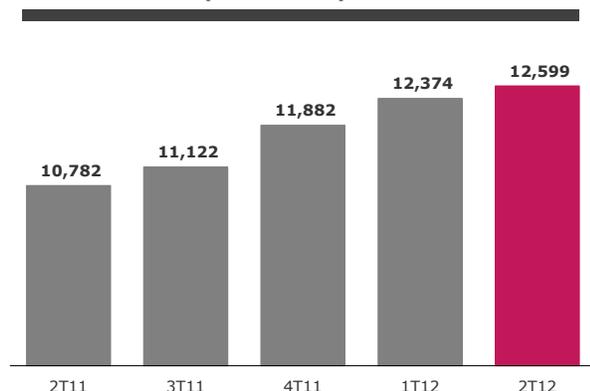
## Balance General

### Liquidez

Efectivo y otras inversiones incrementó 86.4%, al pasar de Ps. 1,114 millones en el 2T11 a Ps. 2,077 millones en el 2T12, esta última cifra garantiza el fondeo requerido para hacer frente a la demanda de crédito del siguiente trimestre. Durante el 2T11, el efectivo y otras inversiones representaron 8.6% del total de activos, mientras que para el 2T12, representaron el 13.6% del total de activos. 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 del Consejo de Administración.

### Cartera de Créditos

#### Cartera Total (Ps. millones)



- La cartera de crédito alcanzó Ps. 12,599 millones en el 2T12, un incremento de 16.9% comparado con Ps. 10,782 millones reportados en el 2T11. Este crecimiento fue logrado debido a un incremento de 13.2% en nuevos clientes durante los últimos doce meses, alcanzando un total de 2,393,496 clientes activos, al 30 de junio de 2012, así como por un saldo promedio más alto por cliente.

El saldo promedio por cliente al 2T12 fue de Ps. 5,264, un incremento de 3.2% comparado con los Ps. 5,099 en el 2T11.

PRODUCTOS	CARTERA VENCIDA POR PRODUCTO											
	2T12				2T11				1T12			
	CARTERA TOTAL	CARTERA VENCIDA	INDICADOR DE CARTERA VENCIDA	CASTIGOS	CARTERA TOTAL	CARTERA VENCIDA	INDICADOR DE CARTERA VENCIDA	CASTIGOS	CARTERA TOTAL	CARTERA VENCIDA	INDICADOR DE CARTERA VENCIDA	CASTIGOS
C. Mujer	8,804	178	2.02%	67	7,968	88	1.10%	25	8,842	174	1.97%	43
C. Comerciante	1,207	53	4.39%	16	760	24	3.16%	8	1,109	45	4.04%	10
C. Crece tu Negocio	841	31	3.65%	13	516	23	4.46%	10	719	30	4.10%	11
C. Adicional	162	4	2.52%	2	161	2	1.24%	1	173	4	2.65%	2
C. Mejora tu Casa	1,585	88	5.57%	41	1,377	81	5.88%	34	1,531	90	5.92%	32
<b>TOTAL</b>	<b>12,599</b>	<b>354</b>	<b>2.81%</b>	<b>139</b>	<b>10,782</b>	<b>218</b>	<b>2.02%</b>	<b>78</b>	<b>12,374</b>	<b>343</b>	<b>2.77%</b>	<b>98</b>

La cartera de crédito total incrementó 8.8% a Ps. 12,649 millones en la cual se incluye el préstamo de partes relacionadas de Ps. 50 millones otorgado a la Holding. Es importante tener presente que en este trimestre el rubro crédito de partes relacionadas fue de Ps. 50 millones, mientras que este rubro en el 2T11 representó Ps. 839 millones, recursos utilizados para la adquisición de Financiera CREAR.

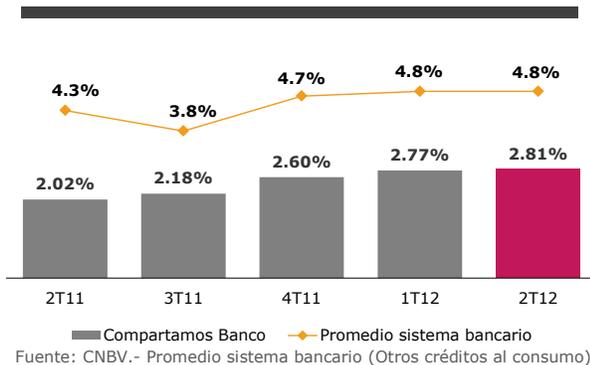
### Calidad de los Activos (Cartera Vencida/Cartera Total)

Banco Compartamos tiene el compromiso de mantener la calidad de sus activos. Durante el 2T12, el índice de cartera vencida incrementó a 2.81%, comparado con 2.77% en el 1T12. Como se ha mencionado anteriormente, esto refleja una nueva dinámica en el mercado; sin embargo Banco Compartamos mantiene su meta de mantener una buena calidad en los activos a través de estrictos controles en la originación de créditos, nueva tecnología para mejorar el control y el continuo monitoreo del desempeño de los clientes.

Productos de crédito con mayor perfil de riesgo, como Crédito Comerciante, Mejora tu Casa y Crece tu Negocio, representaron 28.8% del portafolio en el 2T12, comparado con 24.6% en 2T11. Para el 2T12 estos productos muestran un índice de cartera vencida de 4.39%, 5.57% y 3.65%, respectivamente. Es importante destacar que Crédito Mujer, el cual es nuestro producto de crédito más importante representando 69.9% del portafolio, muestra un deterioro con una cartera vencida del 2.02%. Este incremento se deriva principalmente de:

- a) El desempeño crediticio de los clientes nuevos, ya que estos clientes generalmente presentan mayor riesgo que los clientes con mayor antigüedad, y
- b) Mayor competencia en el mercado local.

#### Cartera Vencida



- La política de Banco Compartamos es quebrantar todos aquellos créditos con más de 270 días de mora. Como resultado, en el 2T12 el monto quebrantado alcanzó los Ps. 139 millones, Ps. 61 millones más que lo reportado el 2T11.

La estimación preventiva por riesgos crediticios al 30 de junio de 2012 se realizó de acuerdo a las modificaciones de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito publicadas en el DOF del 25 de octubre de 2010.

Al cierre del 2T12, el índice de cobertura (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de 155.4% comparado con 171.1% en el 2T11. 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 Créditos Consumo no Revolvente. La estimación preventiva para riesgos crediticios por calificación tiene la siguiente distribución:

Riesgo	2T12			2T11			1T12		
	%Estimación Preveniva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preveniva	Balance	Estimación Preventiva	%Estimación Preveniva	Balance	Estimación Preventiva
A	0.3%	8,478	24	0.3%	8,532	25	0.3%	8,560	24
B	4.9%	3,664	179	5.1%	2,771	142	4.9%	3,439	168
C	38.1%	108	41	36.9%	89	33	37.8%	113	43
D	73.5%	349	257	71.8%	200	143	73.2%	345	253
E	102.0%	49	50	100.0%	29	29	100.0%	46	46
<b>Total</b>		<b>12,649</b>	<b>550</b>		<b>11,621</b>	<b>373</b>		<b>12,503</b>	<b>533</b>
Cobertura <sup>1</sup>			<b>1.55</b>			<b>1.71</b>			<b>1.55</b>

El Índice de Cobertura se mantuvo en un mismo nivel al permanecer en 155.4% durante el 2T12 comparado con el 155.4% del trimestre previo. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios continúan siendo suficientes para cubrir la cartera de crédito vencida.

### Otras Cuentas por Cobrar y Otros Activos

Al 2T12, el concepto "otras cuentas por cobrar" registró un aumento de 69.3%, alcanzando Ps. 254 millones, comparados con Ps. 150 millones en el 2T11. De los Ps. 254 millones reportados, Ps. 172 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 mostraron un incremento de 83.0% comparados con los Ps. 94 millones recibidos durante el 2T11.

El rubro **activos fijos** creció 57.5% principalmente por un incremento en las oficinas de servicio y la distribución de las *handhelds* para los promotores.

**Otros activos.** El monto que se refleja en este rubro, quedando para el 2T12 en Ps. 399 millones, representa principalmente nuevas inversiones, tales como SAP.

### Pasivos Totales

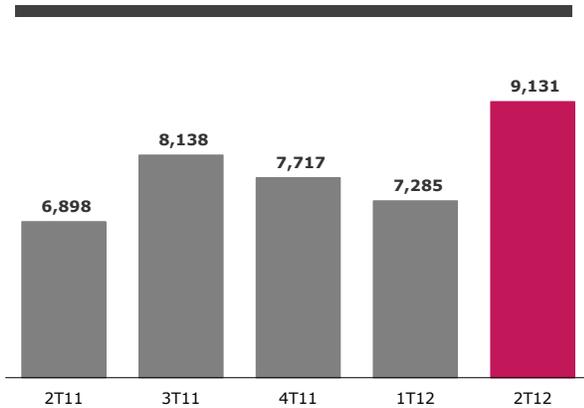
Durante el 2T12, el nivel de apalancamiento del Banco se incrementó y los pasivos totales alcanzaron Ps. 9,131 millones, 32.4% más, o Ps. 2,233 millones arriba que los Ps. 6,898 millones reportados en el 2T11. Banco Compartamos se encuentra en una sólida posición de fondeo para continuar con un crecimiento acelerado.

Banco Compartamos mantiene una mezcla de fondeo diversificada; actualmente tiene una sólida estructura la cual incluye varias fuentes. A la fecha, financia el total de sus activos con las siguientes alternativas:

(i) **Sólida estructura de capital:** 41.9% del total de sus activos fue fondeado con capital, (e.g. 26.5% ROAE para el 2T12).

(ii) **Depósitos:** Al cierre del 2T12 se alcanzan Ps. 12 millones, como resultado de las más de 40 mil cuentas (tarjetas de débito) que forman parte de la prueba piloto de captación. De igual manera, en este rubro se presentan Ps. 400 millones de Obligaciones Bancarias de corto plazo.

**Total Pasivo (Ps. millones)**



(iii) **Emisiones de deuda de largo plazo,** Compartamos ha estado muy activo en el mercado de deuda y al 30 de junio tiene Ps. 3,010 millones emitidos en Certificados Bursátiles Bancarios. El programa establecido permite la emisión de otros Ps. 1,500 millones adicionales durante los próximos 2 años.

(iv) **Líneas de crédito de bancos y otras instituciones:** Al 30 de junio de 2012, Banco Compartamos tiene más de Ps. 5,150 millones dispuestos con diferentes contrapartes bancarias. Es importante mencionar, que adicionalmente se tienen Ps. 1,700 millones en líneas de crédito aprobadas con diversas instituciones de crédito locales y bancos de desarrollo, así como instituciones financieras internacionales.

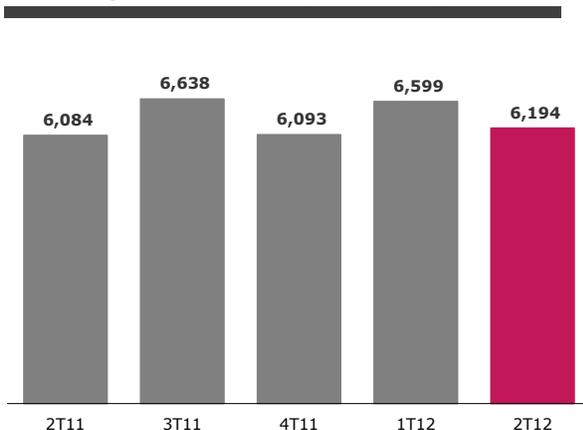
Banco Compartamos tiene acceso a suficientes recursos a través de diversas líneas de crédito, con el propósito de financiar el crecimiento futuro. Estos recursos están denominados en su totalidad en pesos, por lo que no tiene exposición cambiaria.

**Total de Capital Contable**

El capital contable total creció Ps. 110 millones, ó 1.8%, alcanzando Ps. 6,194 millones en el 2T12, comparado con Ps. 6,084 millones en el 2T11, generado por las utilidades retenidas. Es importante mencionar que en el mes de mayo de 2012, se efectuó un pago de dividendos a la Holding.

El índice de capitalización cerró en 37.2%, lo que representó una disminución comparada con el 44.2% reportado en el 2T11, principalmente atribuible al pago del dividendo que se efectuó en mayo pasado. El nivel actual refleja la fortaleza del Banco y conserva este indicador por arriba del Sistema Financiero Bancario en México y el nivel requerido por Basilea III.

**Total Capital Contable (Ps. millones)**



- Compartamos reportó Ps. 6,012 millones en Tier 1, Ps. 24 millones en Tier 2 y activos ponderados por Ps. 16,210 millones.

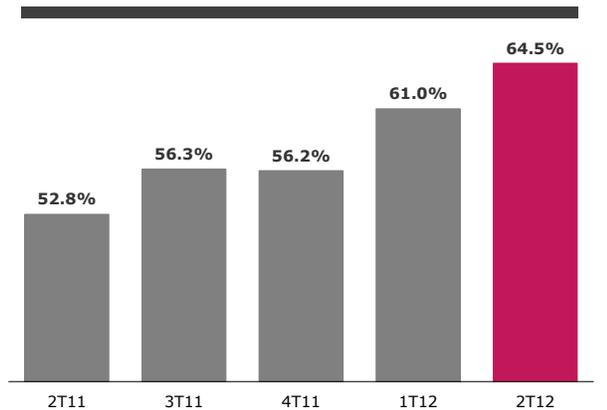
## Razones e Indicadores Financieros

### ROAE/ROAA

El retorno sobre capital promedio (ROAE) al 2T12 fue de 26.5%, comparado con 37.0% del 2T11. El retorno sobre activos promedio (ROAA) al 2T12 fue de 11.6%, comparado con 17.9% del 2T11.

### Eficiencia

#### Índice de Eficiencia <sup>1</sup>



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

- Derivado de las inversiones en proyectos estratégicos y mayores provisiones, el **índice de eficiencia** para el 2T12 fue del 64.5%.
- Los gastos continúan estando en línea con el presupuesto, tanto en gastos recurrentes como en los proyectos estratégicos.

**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Estado de Resultados**  
**Para el trimestre concluido el 30 de junio de 2012**  
(cifras en millones de pesos)

	2T12	2T11	% Variación Anual	1T12	% Variación Trimestral	6M12	6M11	% Variación
Ingresos por intereses	2,127	1,866	14.0%	2,040	4.3%	4,167	3,588	16.1%
Gastos por intereses	120	95	26.3%	110	9.1%	230	174	32.2%
<b>Margen Financiero</b>	<b>2,007</b>	<b>1,771</b>	<b>13.3%</b>	<b>1,930</b>	<b>4.0%</b>	<b>3,937</b>	<b>3,414</b>	<b>15.3%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	157	102	53.9%	143	9.8%	300	192	56.3%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>1,850</b>	<b>1,669</b>	<b>10.8%</b>	<b>1,787</b>	<b>3.5%</b>	<b>3,637</b>	<b>3,222</b>	<b>12.9%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	81	48	68.8%	74	9.5%	155	93	66.7%
Comisiones y tarifas pagadas	88	81	8.6%	87	1.1%	175	156	12.2%
Resultado por intermediación	-	-	0.0%	-	0.0%	-	-	0.0%
Ingresos (Egresos) de la operación	-	33	N/C	42	N/C	42	35	20.0%
Gastos operativos	1,188	882	34.7%	1,107	7.3%	2,295	1,705	34.6%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>655</b>	<b>787</b>	<b>-16.8%</b>	<b>709</b>	<b>-7.6%</b>	<b>1,364</b>	<b>1,489</b>	<b>-8.4%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>655</b>	<b>787</b>	<b>-16.8%</b>	<b>709</b>	<b>-7.6%</b>	<b>1,364</b>	<b>1,489</b>	<b>-8.4%</b>
ISR								
Causado	191	222	-14.0%	191	0.0%	382	425	-10.1%
Diferido	41	7	N/C	12	N/C	53	47	12.8%
<b>Resultado neto</b>	<b>423</b>	<b>558</b>	<b>-24.2%</b>	<b>506</b>	<b>-16.4%</b>	<b>929</b>	<b>1,017</b>	<b>-8.7%</b>

**Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple**  
**Balance General**  
**Para el trimestre concluido el 30 de junio de 2012**  
 (cifras en millones de pesos)

	2T12	2T11	% Variación Anual	1T12	% Variación Trimestral
Disponibilidades y otras inversiones	2,077	1,114	86.4%	926	N/C
Cartera vigente - Comercial	50	839	-94.0%	129	-61.2%
Cartera vigente - Consumo	12,245	10,564	15.9%	12,031	1.8%
Cartera vencida	354	218	62.4%	343	3.2%
<b>Cartera total</b>	<b>12,649</b>	<b>11,621</b>	<b>8.8%</b>	<b>12,503</b>	<b>1.2%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	550	373	47.5%	533	3.2%
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>12,099</b>	<b>11,248</b>	<b>7.6%</b>	<b>11,970</b>	<b>1.1%</b>
Otras cuentas por cobrar	254	150	69.3%	309	-17.8%
Activo fijo	496	315	57.5%	524	-5.3%
Otros activos	399	155	N/C	155	N/C
<b>Total Activo</b>	<b>15,325</b>	<b>12,982</b>	<b>18.0%</b>	<b>13,884</b>	<b>10.4%</b>
Captación tradicional	412	350	17.7%	12	N/C
Certificados bursátiles	3,010	2,505	20.2%	4,508	-33.2%
Préstamos bancarios	5,150	3,261	57.9%	2,154	N/C
Otras cuentas por pagar	559	782	-28.5%	611	-8.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>9,131</b>	<b>6,898</b>	<b>32.4%</b>	<b>7,285</b>	<b>25.3%</b>
Capital social	480	474	1.3%	474	1.3%
Reservas de capital	487	1,513	-67.8%	1,522	-68.0%
Resultado de ejercicios anteriores	4,298	3,080	39.5%	4,097	4.9%
Resultado neto	929	1,017	-8.7%	506	83.6%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>6,194</b>	<b>6,084</b>	<b>1.8%</b>	<b>6,599</b>	<b>-6.1%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>15,325</b>	<b>12,982</b>	<b>18.0%</b>	<b>13,884</b>	<b>10.4%</b>



Principales Indicadores	2T12	2T11	1T12	Variación 2T12 vs 2T11
Clientes	118,852	95,188	112,091	24.9%
Portafolio	2,741	1,772	2,441	54.6%
Resultado neto	18	22	30	-18.8%
Cartera vencida / Cartera total	4.9%	5.1%	4.2%	-0.29 pp
ROA	2.5%	4.7%	4.2%	-2.23 pp
ROE	17.8%	31.9%	31.2%	-14.09 pp
Índice de eficiencia	78.6%	65.3%	64.6%	13.29 pp
ICAP	15.7%	16.2%	16.4%	-0.49 pp
Capital / Activos Totales	13.9%	13.7%	13.8%	0.14 pp
Cartera promedio por cliente	23,059	18,621	21,779	23.8%
Colaboradores	1,335	1,023	1,248	30.5%
Oficinas de servicio	33	25	29	8

Cifras reportadas bajo las Normas Contables Peruanas

Cartera e Ingresos Netos están expresados en millones de pesos, con su correspondiente tipo de cambio para cada trimestre.

## 2T12 Eventos relevantes

- El pasado mes de junio, Ralph Guerra fue nombrado Director General de Financiera Crear. Ralph se desempeñaba como Director de Operaciones y ha trabajado para Financiera Crear por 20 años.
- CREAR continúa mejorando costos de fondeo, obteniendo fuentes de financiamiento bajo mejores condiciones financieras. Para este trimestre el costo de fondeo quedó en 7.3%.
- El proyecto piloto de Crédito Mujer en Perú ya se ofrece en 3 oficinas, logrando atender alrededor de 1,000 clientas.

## Resultados de la Operación

Los siguientes resultados están presentados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados de Perú (GAAP). Es importante resaltar que el lector debe tomar en cuenta los efectos cambiarios entre soles Peruanos y pesos Mexicanos.

## Margen Financiero Después de Provisiones

- Los **ingresos por intereses** crecieron 54.4% comparado con el 2T11, quedando en Ps. 212 millones. Este crecimiento fue el resultado de Ps. 968 millones de crecimiento en la cartera total y un crecimiento en la base de clientes del 24.9% comparado con el año anterior.

- Los **gastos por intereses** muestran un crecimiento de 48% quedando en Ps. 50 millones comparado con el 2T11, en línea con el crecimiento del número total de clientes y el total de la cartera.
- Las **provisiones por riesgo crediticio** quedó en Ps. 42.1 millones, un incremento de Ps. 21 millones comparado con el 2T11.

### Resultado de la Operación

- El **resultado de operación antes de impuestos** decreció 12.9% a Ps. 27 millones, comparado con el 2T11. Los **Gastos operativos** fueron 69.8% mayor que el año anterior debido a una base mayor de colaboradores y la apertura de nuevas oficinas (En el 2T12 se abrieron 4 oficinas nuevas). El 61.8% de estos gastos fueron relacionados principalmente a gastos de personal. Los gastos remanentes en CREAR incluyen gastos de transporte, de mercadotecnia y gastos de infraestructura. El **índice de eficiencia** para el 2T12 incrementó a 78.6%, comparado con 65.3% del 2T11. Este incremento se debe principalmente a la inversión en nuevas oficinas.
- Las comisiones pagadas son el resultado de las cuotas pagadas a los fondeadores para asegurar el crecimiento futuro, así como pagos a asesores legales.

### Resultado Neto

- Derivado de lo anterior, CREAR alcanzó un **ingreso neto de Ps. 17.8 millones**

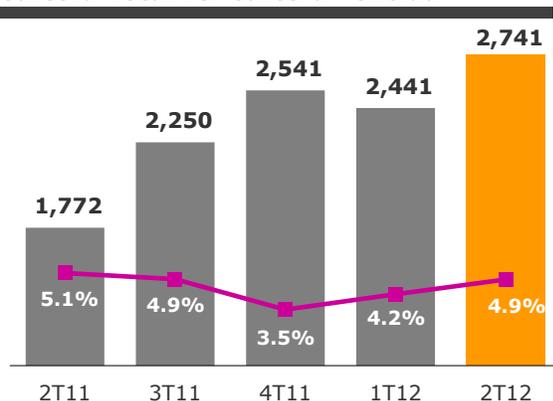
### Balance General

#### Liquidez

- Efectivo y otras inversiones quedó en Ps. 358.5 millones, un incremento del 45.6% comparado con el 2T11. Este incremento estuvo en línea con el crecimiento en el número total de clientes. La mayoría de estos activos están invertidos en el Banco Central de Perú, así como en instrumentos "AAA".

### Cartera Total de créditos y calidad de activos

Cartera Total vs. Cartera vencida<sup>1</sup>



- La **cartera total** alcanzó al 2T12 Ps. 2,740.6 millones, un incremento del 54.6% comparado con el 2T11 mostrando una ligera mejora en la cartera vencida, la cual disminuyó al 4.9% comparada con el 5.1% en 2T11. Adicionalmente, el **índice de cobertura** para el 2T12 quedó en 133.5%, el cual es mayor al 129.1% reportado en el 2T11.

Cartera Total en millones de Pesos Mexicanos

<sup>1</sup>Cartera Total/Cartera Vencida

## Pasivos Totales

- El rubro de depósitos quedó en Ps. 488.4 millones, derivado de lo siguiente:
  - (i) Depósito en una cuenta por Ps. 106 millones que se estructuró como resultado de la adquisición de CREAR, y
  - (ii) El producto de ahorro implementado en CREAR, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B. Este producto está en prueba piloto y está disponible en una sucursal.

CREAR cuenta con diversas fuentes de financiamiento, pasivos con interés, provenientes de Multilaterales, Instituciones financieras locales y fondos internacionales. Únicamente el 7.8% de estos pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos de América. No obstante, en el mediano plazo, la estrategia de financiamiento será financiarse al 100% en moneda local para de esta forma evitar exposición cambiaria.

## Capitalización

- CREAR tiene un **Índice de Capitalización** de 15.7% en el 2T12.

**Financiera CREAR**  
**Estado de Resultados**  
**Para el trimestre concluido el 30 de junio de 2012**  
(cifras en millones de pesos)

	2T12	2T11	Variación 2T11	1T12	Variación 1T12	6M12	6M11	% Variación
Ingresos por intereses	212.5	137.7	54.37%	193.0	10.1%	405.5	274.1	48.0%
Gastos por intereses	50.4	34.1	48.03%	45.0	12.0%	95.5	67.9	40.5%
<b>Margen Financiero</b>	<b>162.1</b>	<b>103.6</b>	<b>56.45%</b>	<b>148.0</b>	<b>9.5%</b>	<b>310.1</b>	<b>206.1</b>	<b>50.4%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	42.1	21.0	N/C	31.2	35.0%	73.2	42.4	72.6%
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>120.0</b>	<b>82.6</b>	<b>45.24%</b>	<b>116.8</b>	<b>2.8%</b>	<b>236.8</b>	<b>163.7</b>	<b>44.7%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	5.7	4.4	28.86%	5.1	12.7%	10.8	8.7	23.7%
Comisiones y tarifas pagadas	3.6	0.5	N/C	2.9	22.7%	6.5	2.3	N/C
Resultado por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos (Egresos) de la Operación	4.0	2.9	37.73%	4.0	0.4%	7.9	7.4	7.4%
Gastos Operativos	99.1	58.4	69.79%	79.5	24.7%	178.6	108.3	65.0%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>27.0</b>	<b>31.0</b>	<b>-12.93%</b>	<b>43.5</b>	<b>-37.8%</b>	<b>70.5</b>	<b>69.3</b>	<b>1.7%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>27.0</b>	<b>31.0</b>	<b>-12.93%</b>	<b>43.5</b>	<b>-37.8%</b>	<b>70.5</b>	<b>69.3</b>	<b>1.7%</b>
ISR								
Causado	9.2	9.2	1.00%	13.6	-32.1%	22.9	20.9	9.3%
Diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>17.8</b>	<b>21.9</b>	<b>-18.76%</b>	<b>29.8</b>	<b>-40.4%</b>	<b>47.6</b>	<b>48.3</b>	<b>-1.5%</b>

FX (Promedio):	Soles - Dollars	Pesos MX - Dollars	Pesos MX - Soles
2T11	2.7842	11.7263	4.2117
1T12	2.6827	12.9842	4.8400
2T12	2.6659	13.5317	4.8459

Cifras reportadas bajo las Normas Contables Peruanas  
Cifras expresadas en Pesos con su correspondiente tipo de cambio  
Fuente: Banco de México y Banco Central de Perú

**Financiera CREAR**  
**Balance General**  
**para el periodo terminado al 30 de junio de 2012**  
(cifras en millones de pesos)

	2T12	2T11	Variación 2T11	1T12	Variación 1T12
Disponibilidades y otras inversiones	358.5	246.2	45.6%	420.8	-14.8%
Derivados	-	-	-	-	-
Cartera vigente	2,607.5	1,681.2	55.1%	2,338.8	11.5%
Cartera vencida	133.1	91.3	45.9%	102.4	30.0%
<b>Cartera total</b>	<b>2,740.6</b>	<b>1,772.5</b>	<b>54.6%</b>	<b>2,441.3</b>	<b>12.3%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	177.7	117.9	50.7%	142.0	25.1%
Cartera de crédito (neto)	2,562.9	1,654.5	54.9%	2,299.3	11.5%
Otras cuentas por cobrar	1.5	0.6	N/C	0.9	65.4%
Activo fijo	46.1	30.1	53.2%	38.5	19.8%
Otros activos	39.3	23.7	65.5%	21.2	85.4%
<b>Total Activo</b>	<b>3,008.3</b>	<b>1,955.2</b>	<b>53.9%</b>	<b>2,780.7</b>	<b>8.2%</b>
Captación tradicional	488.4	162.6	N/C	471.8	3.5%
Certificados bursátiles	-	-	-	-	-
Préstamos interbancarios	2,030.7	1,473.1	37.9%	1,874.1	8.4%
Otras cuentas por pagar	71.7	50.9	40.7%	52.2	37.3%
Impuesto Diferido	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,590.8</b>	<b>1,686.6</b>	<b>53.6%</b>	<b>2,398.1</b>	<b>8.0%</b>
Capital social	329.5	158.9	N/C	315.3	4.5%
Reservas de capital	39.4	24.2	63.0%	37.7	4.5%
Efecto por conversión	0.9	(0.2)	N/C	(0.3)	N/C
Resultado de ejercicios anteriores	-	37.4	N/C	-	-
Resultado neto	47.6	48.3	-1.5%	29.8	59.6%
<b>Total Capital Contable</b>	<b>417.5</b>	<b>268.6</b>	<b>55.4%</b>	<b>382.5</b>	<b>9.1%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>3,008.3</b>	<b>1,955.2</b>	<b>53.9%</b>	<b>2,780.7</b>	<b>8.2%</b>

FX (Fin de periodo):	Soles - Dollars	Pesos MX - Dollars	Pesos MX - Soles
2T11	2.749	11.723	4.2645
1T12	2.667	12.8093	4.8029
2T12	2.671	13.4084	5.0200

Cifras reportadas bajo las Normas Contables Peruanas  
Cifras expresadas en Pesos con su correspondiente tipo de cambio  
Fuente: Banco de México y Banco Central de Perú

## Compartamos, S.A. (Guatemala)

La operación en Guatemala continúa superando las expectativas. Después de un año de operación, al 30 de junio de 2012 los resultados de Compartamos, S.A. (Guatemala) han crecido constantemente. Para el 2T12, Compartamos S.A. creció 65.9% más que el 1T12 atendiendo a 31,011 clientes. Comparado con el 2T11 ha crecido en más de 28,600 clientes.

**Los principales indicadores de esta operación son los siguientes:**

	2T12	2T11
Clientes	31,011	2,360
Cartera*	87.0	7.5
Resultado Neto*	-5.9	-6.8
Cartera Vencida / Cartera Total	1.67%	0%
ROA	-10.4%	-
ROE	-10.6%	-
Índice de Eficiencia	160.1%	-
ICAP	225.3%	-
Capital / Activos Totales	97.6%	68.0%
Saldo Promedio por Cliente	2,804	3,163
Colaboradores	228	56
Oficinas de Servicio	15	4

Tipo de Cambio al 30 de junio, 2012 de Quetzales a USD: 7.84614

Tipo de Cambio al 30 de junio, 2012 de USD a MXP: 13.4084

Cartera e Ingresos Netos están expresados en millones de pesos, con su correspondiente tipo de cambio para cada trimestre.

Fuente: Banco de Guatemala y Banco de México

## Resultado de la operación

### Margen Financiero

El **margen financiero** quedó en Ps. 12.49 millones, 52.1% mayor comparado con el 1T12, en línea con el crecimiento de clientes.

Como una buena práctica para Compartamos S.A. (Guatemala), actualmente se está provisionando un porcentaje de la cartera total para prevenir el deterioro de los activos. Para el 2T12 el rubro de provisiones quedó en Ps. 3.1 millones.

### Resultados de la Operación

**Comisiones y tarifas pagadas** quedó en Ps. 0.19 millones; otros ingresos o egresos de la operación cerró con Ps. 0.60 millones; los **gastos operativos** fueron de Ps. 15.7 millones los cuales cubren los gastos relacionados con la operación de la infraestructura actual más las 8 nuevas oficinas de servicio que se abrieron durante el 2T12 y gastos relacionados al personal.

### Resultado Neto

Derivado de la inversiones en infraestructura y nuevas contrataciones, el resultado neto para el 2T12 presentó una pérdida de Ps. 5.9 millones.

## Balance General

### Liquidez

**Disponibilidades y otras inversiones** alcanzó Ps. 161.3 millones, un incremento considerable, el cual es requerido para enfrentar el rápido crecimiento en la operación. Estos recursos están invertidos en cuentas de cheques con rendimiento.

### Cartera total de crédito y calidad de activos

La **cartera** representó Ps. 86.9 millones, 56.4% de incremento comparado con el 1T12. Este crecimiento se debe a nuevos clientes y a un incremento en el crédito promedio de los clientes que están renovando sus créditos y que tuvieron un excelente desempeño en el ciclo anterior. La **cartera vencida** para el 2T12 quedó en 1.67%, una mejora comparado con el 1T12.

### Pasivos Totales

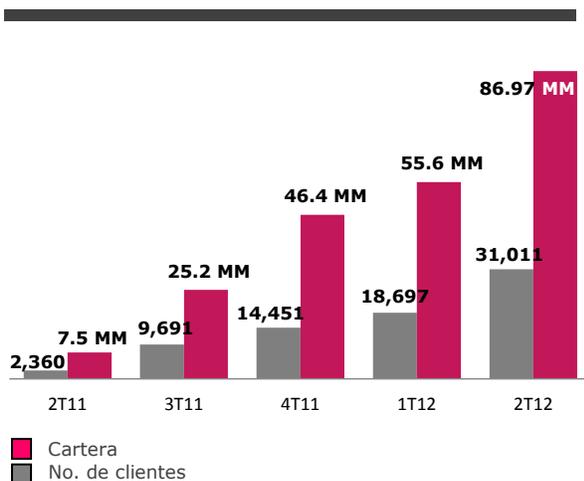
**Otras cuentas por pagar** representó Ps. 6.2 millones, un incremento del 43%, al compararse con el 1T12. Esta línea refleja préstamo de partes relacionadas y otras comisiones. La operación de Guatemala continúa siendo fondeada con recursos de la Holding; sin embargo, como se ha mencionado en trimestres anteriores, Compartamos S.A. espera para el año 2013 ser una subsidiaria fondeada con medios propios.

### Capitalización

Compartamos, S.A. (Guatemala) tiene un **índice de capitalización** de 225.3% al 2T12.

Toda la operación está enfocada en Créditos Grupales (*Crédito Mujer*), ofreciendo servicios financieros a mujeres emprendedoras en comunidades rurales.

### Clientes / Cartera Total



**Compartamos S.A. (Guatemala)**  
**Estado de Resultados**  
**Para el trimestre concluido el 30 de junio de 2012**  
(cifras en miles de pesos)

	2T12	2T11	% Variación 2T12	1T12	% Variación 1T12	6M12	6M11	% Variación
Ingresos por intereses	12,487.9	220.1	N/C	8207.6	52.1%	20,695.5	220.1	N/C
Gastos por intereses	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Margen Financiero</b>	<b>12,487.9</b>	<b>220.1</b>	<b>N/C</b>	<b>8207.6</b>	<b>52.1%</b>	<b>20,695.5</b>	<b>220.1</b>	<b>N/C</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	3,080.2	44.8	N/C	1611.6	91.1%	4,691.9	44.8	N/C
<b>Margen financiero ajustado por riesgos</b>	<b>9,407.6</b>	<b>175.3</b>	<b>N/C</b>	<b>6596.0</b>	<b>42.6%</b>	<b>16,003.6</b>	<b>175.3</b>	<b>N/C</b>
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	188.6	0.5	N/C	117.3	60.8%	305.9	0.5	N/C
Resultado por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos (Egresos) de la operación	602.6	99.7	N/C	174.3	N/C	776.9	99.7	N/C
Gastos operativos	15,727.6	7,093.3	N/C	10468.2	50.2%	26,195.8	7,093.3	N/C
<b>Resultado de la operación</b>	<b>(5,905.9)</b>	<b>(6,818.8)</b>	<b>-13.4%</b>	<b>-3815.2</b>	<b>54.8%</b>	<b>(9,721.1)</b>	<b>(6,818.8)</b>	<b>42.6%</b>
<b>Resultado antes de ISR</b>	<b>(5,905.9)</b>	<b>(6,818.8)</b>	<b>-13.4%</b>	<b>-3815.2</b>	<b>54.8%</b>	<b>(9,721.1)</b>	<b>(6,818.8)</b>	<b>42.6%</b>
ISR								
Causado	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferido	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado neto</b>	<b>(5,905.9)</b>	<b>(6,818.8)</b>	<b>-13.4%</b>	<b>-3815.2</b>	<b>54.8%</b>	<b>(9,721.1)</b>	<b>(6,818.8)</b>	<b>42.6%</b>

**Compartamos S.A. (Guatemala)**  
**Balance General**  
**Para el periodo terminado el 30 de junio de 2012**  
(cifras en miles de pesos)

	2T12	2T11	% Variación 2T11	1T12	% Variación 1T12
Disponibilidades y otras inversiones	161,315.7	12,637.1	N/C	129,817.7	N/C
Derivados	-	-	-	-	-
Cartera vigente	85,517.6	7,465.4	N/C	53,492.4	59.9%
Cartera vencida	1,452.6	-	N/C	2,108.2	-31.1%
<b>Cartera total</b>	<b>86,970.2</b>	<b>7,465.4</b>	<b>N/C</b>	<b>55,600.6</b>	<b>56.4%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,129.3	44.8	N/C	2,892.1	-26.4%
Cartera de crédito (neto)	84,840.9	7,420.5	N/C	52,708.5	61.0%
Otras cuentas por cobrar	237.5	138.8	71.2%	522.8	-54.6%
Activo fijo	14,950.8	610.5	N/C	9,973.9	49.9%
Otros activos	620.6	-	N/C	1,091.5	-43.1%
<b>Total Activo</b>	<b>261,965.4</b>	<b>20,806.9</b>	<b>N/C</b>	<b>194,114.4</b>	<b>35.0%</b>
Captación tradicional	-	-	-	-	-
Certificados bursátiles	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	6,241.5	6,657.1	-6.2%	4,350.0	43.5%
Impuesto Diferido	-	-	-	-	-
<b>Total Pasivo</b>	<b>6,241.5</b>	<b>6,657.1</b>	<b>-6.2%</b>	<b>4,350.0</b>	<b>43.5%</b>
Capital social	275,541.3	21,063.4	N/C	205,834.3	33.9%
Reservas de capital	-	-	-	-	-
Efecto acumulado por conversión	(2,308.2)	(94.7)	N/C	(4,466.7)	-48.3%
Resultado de ejercicios anteriores	(7,788.0)	-	N/C	(7,788.0)	0.0%
Resultado neto	(9,721.1)	(6,818.8)	42.6%	(3,815.2)	N/C
<b>Total Capital Contable</b>	<b>255,723.9</b>	<b>14,149.8</b>	<b>N/C</b>	<b>189,764.4</b>	<b>34.8%</b>
<b>Total de Pasivo y Capital Contable</b>	<b>261,965.4</b>	<b>20,806.9</b>	<b>N/C</b>	<b>194,114.4</b>	<b>35.0%</b>

\*\*\*

**Descripción de la Compañía**

Compartamos es una compañía tenedora de acciones, cuyo objetivo es promover, organizar y administrar, todo tipo de compañías, nacionales e internacionales, sujeto a sus políticas de inversión. Compartamos se fundó en la ciudad de México en 2010. Las acciones de Compartamos comenzaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. el 24 de diciembre de 2010 bajo la clave de cotización "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 Compartamos, S.A.B. de C.V. 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.