

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

México, Distrito Federal, México – 25 de abril de 2012 –Compartamos, S.A.B. de C.V. (“la Holding” o “Compartamos”) (BMV: COMPARC*) anuncia sus resultados consolidados no auditados del primer trimestre terminado al 31 de marzo 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 1T12:

- El **número de clientes** atendidos quedó en 2,472,229, **un crecimiento de 22.5%** comparado con el 1T11, desglosado de la siguiente forma:
 - Banco Compartamos S.A. I.B.M. en México (Banco Compartamos) 2,341,441 clientes, un incremento de 16.0% comparado con el 1T11;
 - Financiera CREAM Perú (CREAR) con 112,091 clientes, un incremento de 26.5% comparado con el 1T11; y
 - Compartamos S.A. (Guatemala) 18,697 clientes, un incremento de 29.4% comparado con el 4T11.
- La **cartera total** incrementó **39.6% a Ps. 14,883 millones**, comparado con el 1T11.
- El **resultado neto** de la Holding para el año 1T12 fue **Ps. 503 millones, un incremento de 12.3%** comparado con el 1T11.
- El **23 de Abril, 2012**, en la asamblea anual de accionistas se aprobó un pago de **dividendo por Ps. 498.7 millones**. El pago se realizará el **23 de Mayo de 2012**.
- Se autorizó la formación del Fondo de Recompra por un monto de **Ps. 700 millones**.
- En Marzo 2012, Compartamos Banco recibió el reconocimiento como el **2° mejor lugar para trabajar en México**. (otorgado por *Great Place to Work Institute*). Adicionalmente, recibió un reconocimiento especial por permanecer dentro de los **10 primeros lugares por 6 años consecutivos**.
- El 2 Enero, los colaboradores de la Compañía basados en México fueron transferidos a Compartamos Servicios S.A. – Compañía de Servicios, y la cual es subsidiaria de Compartamos S.A.B.-, con la finalidad de lograr una mejor distribución de los gastos para las diferentes operaciones.
- Durante el trimestre, **más de 153,000** personas de las comunidades que servimos se vieron beneficiadas por diferentes programas de responsabilidad social y sustentabilidad, incluyendo: actividades de voluntariado, programas de acción en comunidades y apoyos a diferentes fundaciones.

Para mayor información, visita 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



- Se impartieron programas de **educación financiera a más de un millón de personas** a lo largo de todo México.

Comentarios del Presidente Ejecutivo

Carlos Labarthe, presidente ejecutivo de Compartamos comentó:

“Como lo hacemos cada año, Compartamos inicia el 2012 con un fuerte enfoque en el incremento de nuestras oficinas de servicios, con la finalidad de servir mejor a nuestros clientes. Por lo anterior, durante este trimestre logramos la apertura de más de 30 oficinas de servicios en las diferentes regiones que atendemos. A partir del segundo trimestre, esperamos abrir otras 30 oficinas de servicio adicionales. Lo anterior, es consistente con nuestra meta de lograr la expansión y penetración de los mercados en que estamos presentes, atendiendo a segmentos rurales, y a individuos en zonas urbanas y semi-urbanas que se encuentren en México, Perú y Guatemala.

Continuamos con nuestro enfoque en ejecutar los proyectos estratégicos que están proceso y los cuales están avanzando en base a lo programado; estamos haciendo todo por tenerlos en marcha lo antes posible.

Nuestros procesos de originación y metodología, nos ha permitido mantener un fuerte Balance. La calidad de nuestros activos se encuentra entre los mejores del sector financiero Mexicano, así como entre nuestros competidores en microfinanzas. Adicionalmente, hemos sido capaces de mantener una fuerte capitalización, aún con los fuertes niveles de inversión que tenemos.”

Carlos Labarthe concluyó, “Continuamos en el camino correcto para alcanzar nuestra visión de largo plazo en la industria de microfinanzas, en donde la regulación, transparencia, protección al cliente, sólidas plataformas tecnológicas, y mejores productos y servicios para los clientes son elementos claves para el éxito al largo plazo.”

Resultados de la operación

Principales Indicadores	México		Perú		Guatemala
	1T12	Δ vs 1T11	1T12	Δ vs 1T11	1T12
Clientes	2,341,441	16.0%	112,091	26.5%	18,697
Portafolio (Millones de pesos)	12,374	16.1%	2,441	53.4%	56
ROAA	14.6%	-1.18 pp	4.2%	-1.70 pp	-8.9%
ROAE	31.9%	0.13 pp	31.2%	-7.64 pp	-9.1%
Cartera vencida / cartera total	2.77%	0.76 pp	4.20%	-0.32 pp	3.79%
Índice de Cobertura	155.4%	-5.82 pp	138.6%	4.48 pp	137%
Colaboradores	14,372	32.1%	1,248	33.5%	187
Oficinas de servicio	439	19.0%	29	20.8%	7

Los resultados de Perú son reportados bajo sus correspondientes GAAP.

Estado de Resultados

Es importante mencionar que el análisis a 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. 2,253 millones, lo que representa un crecimiento del 30.8% comparado con el 1T11. Es importante señalar que al 31 de marzo del 2012, Banco Compartamos representa aproximadamente el 83.1% de los activos y 90.5% 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. 5,285; CREAR Ps. 21,779 y Compartamos S.A. en Guatemala por Ps. 2,974) así como por el rendimiento de cada una de sus carteras (71.3% Banco Compartamos, 39.4% para CREAR y 72.8% para Compartamos S.A. Guatemala).

Los **gastos por intereses** crecieron Ps. 76 millones, ó 96.2%, comparado con el 1T11. Este incremento se debe principalmente a la incorporación de la información financiera de CREAR a los resultados de la Holding, tomando en cuenta que CREAR es una subsidiaria con mayor apalancamiento y mayores costos de fondeo (7.6% en Perú y 6.4% en México).

Las **provisiones por riesgo crediticio** fueron de Ps. 185 millones en el trimestre, cifra similar a la mostrada en el 4T11 y por arriba de la alcanzada en el 1T11. 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 18.1% en 1T12 comparado con el 4T11, debido 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 1Q11, este concepto creció 88.9%, derivado de la consolidación de las cifras de CREAR, así como el hecho de que CREAR sí cobra comisiones por apertura de crédito.

Comisiones y tarifas pagadas creció 28% en 1T12, de Ps. 75 millones en el 1T11 a Ps. 96 millones en el 1T12. Este resultado en línea con el crecimiento en clientes y el ajuste en las comisiones pagadas a terceros durante el año.

Otros Ingresos en el 1T12 mostró una cifra de Ps. 4 millones, derivado de comisiones obtenidas por el acuerdo exclusivo con una compañía de seguros para vender sus productos, así como por la venta de activos fijos y el cobro de cuentas quebrantadas.

Los **gastos operativos** generados fueron Ps. 1,182 millones, un 43.1% de incremento contra los resultados obtenidos en el 1T11, 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 **15,807 colaboradores**, lo que representa alrededor del 58.8% de los gastos de operación.

- Durante el 1T12, Compartamos abrió 35 nueva oficinas de servicio (30 en México, 2 en Perú y 3 en Guatemala) logrando así 475 oficinas de servicio, lo que representó 17.8% de los gastos operativos.
- Proyectos estratégicos como: i) la implementación de SAP, ii) los dispositivos *handhelds* para los promotores, iii) el proyecto piloto de depósitos; y iv) el proyecto piloto de la red de corresponsales, representaron Ps. 43.8 millones en el 1Q12, ó 3.7% de los gastos operativos.
- Otras comisiones/cuotas representaron 8.3% de los gastos.
- Campañas, mercadotécnica y publicidad, así como otros gastos representaron 11.4% de este concepto.

Como consecuencia, el **índice de eficiencia** consolidado para el 1T12 quedó en 62.0%.

El **resultado neto consolidado** fue de Ps. 503 millones, un incremento del 12.3% comparado con el 1T11 y un aumento de 7.2% comparado con el 4T11.

Balance General

Disponibilidades y otras inversiones sobrepasan los Ps. 1,695 millones durante el 1T12. 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. 54% de estos recursos provienen de Banco Compartamos, con Ps. 926 millones invertidos en activos con alta liquidez.

La **cartera total** alcanzó Ps. 14,883 millones durante este 1T12, cifra 39.6% mayor que el 1T11 y 2.8% mayor que en el 4Q11. México representa 83.1% de este activo; CREAR 16.4% 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 2.86% al 1T12, un incremento comparado con el 2.65% del 4T11, derivado de la nuevas dinámicas y de la participación de productos con diferentes niveles de riesgo. El **índice de cobertura** al 1T12 quedó en 173.0%.

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. 734 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 31 de marzo de 2012
 (cifras en millones de pesos)

	1T12	1T11	% Variación 1T11	4T11	% Variación 4T11
Ingresos por intereses	2,253	1,722	30.8%	2,272	-0.8%
Gastos por intereses	155	79	96.2%	162	-4.3%
Margen Financiero	2,098	1,643	27.7%	2,110	-0.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	185	90	N/C	183	1.1%
Margen financiero ajustado por riesgos	1,913	1,553	23.2%	1,927	-0.7%
Comisiones y tarifas cobradas	85	45	88.9%	72	18.1%
Comisiones y tarifas pagadas	96	75	28.0%	92	4.3%
Resultado por intermediación	-	-	0.0%	(8)	N/C
Ingresos (Egresos) de la operación	4	(3)	N/C	(17)	N/C
Gastos operativos	1,182	826	43.1%	1,091	8.3%
Ingresos totales de la operación	724	694	4.3%	791	-8.5%
Impuestos	-	-	0.0%	-	N/C
Resultado antes de ISR	724	694	4.3%	791	-8.5%
ISR					
Causado	233	204	14.2%	275	-15.3%
Diferido	(12)	42	N/C	47	N/C
Resultado neto	503	448	12.3%	469	7.2%
Participación controladora	497	435	14.3%	466	6.7%
Participación no controladora	6	13	-53.8%	3	N/C

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.
Balance General Consolidado
Para el trimestre concluido el 31 de marzo de 2012
 (cifras en millones de pesos)

	1T12	1T11	% Variación 1T11	4T11	% Variación 4T11
Disponibilidades y otras inversiones	1,695	1,098	54.4%	2,111	-19.7%
Derivados	-	-	0.0%	-	0.0%
Cartera vigente	14,457	10,444	38.4%	14,097	2.6%
Cartera vencida	426	214	99.1%	383	11.2%
Cartera total	14,883	10,658	39.6%	14,480	2.8%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	737	345	N/C	687	7.3%
Cartera de crédito (neto)	14,146	10,313	37.2%	13,793	2.6%
Otras cuentas por cobrar	329	115	N/C	166	98.2%
Activo fijo	594	278	N/C	499	19.0%
Inversiones permanentes	-	-	0.0%	-	0.0%
Otros activos	242	171	41.5%	198	22.2%
Crédito Mercantil	734	-	N/C	790	-7.1%
Total Activo	17,740	11,975	48.1%	17,557	1.0%
Captación tradicional	484	-	N/C	505	-4.2%
Certificados bursátiles	4,508	2,501	80.2%	4,516	-0.2%
Préstamos bancarios	4,028	2,713	48.5%	4,483	-10.1%
Otras cuentas por pagar	898	755	18.9%	644	39.4%
Impuesto Diferido	31	36	-13.9%	32	-3.1%
Total Pasivo	9,949	6,005	65.7%	10,180	-2.3%
Capital social	4,629	4,629	0.0%	4,629	0.0%
Prima en venta de acciones	897	683	31.3%	897	0.0%
Reservas de capital	3	-	N/C	3	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	1,503	52	N/C	11	N/C
Efecto acumulado por conversión	88	-	N/C	163	-46.0%
Resultado neto	497	435	14.3%	1,492	-66.7%
Participación controladora	7,617	5,799	31.4%	7,195	5.9%
Participación no controladora	174	171	1.8%	182	-4.4%
Total Capital Contable	7,791	5,970	30.5%	7,377	5.6%
Total de Pasivo y Capital Contable	17,740	11,975	48.1%	17,557	1.0%

Resultados financieros de Banco Compartamos al 1T12:



Cifras en millones de Pesos	1T12	1T11	% Var Anual
Margen financiero ajustado por riesgos	1,787	1,553	15.1%
Resultado de la operación	709	702	1.0%
Resultado neto	506	459	10.2%
Margen de intereses Neto	58.7%	59.1%	-0.4 pp
ROAE	31.9%	31.8%	0.1 pp
Indice de Capitalización	41.9%	44.8%	-2.9 pp

Resumen 1T12:

- El número de clientes activos alcanzó 2,341,441, un incremento de 16.0% comparado con el 1T11.
- La cartera de crédito total alcanzó Ps. 12,503 millones, un incremento de 17.3% comparado con el 1T11, distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 12,374 millones de cartera de crédito, un incremento de 16.1% comparado con el 1T11.
 - Ps. 129 millones corresponden a préstamos con partes relacionadas.
- La utilidad neta alcanzó Ps. 506 millones, un incremento de 10.2% comparado con el 1T11.
- El índice de capitalización fue de 41.9%, una ligera disminución comparado con el 44.8% del 1T11. Lo anterior, principalmente atribuido al pago del dividendo extraordinario realizado en el cuarto trimestre.
- El ROAE del 1T12 fue de 31.9%, un ligero incremento comparado al 31.8% reportado en el 1T11.
- La cartera vencida incrementó a 2.77% en el 1T12, comparado con 2.01% reportado en el 1T11.
- Compartamos finalizó el trimestre con un total de 439 oficinas de servicio, 70 más que en 4T10 y 30 más comparado con el 4T11.

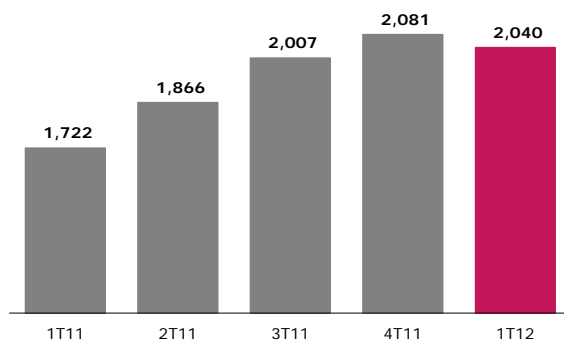
- El número total de **colaboradores** creció durante el trimestre en 1,074 personas, **alcanzando 14,372** colaboradores, 3,494 más que en el 1T11.
- El **índice de eficiencia** del 1T12 fue 61.0%, un incremento comparado con 54.0% reportado en 4T10.
- **El mes de Marzo**, Compartamos Banco recibió el reconocimiento como el **2° mejor lugar para trabajar en México** (Otorgado por Great Place to Work). Adicionalmente recibió un reconocimiento especial por permanecer dentro de los 10 primeros lugares por 6 años consecutivos.

Resultados de la Operación

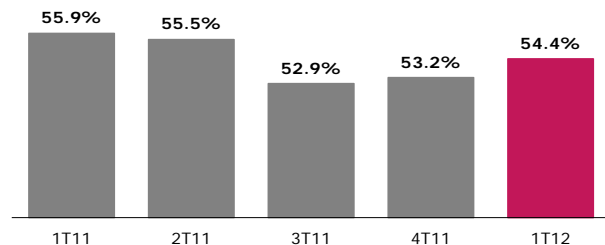
Margen Financiero Después de Provisiones

Los ingresos por intereses alcanzaron Ps. 2,040 millones en el 1T12, un incremento de 18.5% al comparar con el 1T11. Este incremento se encuentra en línea con el crecimiento de 17.3% de la cartera de crédito total, basado en el crecimiento en 16.0% en número de clientes.

Ingresos por Intereses (Ps. millones)



- El gasto por intereses creció 39.2%, o Ps. 31 millones, al pasar de Ps. 79 millones en el 1T11 a Ps. 110 millones en el 1T12, 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. 1,930 millones, un incremento de 17.5% comparado con el 1T11.

MF después de provisiones¹¹ Margen financiero ajustado por riesgos / Promedio de activos productivos

- Las provisiones por riesgo crediticio incrementaron 58.9% a Ps. 143 millones debido a:
 - Una nueva mezcla 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. 1,787 millones, un incremento del 15.1% al comparar con Ps. 1,553 millones reportados en el 1T11, 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 1T12 fue de 54.4%, comparado con 55.9% en el 1T11.

Resultado de la Operación

- Las comisiones y tarifas cobradas** crecieron 64.4% a Ps. 74 millones comparado con el 1T11, afectado principalmente por las cuotas y cargos que se hacen a clientes con pagos tardíos, lo que representa el 58% del ingreso. El porcentaje remanente equivalente al 42% está representado por el producto de seguro voluntario.
- El rubro comisiones y tarifas pagadas** incrementó 16.0% a Ps. 87 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. 42 millones. Este resultado se originó principalmente como resultado de la reversión de una provisión vinculada a rubro laboral y transferido a la compañía de servicios. 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 14,372**, un incremento del 32.1% comparado con los 10,878 colaboradores reportados en el 1T11. 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.

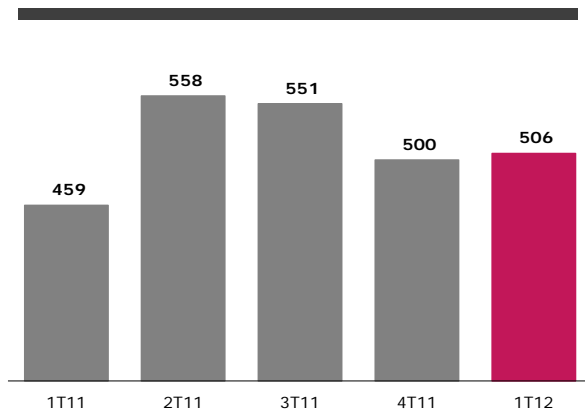
Durante el 1T12, **la red de Banco Compartamos** incrementó a 439 oficinas de servicio, 70 más oficinas comparadas con 1T11.

Como consecuencia de lo anterior y de acuerdo a lo que se tiene programado, **los gastos operativos** incrementaron un 34.5% comparado con el 1T11, 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. 29.7 millones al 31 de marzo. Es importante señalar que **sueldos y beneficios** representaron el 57.6% de los gastos, cifra similar al 57.3% presentado en 1T11.

El ingreso total de la operación del 1T12 fue de Ps. 709 millones, un incremento de 1.0%, comparado con Ps. 702 millones del 1T11.

Resultado Neto

Resultado Neto (Ps. millones)



- **Banco Compartamos** registró una utilidad neta de **Ps. 506 millones**, un incremento del 10.2% comparado con los Ps. 459 millones reportados el 1T11. La tasa de impuesto para este 1T12 fue del 29%.

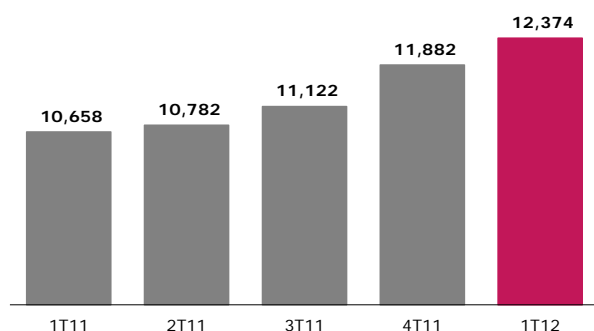
Balance General

Liquidez

Efectivo y otras inversiones decreció 15.7%, al pasar de Ps. 1,098 millones en el 1T11 a Ps. 926 millones en el 1T12, esta última cifra garantiza el fondeo requerido para hacer frente a la demanda de crédito del siguiente trimestre. Durante el 1T11, el efectivo y otras inversiones representaron 9.1% del total de activos, mientras que para el 1T12, representaron el 6.7% 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. 12,374 millones en el 1T12, un incremento de 16.1% comparado con Ps. 10,658 millones en reportados en el 1T11. Este crecimiento fue logrado debido a un incremento de 16.0% en nuevos clientes durante los últimos doce meses, alcanzando un total de 2,341,441 clientes activos, al 31 de marzo de 2012.

El saldo promedio por cliente al 1T12 fue de Ps. 5,285, un incremento muy ligero comparado con Ps. 5,281 en el 1T11.

PRODUCTOS	CARTERA VENCIDA POR PRODUCTO											
	1T12				1T11				4T11			
	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	8,842	174	1.97%	43	8,104	77	0.95%	19	8,489	140	1.65%	37
C. Comerciante	1,109	45	4.04%	10	620	23	3.71%	6	1,041	35	3.36%	9
C. Crece tu Negocio	719	30	4.10%	11	467	23	4.93%	8	659	31	4.70%	8
C. Adicional	173	4	2.65%	2	174	3	1.72%	1	175	4	2.29%	1
C. Mejora tu Casa	1,531	90	5.92%	32	1,293	88	6.81%	28	1,518	99	6.52%	28
TOTAL	12,374	343	2.77%	98	10,658	214	2.01%	62	11,882	309	2.60%	83

La cartera de crédito total incrementó 17.3% a Ps. 12,503 millones en la cual se incluye el préstamo de partes relacionadas de Ps. 129 millones otorgado a la Holding.

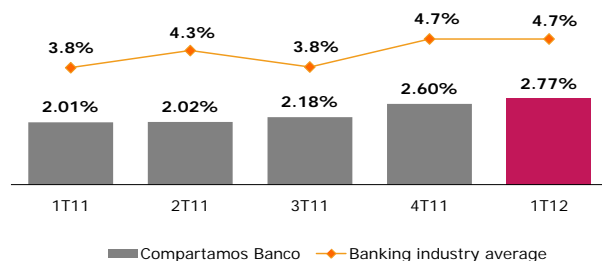
Calidad de los Activos (Cartera Vencida/Cartera Total)

Banco Compartamos tiene el compromiso de mantener la calidad de sus activos. Durante el 1T12, el índice de cartera vencida incrementó a 2.77%, comparado con 2.60% en el 4T11. Como se mencionó en el 4T11, 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 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 27.1% del portafolio en el 1T12, comparado con 22.3% en 1T11. Para el 1T12 estos productos muestran un índice de cartera vencida de 4.04%, 5.92% y 4.10%, respectivamente. Es importante destacar que Crédito Mujer, el cual es nuestro producto de crédito más importante representando 71.5% del portafolio, muestra un deterioro con una cartera vencida del 1.97%. Este incremento se deriva principalmente de:

- El desempeño crediticio de los clientes nuevos, ya que estos clientes generalmente presentan mayor riesgo que los clientes con mayor antigüedad, y
- 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 1T12 el monto quebrantado alcanzó los Ps. 98 millones, Ps. 36 millones más que lo reportado el 1T11. La meta de Banco Compartamos es mantener una excelente calidad de los activos, aún y cuando la dinámica es bajo un escenario más competido en el sector de microfinanzas.

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

La estimación preventiva por riesgos crediticios al 31 de marzo 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 1T12, el índice de cobertura (estimación preventiva para riesgos crediticios / cartera vencida) fue de 155.2% comparado con 160.9% en el 1T11. 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	1T12			1T11			4T11		
	% Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	% Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva	% Estimación Preventiva	Balance	Estimación Preventiva
A	0.3%	8,560	24	0.3%	7,897	20	0.3%	8,156	23
B	4.9%	3,439	168	5.2%	2,460	128	4.9%	3,281	160
C	37.8%	113	43	38.7%	79	30	37.9%	113	43
D	73.2%	345	253	71.4%	195	139	72.5%	309	224
E	100.0%	46	46	100.0%	27	27	100.0%	38	38
Total		12,503	533		10,658	345		11,897	487
Cobertura¹			1.55			1.61			1.58

¹Estimación preventiva para riesgos crediticios / Cartera vencida

El Índice de Cobertura tuvo un ligero decremento, al pasar de 157.6% en 4T11 a 155.2% en 1T12. La disminución es originada por incremento en el porcentaje de cartera vencida, principalmente del producto Crédito Mujer. No obstante a la reducción antes mencionada, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios continúan siendo suficientes para cubrir la cartera de crédito vencida.

Otras Cuentas por Cobrar y Otros Activos

Al 1T12, el concepto "**otras cuentas por cobrar**" registró un aumento de 169%, alcanzando Ps. 309 millones, comparados con Ps. 145 millones en el 1T11. De los Ps. 309 millones reportados, Ps. 149 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 63.7% comparados con los Ps. 91 millones recibidos durante el 1T11.

El rubro activos fijos creció 88.5% principalmente por un incremento en las oficinas de servicio, la distribución de las *handhelds* para los promotores, así como la inversión en SAP.

Pasivos Totales

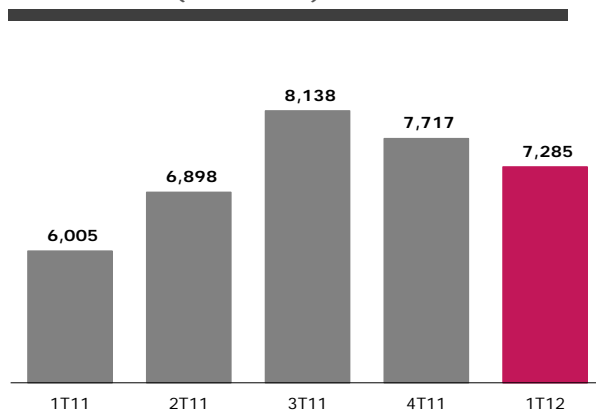
Durante el 1T12, el nivel de apalancamiento del Banco se incrementó y los pasivos totales alcanzaron Ps. 7,285 millones, 21.3% más que los Ps. 6,005 millones reportados en el 1T11. Banco Compartamos se encuentra en una sólida posición de fondeo para continuar con un crecimiento acelerado.

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:** 49.7% del total de sus activos fue fondeado con capital, (e.g. 31.9% ROAE para el 1T12).

(ii) **Depósitos:** Al cierre del 1T12 se alcanzan Ps. 12 millones en este rubro, como resultado de las más de 30 mil cuentas (tarjetas de débito) que forman parte de la prueba piloto de captación.

Total Pasivo (Ps. millones)



(iii) **Emisiones de deuda de largo plazo,** Compartamos ha estado muy activo en el mercado de capitales y al 31 de marzo tiene Ps. 4,508 millones emitidos en Certificados Bursátiles Bancarios. El programa establecido permite la emisión de otros Ps. 1,500 millones adicionales durante los próximos 2 años.

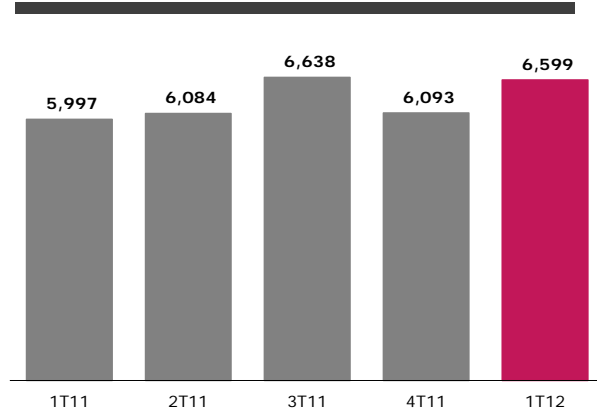
(iv) **Líneas de crédito de bancos y otras instituciones:** Al 31 de marzo de 2012, Banco Compartamos tiene más de Ps. 2,154 millones dispuestos con diferentes contrapartes bancarias. Es importante mencionar, que adicionalmente se tienen Ps. 4,600 millones en líneas de crédito aprobadas con diversas 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. 602 millones, ó 10.0%, alcanzando Ps. 6,599 millones en el 1T12, comparado con Ps. 5,997 millones en el 1T11, generado por las utilidades retenidas.

El índice de capitalización cerró en 41.9%, lo que representó una disminución comparada con el 44.8% reportado en el 1T11. 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. 6,598 millones en Tier 1, Ps. 24 millones en Tier 2 y activos ponderados por Ps. 15,890 millones.

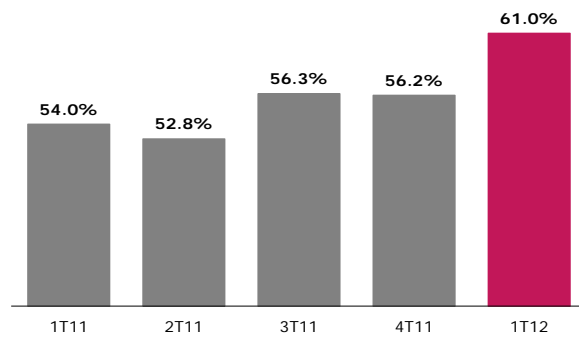
Razones e Indicadores Financieros

ROAE/ROAA

El retorno sobre capital promedio (ROAE) al 1T12 fue de 31.9%, comparado con 31.8% del 1T11. El retorno sobre activos promedio (ROAA) al 1T12 fue de 14.6%, comparado con 15.8% del 1T11.

Eficiencia

Índice de Eficiencia ¹



- Derivado de las inversiones en proyectos estratégicos y mayores provisiones, el **índice de eficiencia** para el 1T12 fue del 61.0%.
- Los gastos han estado en línea con el presupuesto, tanto en gastos recurrentes como en los proyectos estratégicos. Como se ha señalado en el pasado, los gastos no son lineales a lo largo del año, por lo que el comportamiento es variable trimestre a trimestre.

¹ Gastos operativos / Resultado de operación + gastos operativos

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Estado de Resultados
Para el trimestre concluido el 31 de marzo de 2012
(cifras en millones de pesos)

	1T12	1T11	% Variación Anual	4T11	% Variación Trimestral
Ingresos por intereses	2,040	1,722	18.5%	2,081	-2.0%
Gastos por intereses	110	79	39.2%	110	0.0%
Margen Financiero	1,930	1,643	17.5%	1,971	-2.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	143	90	58.9%	146	-2.1%
Margen financiero ajustado por riesgos	1,787	1,553	15.1%	1,825	-2.1%
Comisiones y tarifas cobradas	74	45	64.4%	67	10.4%
Comisiones y tarifas pagadas	87	75	16.0%	88	-1.1%
Resultado por intermediación	-	-	0.0%	(9)	N/C
Ingresos (Egresos) de la operación	42	2	N/C	13	N/C
Gastos operativos	1,107	823	34.5%	1,016	9.0%
Resultado de la operación	709	702	1.0%	792	-10.5%
Resultado antes de ISR	709	702	1.0%	792	-10.5%
ISR					
Causado	191	203	-5.9%	262	-27.1%
Diferido	12	40	-70.0%	30	-60.0%
Resultado neto	506	459	10.2%	500	1.2%

Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple
Balance General
Para el trimestre concluido el 31 de marzo de 2012
 (cifras en millones de pesos)

	1T12	1T11	% Variación Anual	4T11	% Variación Trimestral
Disponibilidades y otras inversiones	926	1,098	-15.7%	1,625	-43.0%
Cartera vigente - Comercial	129	-	100.0%	15	100.0%
Cartera vigente - Consumo	12,031	10,444	15.2%	11,573	4.0%
Cartera vencida	343	214	60.3%	309	11.0%
Cartera total	12,503	10,658	17.3%	11,897	5.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	533	345	54.5%	487	9.4%
Cartera de crédito (neto)	11,970	10,313	16.1%	11,410	4.9%
Otras cuentas por cobrar	309	145	N/C	160	93.1%
Activo fijo	524	278	88.5%	453	15.7%
Otros activos	155	168	-7.7%	162	-4.3%
Total Activo	13,884	12,002	15.7%	13,810	0.5%
Captación tradicional	12	-	100.0%	207	-94.2%
Certificados bursátiles	4,508	2,501	80.2%	4,516	-0.2%
Préstamos bancarios	2,154	2,713	-20.6%	2,376	-9.3%
Otras cuentas por pagar	611	791	-22.8%	618	-1.1%
Total Pasivo	7,285	6,005	21.3%	7,717	-5.6%
Capital social	474	474	0.0%	474	0.0%
Reservas de capital	1,522	1,475	3.2%	1,522	0.0%
Resultado de ejercicios anteriores	4,097	3,589	14.2%	2,029	N/C
Resultado neto	506	459	10.2%	2,068	-75.5%
Total Capital Contable	6,599	5,997	10.0%	6,093	8.3%
Total de Pasivo y Capital Contable	13,884	12,002	15.7%	13,810	0.5%



Principales Indicadores	1T12	1T11	4T11	Variación 1T12 vs 1T11
Clientes	112,091	88,575	106,401	26.5%
Portafolio	2,441	1,591	2,541	53.4%
Resultado neto	30	26	28	12.8%
Cartera vencida / Cartera total	4.2%	4.5%	3.5%	-0.32 pp
ROA	4.2%	5.8%	4.1%	-1.55 pp
ROE	31.2%	38.8%	30.8%	-7.64 pp
Índice de eficiencia	64.6%	56.6%	68.0%	8.04 pp
ICAP	16.4%	15.7%	14.4%	0.66 pp
Capital / Activos Totales	13.8%	15.8%	13.5%	-2.03 pp
Cartera promedio por cliente	21,779	17,965	23,882	21.2%
Colaboradores	1,248	935	1,199	33.5%
Oficinas de servicio	29	24	27	5

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.

1Q12 Eventos relevantes

- CREAR es empezando a mejorar costos de fondeo, obteniendo fuentes de financiamiento bajo mejores condiciones financieras. Este era una de las sinergias que la administración esperaba lograr.
- El 100% de la utilidades del 2011 fueron capitalizadas para continuar creciendo el negocio.
- CREAR inició el piloto de Crédito Mujer durante el trimestre.

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 41.5% comparado con el 1T11, quedando en Ps. 193 millones. Este crecimiento fue el resultado de Ps. 850 millones de crecimiento en la cartera total y un crecimiento en la base de clientes del 26.5% comparado con el año anterior.

- Los **gastos por intereses** muestran un crecimiento de 33% quedando en Ps. 45 millones comparado con el 1T11, en línea con el crecimiento del número total de clientes y el total de la cartera.
- Las **provisiones por riesgo crediticio** quedó en Ps. 31.2 millones, un incremento de 45.2% comparado con el 1T11.

Resultado de la Operación

- El **resultado de operación antes de impuestos** creció 13.7% a Ps. 43.5 millones, comparado con el 1T11. Los **gastos operativos** fueron 59.3% mayor que el año anterior debido a una base mayor de colaboradores y nuevas oficinas. El 66.3% 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 1T12 incrementó a 64.6%, comparado con 56.6% del 1T11.
- 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. **29.8 millones**, **12.8%** mayor que el alcanzado en el 1T11.

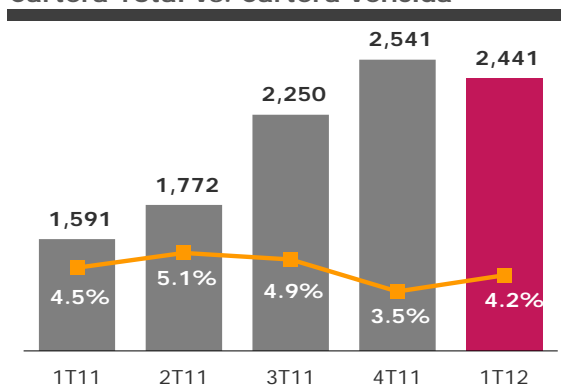
Balance General

Liquidez

- Efectivo y otras inversiones quedó en Ps. 420.8 millones, un incremento del 73.8% comparado con el 1T11. 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 vencida¹



Cartera Total en Pesos Mexicanos

¹Cartera Total/Cartera Vencida

- La **cartera total** alcanzó al 1T12 Ps. 2,441 millones, un incremento del 53.4% comparado con el 1T11 mostrando una mejora en la cartera vencida, la cual disminuyó al 4.2% comparada con el 4.5% en 1T11. Adicionalmente, el **índice de cobertura** quedó en 138.7%, el cual es mayor al 134.1% reportado en el 1T11.

Pasivos Totales

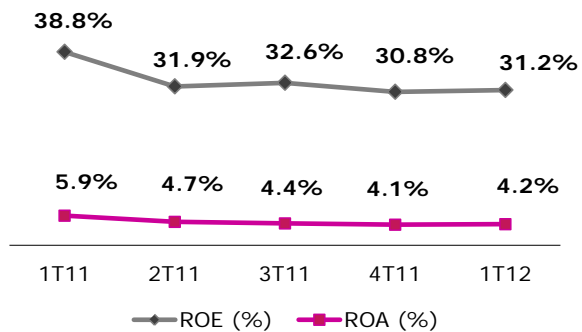
- El rubro de depósitos quedó en Ps. 471.8 millones, derivado de lo siguiente:
 - Depósito en una cuenta por Ps. 168 millones que se estructuró como resultado de la adquisición de CREAR, y
 - El producto de ahorro implementado en CREAR, el cual se dirige a clientes en los segmentos A y B. Este producto 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 8.0% de estos pasivos están denominados en dólares de los Estados Unidos. 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 16.4% en el 1T12.

ROE / ROA



Financiera CREAR
Estado de Resultados
Para el trimestre concluido el 31 de marzo de 2012
(cifras en millones de pesos)

	1T12	1T11	Variación 1T11	4T11	Variación 4T11
Ingresos por intereses	193.0	136.4	41.5%	200.3	-3.6%
Gastos por intereses	45.0	33.9	33.0%	50.2	-10.2%
Margen Financiero	148.0	102.5	44.3%	150.2	-1.5%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	31.2	21.5	45.2%	26.6	17.3%
Margen financiero ajustado por riesgos	116.8	81.1	44.1%	123.6	-5.5%
Comisiones y tarifas cobradas	5.1	4.3	18.3%	5.2	-1.6%
Comisiones y tarifas pagadas	2.9	1.7	67.8%	3.3	-10.8%
Resultado por intermediación	-	-	0.0%	-	0.0%
Ingresos (Egresos) de la Operación	4.0	4.5	-12.1%	3.8	4.4%
Gastos Operativos	79.5	49.9	59.3%	87.9	-9.6%
Resultado de la Operación	43.5	38.2	13.7%	41.4	4.9%
Resultado antes de ISR	43.5	38.2	13.7%	41.4	4.9%
ISR					
Causado	13.6	11.8	15.7%	13.5	0.7%
Diferido	-	-	0.0%	-	0.0%
Resultado Neto	29.8	26.5	12.8%	27.9	7.0%

FX (Promedio):	Soles - Dólares	Pesos MX - Dólares	Pesos MX - Soles
1T11	2.8045	12.3891	4.4175
4T11	2.7114	13.6333	5.0282
1T12	2.6827	12.9842	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 31 de marzo de 2012
(cifras en millones de pesos)

	1T12	1T11	Variación 1T11	4T11	Variación 4T11
Disponibilidades y otras inversiones	420.8	242.2	73.8%	375.4	12.1%
Derivados	-	-	0.0%	-	0
Cartera vigente	2,338.8	1,519.4	53.9%	2,451.8	-4.6%
Cartera vencida	102.4	71.9	42.5%	89.3	14.7%
Cartera total	2,441.3	1,591.3	53.4%	2,541.1	-3.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	142.0	96.4	47.3%	132.5	7.2%
Cartera de crédito (neto)	2,299.3	1,494.8	53.8%	2,408.6	-4.5%
Otras cuentas por cobrar	0.9	0.9	4.6%	1.7	-46.6%
Activo fijo	38.5	29.2	31.9%	39.3	-2.1%
Otros activos	21.2	12.0	77.2%	11.2	89.6%
Total Activo	2,780.7	1,779.0	56.3%	2,836.2	-2.0%
Captación tradicional	471.8	11.5	N/C	298.0	58.3%
Certificados bursátiles	-	-	0.0%	-	-
Préstamos interbancarios	1,874.1	1,452.6	29.0%	2,106.7	-11.0%
Otras cuentas por pagar	52.2	34.0	53.7%	48.4	7.9%
Impuesto Diferido	-	-	0.0%	-	-
Total Pasivo	2,398.1	1,498.1	60.1%	2,453.0	-2.2%
Capital social	315.3	158.2	99.2%	237.3	32.8%
Reservas de capital	37.7	24.1	56.6%	29.3	28.5%
Efecto por conversión	(0.3)	(0.6)	-53.5%	14.7	N/C
Resultado de ejercicios anteriores	-	72.7	N/C	0.8	N/C
Resultado neto	29.8	26.5	12.8%	101.1	-70.5%
Total Capital Contable	382.5	280.9	36.2%	383.2	-0.2%
Total de Pasivo y Capital Contable	2,780.7	1,779.0	56.3%	2,836.2	-2.0%

FX (Fin de periodo):	Soles - Dolares	Pesos MX - Dólares	Pesos MX - Soles
1T11	2.809	12.3496	4.3964
4T11	2.696	13.9476	5.1734
1T12	2.667	12.8093	4.8029

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 ha superado las expectativas originales. Después de poco más de 9 meses de operación al 31 de marzo de 2012, Compartamos, S.A. creció 29.4% más que el 4T11 atendiendo a 18,697 clientes.

Los principales indicadores de esta operación son los siguientes:

	1T12	4T11	% Variación
Clientes	18,697	14,451	29.4%
Cartera (Ps. Millones)	55.6	46.4	19.9%
Resultado Neto (Ps. Millones)	(3.8)	2.4	N/C
Cartera Vencida / Cartera Total	3.79%	0.15%	N/C
ROA	-8.9%	10.2%	N/C
ROE	-9.1%	11.0%	N/C
Índice de Eficiencia	157.3%	54.1%	N/C
ICAP	262.5%	258.0%	N/C
Capital / Activos Totales	97.8%	97.8%	-0.1%
Saldo Promedio por Cliente (Ps.)	2,974	3,210	-7.4%
Colaboradores	187	64	N/C
Oficinas de Servicio	7	4	N/C

Tipo de Cambio al 31 de marzo, 2012 de Quetzales a USD: 7.69194

Tipo de Cambio al 31 de marzo, 2012 de USD a MXP: 12.8093

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. 8.21 millones, 58.1% mayor comparado con el 4T11, en línea con el crecimiento de clientes.

Como una buena práctica para Compartamos S.A. (Guatemala), estamos provisionando un porcentaje de la cartera total para prevenir el deterioro de los activos. Para el 1T12 el rubro de provisiones quedó en Ps. 1.6 millones.

Resultados de la Operación

Comisiones y tarifas pagadas quedó en Ps. 0.12 millones; otros ingresos o egresos de la operación cerró con Ps. 0.17 millones; los gastos operativos fueron de Ps. 10.5 millones los cuales cubren los gastos relacionados con la operación de las oficinas de servicios, infraestructura y gastos relacionados al personal.

Resultado Neto

Derivado de la inversiones en infraestructura y nuevas contrataciones, el resultado neto para el 1T12 decreció a una pérdida de Ps. 3.8 millones.

Balance General

Liquidez

Disponibilidades y otras inversiones alcanzó Ps. 129.8 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. 55.6 millones, 19.9% de incremento comparado con el 4T11. 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 1T12 quedó en 3.79%.

Pasivos Totales

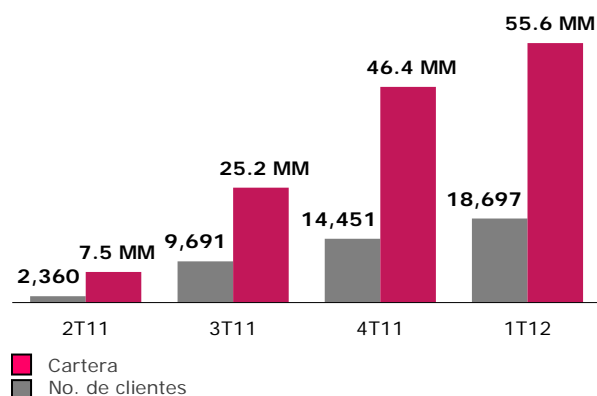
Otras cuentas por pagar representó Ps. 4.35 millones, un incremento del 35%, al compararse con el 4T11. Esta línea refleja préstamo de partes relacionadas y otras comisiones. La operación de Guatemala es fondeada con recursos de la Holding; sin embargo consideramos que para el 2013 esta subsidiaria se fondeará con recursos propios.

Capitalización

Compartamos, S.A. (Guatemala) tiene un **índice de capitalización** de 262.5% al 1T12.

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

Cientes / Cartera Total



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.