

Compartamos S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Insurgentes Sur # 1458, Piso 11 de Oficinas,
Colonia Actipan, México D.F., C.P. 03230

TERCER TRIMESTRE DE 2013

Glosario de términos y definiciones

Término	Definición
Aterna	Aterna, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.
Banco Compartamos y/o el Banco.	Banco Compartamos, S.A. Institución de Banca Múltiple. y/o Banco
CINIF.	Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C.
Circular	Disposiciones de Carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV el 27 de abril de 2009 y sus modificaciones.
CNBV, Comisión.	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
Compartamos S.A.	Compartamos, Sociedad Anónima, sociedad establecida en Guatemala
Gentera y/o Compañía	Compartamos S.A.B. de C.V. y subsidiarias
Controladora AT	Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.
Compartamos Financiera	Compartamos Financiera S.A., antes Financiera Créditos Arequipa S.A., sociedad establecida en la República del Perú
LEY	Ley de Instituciones de Crédito.
NIF	Normas de Información Financiera.
Peso, Pesos, ó \$.	Moneda de curso legal de México.
Red Yastás	Red Yastás S.A. de C.V.
US\$, Dólar o Dólares.	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
TIIE.	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

Compartamos S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Notas sobre los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2013.

(Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos, excepto precio por acción)

Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:

Constitución

Compartamos S.A.B. de C.V. (Genera y/o Compañía), es una sociedad mexicana, con duración indefinida, constituida mediante escritura pública número 47,284, del 23 de marzo de 2010, empezando operaciones el 24 de diciembre del mismo año. En septiembre de 2013 adopta la identidad de Genera con la finalidad de tener la flexibilidad para posicionar cada una de sus empresas y atender a la industria de una manera integral.

Objeto Social

Genera es una sociedad cuyo objeto es promover, organizar y administrar toda clase de sociedades mercantiles o civiles, incluyendo, sin estar limitado a sociedades que como instituciones de banca múltiple tengan por objeto la prestación del servicio de banca y crédito en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito (Ley) y otras clases de entidades financieras, tanto nacionales como extranjeras.

Genera reconoce las oportunidades que el mercado, tanto nacional como extranjero, está ofreciendo, principalmente en la industria de micro finanzas, por lo que no quiere restringir su actividad a un solo mercado o segmento económico. Genera busca mayor flexibilidad corporativa para incursionar en otros mercados, tanto nacionales como extranjeros, y mejorar su estructura operativa y administrativa y, como resultado, colocarse en una mejor posición para buscar nuevas oportunidades de inversión, asimismo pretende lograr su objetivo mediante la estructura corporativa y operar como una sociedad anónima bursátil.

Con fecha 24 de diciembre de 2010, Genera a través de una oferta pública de adquisición de acciones, adquirió la mayoría de las acciones de Banco Compartamos, S.A., Institución de Banca Múltiple (Banco).

Durante el segundo trimestre del 2011, Genera, inició operaciones en Guatemala constituyendo Compartamos, S.A.

El 16 de junio de 2011 se concretó la adquisición de Financiera Créditos Arequipa S.A. (antes Financiera Crear) compañía constituida y existente bajo leyes de la República del Perú. Dicha operación fue liquidada a través de un pago en efectivo por S./174 (millones de soles) realizado con recursos propios de la Compañía. Las erogaciones adicionales relacionadas con la adquisición no representan parte del valor del negocio adquirido y son consideradas como gastos normales de la entidad al momento de su realización.

El día 21 de julio del año 2011 se constituyó Red Yastás S.A. de C.V. (Red Yastás) mediante el libro número ochocientos cincuenta y cinco, instrumento número cincuenta y dos mil cincuenta y uno en México, Distrito Federal. El objeto social de Red Yastás es a) celebrar contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones

de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) Prestar servicios como Administrador de Comisionistas a instituciones de crédito con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios para que desarrollen las actividades de que se trate, c) recibir, procesar y distribuir todo tipo de fondos o recursos económicos a través de transferencias electrónicas, manuales, telefónicas o directamente en línea por cualquier otro medio de comunicación, entre otras.

El 11 de julio de 2011, se constituyó en México, Compartamos Servicios, S.A. de C.V. (Compartamos Servicios) cuyo objeto social es de dar servicio de asesoría en la planeación, organización y administración de empresas, de supervisión de recursos humanos, de administración de personal, de control y manejo de nóminas y pagos de salarios, así como proporcionar los recursos humanos y personal que requieran para realizar sus operaciones normales o extraordinarias, sea de manera continua o personal, entre otras. Compartamos Servicios inicio operaciones el 1o. de enero del 2012, fecha a partir de la cual, los colaboradores del Banco, se transfirieron a Compartamos Servicios subsidiaria de Gentera. Compartamos Servicios, reconocerá como parte de la sustitución patronal, las obligaciones por antigüedad de los empleados transferidos.

El 21 de mayo de 2012, se constituyó en México, Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.(Controladora AT) cuyo objeto social es la adquisición, venta, enajenación, gravamen, y en general la comercialización en cualquier forma con acciones, partes sociales, participaciones, derechos e intereses, en sociedades mercantiles, civiles y cualquier otro tipo de personas morales, nacionales y extranjeras, ya sea como fundador de las mismas o mediante la adquisición de acciones o participaciones en sociedades previamente constituidas.

El 23 de julio de 2012, Controladora AT adquirió el 99.98% de las acciones representativas del capital social de Libélula, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V. (Aterna) sociedad que tienen como objeto principal el operar como Agente de Seguros y Fianzas en los términos de la Ley General de Instituciones de Sociedades Mutualistas de Seguros, de la Ley Federal de Instituciones de Fianzas y el Reglamento de Agentes de Seguros y de Fianzas.

Los estados financieros consolidados que se acompañan, incluyen cifras de Gentera y sus subsidiarias como se muestra a continuación:

Compañía	Porcentaje de participación	Actividad	Moneda funcional
Banco Compartamos S.A., Institución de Banca Múltiple	99.98%	Servicios Financieros	Pesos
Compartamos, S.A.	99.99%	Servicios de Crédito	Quetzales
Compartamos Financiera, S.A.	84.20%	Servicios Financieros	Soles
Red Yastás S.A. de C.V.	99.99%	Comisionista	Pesos
Compartamos Servicios S.A. de C.V.	99.00%	Servicios de Personal	Pesos
Controladora AT, S.A.P.I. de C.V.	50.00%	Controladora	Pesos

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2013, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, derivado de que Gentera realiza preponderadamente actividades financieras que provienen de sus subsidiarias.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 30 de septiembre de 2013.

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera (desconexión de la contabilidad inflacionaria).

Nota 3 - Disponibilidades:

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Caja	\$ 34	\$ 30	\$ 22
Bancos del país	959	586	863
Bancos del extranjero	423	414	-
Disponibilidades restringidas	1,801	1,638	1,410
	<u>\$ 3,217</u>	<u>\$ 2,668</u>	<u>\$ 2,295</u>

Nota 4- Inversiones en valores:

Los recursos líquidos en exceso, producto de la operación de la compañía, son invertidos en instrumentos de deuda buscando siempre la mejor tasa disponible con las contrapartes con quién tiene facultad de operar.

Las inversiones en valores están sujetas a diversos tipos de riesgo relacionado directamente con el mercado en donde operan, como son las tasas de interés y los riesgos inherentes de crédito y liquidez del mercado.

La posición en inversiones en valores es la siguiente:

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Títulos para negociar			
Instrumentos de deuda:			
Valores gubernamentales:			
Cetes	-	-	99
Bancarios:			
PRLV	601	-	-
	<u>\$ 601</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 99</u>

Nota 5 –Deudores por reporto:

Gentera realiza operaciones de reporto a 1 día actuando como reportadora. A continuación se muestran los saldos de estas operaciones.

	2T 2013	2T 2013	3T 2012
BONDESD	12	5	56

Nota 6- Cartera de crédito:

La cartera de crédito está compuesta principalmente por préstamos otorgados por Banco Compartamos a plazo de cuatro meses con tasa fija y garantía solidaria. El pago de capital e intereses de estos créditos se realiza de forma semanal.

La cartera otorgada por Compartamos Financiera tiene un plazo promedio de 8 meses.

A continuación se muestra la cartera de crédito por tipo de préstamo:

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	\$ 313	\$ 254	\$203
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	19,447	19,298	16,042
Créditos a la vivienda	39	32	31
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	<u>19,799</u>	<u>19,584</u>	<u>16,276</u>

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Cartera de crédito vencida			
Créditos comerciales	13	11	11
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	873	839	456
Créditos a la vivienda	1	1	1
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	<u>887</u>	<u>851</u>	<u>468</u>
Total de cartera de crédito	<u>20,686</u>	<u>20,435</u>	<u>16,744</u>
(-) Menos			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,420	1,330	867
Total de cartera de crédito (neto)	<u>\$ 19,266</u>	<u>\$ 19,105</u>	<u>\$ 15,877</u>

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas se integran como se muestra a continuación:

Calificación	Importe total de cartera	3T 2013 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada	-	-	-	-	-
Riesgo A 1	11,897	1	57	-	58
Riesgo A 2	694	-	16	-	16
Riesgo B 1	53	-	1	-	1
Riesgo B 2	97	1	4	-	5
Riesgo B 3	2,048	-	113	-	113
Riesgo C 1	3,593	-	239	-	239
Riesgo C 2	908	1	87	-	88
Riesgo D	237	3	56	1	60
Riesgo E	1,159	9	830	1	840
Total	20,686	15	1,403	2	1,420
Menos: Reservas Constituidas					<u>1,420</u>
Exceso					<u>-</u>

Calificación	Importe total de cartera	2T 2013 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	12,121	1	55	-	56
Riesgo A 2	449	-	10	-	10
Riesgo B 1	2,687	1	143	1	145
Riesgo B 2	31	-	1	-	1
Riesgo B 3	210	-	12	-	12
Riesgo C 1	2,977	-	226	2	228
Riesgo C 2	799	-	76	-	76
Riesgo D	214	3	89	-	92
Riesgo E	947	8	702	-	710
Total	20,435	13	1,314	3	1,330
Menos: Reservas Constituidas					1,330
Exceso					-

Calificación	Importe total de cartera	3T 2012 Reservas Preventivas Necesarias			
		Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A 1	10,404	1	47	-	48
Riesgo A 2	388	-	9	-	9
Riesgo B 1	2,475	-	130	1	131
Riesgo B 2	78	-	3	-	3
Riesgo B 3	205	-	12	-	12
Riesgo C 1	2,014	-	154	1	155
Riesgo C 2	500	1	48	-	49
Riesgo D	156	2	67	-	69
Riesgo E	524	8	383	-	391
Total	16,744	12	853	2	867
Menos: Reservas Constituidas					867
Exceso					-

Nota 7- Cuentas por Cobrar:

Al 30 de septiembre del 2013, 2012 y 30 de junio de 2013 este rubro se integra como sigue:

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 78	\$ 74	\$ 45
Saldo a favor de impuestos acreditables	68	63	31
Otras cuentas por cobrar	113	51	72
Adeudos por intermediación	194	465	195
Menos:			
Estimaciones para cuentas incobrables	(60)	(50)	(28)
Total de cuentas por cobrar	\$ 393	\$ 603	\$ 315

Nota 8 - Mobiliario y Equipo:

Al 30 de septiembre del 2013, 2012 y 30 de junio de 2013 este rubro se integra como sigue:

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Destinado para uso propio:			
Terrenos	\$ 4	\$ 4	\$ 6
Construcciones	18	18	18
Mobiliario y equipo de oficina	188	205	144
Equipo de transporte	101	90	90
Equipo de cómputo electrónico	651	596	484
Otros	179	225	137
	<u>1,141</u>	<u>1,138</u>	<u>879</u>
Menos:			
Depreciación acumulada	(485)	(482)	(372)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto	321	283	85
Total mobiliario y equipo	<u>\$ 977</u>	<u>\$ 939</u>	<u>\$ 592</u>

La depreciación registrada en los resultados al 30 de septiembre del 2013 asciende a \$205, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 9- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

Al 30 de septiembre del 2013, 2012 y 30 de junio de 2013 este rubro se integra como sigue:

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Crédito Mercantil	\$ 723	\$ 715	\$ 756
Depósitos en Garantía	60	49	37
Seguros	9	9	8
Otros Intangible	583	458	258
Gastos de Emisión	51	41	33
Pagos Anticipados	167	117	177
Marcas	4	-	5
Gastos Pre operativos	7	-	8
	<u>1,604</u>	<u>1,389</u>	<u>1,282</u>
Amortización acumulada	(37)	(30)	(18)
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>\$ 1,567</u>	<u>\$ 1,359</u>	<u>\$ 1,264</u>

La amortización registrada en los resultados al 30 de septiembre asciende a \$12, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Derivado de la adquisición de Compartamos Financiera se generó un crédito mercantil por s./153 (millones de soles) el cual no se amortiza, quedando sujeto a pruebas de deterioro.

Nota 10- Captación Tradicional:

Al 30 de septiembre del 2013, 2012 y 30 de junio de 2013, la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fueron del 2%, y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio.

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 60	\$ 55	\$ 17
Depósitos a plazo	1,306	1,233	516
Cebures	8,500	6,500	5,000
Intereses por pagar y premio	39	36	8
	\$ 9,905	\$ 7,824	\$ 5,541

Certificados bursátiles

Al 3T 2013, el Banco tiene inscrito en el Registro Nacional de Valores un programa de Certificados Bursátiles por \$12,000 millones de pesos vigentes por 5 años, el cuál fue autorizado por la CNBV el 21 de agosto de 2012 mediante oficio 153/8800/2012 como un incremento al programa original. (El programa original fue autorizado el 14 de julio de 2009 mediante oficio 153/78755/2009). Al amparo de estos programas Banco Compartamos tiene emitidos \$8,500 millones de pesos. La primera emisión por \$ 500 millones de pesos a un plazo de 3 años y tasa TIIE más 200 puntos base (p.b.); la reapertura con las mismas características de la primera emisión del 17 de agosto de 2009 fue autorizada mediante oficio 153/78812/2009 dicha operación fue liquidada el pasado 18 de junio de 2012. La segunda emisión fue autorizada mediante oficio 153/3982/2010 de fecha 14 de octubre de 2010, por \$1,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 130 p.b., y una tercera emisión de fecha 26 de septiembre de 2011, autorizada bajo oficio 153/31467/2011 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.85 p.b. La cuarta emisión del 24 de agosto de 2012 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.70 p.b. fue autorizada mediante oficio 153/8800/2012 y la reapertura de la segunda emisión realizada el 21 de diciembre de 2012 autorizada mediante oficio 153/9390/2012 por \$1,500 millones de pesos a un plazo de 2.8 años y tasa TIIE más 0.57 p.b. La quinta emisión de fecha 06 de septiembre de 2013, autorizada mediante oficio 153/7242/2013 por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.60 p.b.

Al 30 de septiembre de 2013, se tienen vigentes las siguientes emisiones al amparo del programa antes descrito:

Clave de pizarra	Fecha de emisión	Monto	Fecha de vencimiento	Oficio de autorización
COMPART10 ^{a)}	14-Oct-10	2,500	08-Oct-15	153/3982/2010 Reapertura 153/9390/2012
COMPART11 ^{b)}	26-Sep-11	2,000	19-Sep-16	153/31467/2011
COMPART12 ^{c)}	24-Ago-12	2,000	18-Ago-17	153/8800/2012
COMPART13 ^{c)}	06-Sep-13	2,000	31-Ago-18	153/7242/2013

a) El 21 de diciembre de 2012 se realizó la Reapertura de la emisión COMPART10 por 1,500 millones de pesos a un plazo de 1,021 días. Oficio de autorización de la CNBV 153/9390/2012. Derivado de esta operación se recibió un premio por la cantidad de \$27.3 millones de pesos. Los Certificados Bursátiles serán amortizados 50% en el aniversario del año 4 y el 50% en el 5° aniversario de la emisión; en el entendido que en cada fecha de amortización se ajustará el valor nominal de cada Certificado Bursátil.

b) Los Certificados Bursátiles serán amortizados 50% en la fecha de pago del cupón No. 58, y el 50% restante en la fecha de vencimiento de la emisión; en el entendido que en cada fecha de amortización se ajustará el valor nominal de cada Certificado Bursátil.

c) Los Certificados Bursátiles serán amortizados a prorrata en un 50% en la fecha de pago del período No. 58, y el 50% restante en la fecha de vencimiento de la emisión; en el entendido que en cada fecha de amortización se ajustará el valor nominal de cada Certificado Bursátil.

Nota 11-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 30 de septiembre del 2013, 2012 y 30 de junio de 2013, Gentera tenía contratados préstamos como sigue:

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
De exigibilidad inmediata	\$ 90	\$ 140	\$ 250
Corto plazo			
Préstamos Banca Múltiple	120	1,368	467
Préstamos Banca de Desarrollo	1,351	1,963	401
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	-	351
Préstamos Otros Organismos	1,557	1,389	794
Total corto plazo	<u>3,028</u>	<u>4,720</u>	<u>2,013</u>
Largo Plazo			
Préstamos Banca Múltiple	-	-	594
Préstamos Banca de Desarrollo	500	500	1,100
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	-	-
Préstamos Otros Organismos	1,690	1,485	1,991
Total largo plazo	<u>2,190</u>	<u>1,985</u>	<u>3,685</u>
Total de préstamos interbancarios	<u>\$ 5,308</u>	<u>\$ 6,845</u>	<u>\$5,948</u>

Nota 12- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable ilimitado, el cual se integra como sigue:

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
	1,655,531,795	Capital social	\$ 4,764
	6'850,909	Acciones en tesorería	-
Total	1,662,382,704		\$ 4,764

*Acciones ordinarias nominativas, sin expresión

El 6 de septiembre de 2011, Compartamos S.A.B. de C. V. inició la oferta pública de adquisición y de suscripción recíproca de acciones para adquirir hasta 2.84% de las acciones del Banco que se encontraban colocadas entre el gran público inversionista y eran distintas a aquellas propiedad de la Compañía. El día 4 de octubre de 2011, finalizó dicho proceso habiéndose enajenado con motivo de la Oferta de Intercambio 11,749,290 acciones que representan el 2.83% del capital social suscrito y pagado de Banco, a cambio de la suscripción de 46,997,160 acciones que representan el 2.83% del capital social suscrito y pagado de la Compañía.

El Banco resolvió cancelar la inscripción de las acciones del Banco del Registro Nacional de Valores, así como su desliste de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. En virtud de lo anterior, y en términos del artículo 108 de la Ley del Mercado de Valores, a partir de la cancelación de la inscripción de las acciones del Banco del Registro Nacional de Valores, y de su desliste de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V., se afectaron en fideicomiso, por un periodo mínimo de seis meses, 314,092 acciones de la Compañía equivalentes a 78,523 acciones del Banco que no fueron enajenadas con motivo de la Oferta de Intercambio.

Durante la vigencia del fideicomiso, 268,084 acciones de la Compañía equivalente a 67,021 acciones del Banco fueron enajenadas, como resultado Compartamos es tenedora del 99.98% del capital social del Banco.

El 31 de agosto de 2012, el Comité Técnico del fideicomiso instruyó la extinción del mismo, con lo cual 46,008 acciones remanentes de la Compañía fueron traspasadas a Acciones en Tesorería.

Como resultado del canje de acciones se traspasó \$135 de la prima en suscripción de acciones a capital social.

La utilidad del ejercicio está sujeta a la disposición legal que requiere que, cuando menos, el 5% de la utilidad de cada ejercicio sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual al capital social pagado.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de la CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2011. El impuesto causado será a cargo de Compartamos y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o, en su caso, contra el Impuesto Empresarial a la Tasa Única (IETU) del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada del 23 de abril del 2012, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$499, correspondiente a \$0.30 por acción, el cual se pagó el 23 de mayo de 2012 a través de S.D. Indeval S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar un fondo para la adquisición de acciones propias por \$700. Al 30 de septiembre del 2012 se han utilizado \$196 provenientes de dicho fondo.

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 25 de abril de 2013, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$ 791 , correspondientes a \$0.48 por acción, el cuál se pagó el 23 de mayo de 2013, a través del S.D. Indeval S.A. de C.V. Institución para el Depósito de Valores. En la misma asamblea, se resolvió decretar un fondo para la adquisición de acciones propias por \$700.

Índice de capitalización

El cómputo del índice de capitalización fue obtenido de conformidad con las reglas para los requerimientos de capitalización aplicables:

a) Banco Compartamos

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	38.80%	36.90%	44.94%
Capital neto / Activos en riesgo total	31.33%	30.08%	37.06%
Capital neto	6,972	6,618	6,514
Capital básico	6,972	6,590	6,488
Capital complementario	-	28	26
Activos en riesgo totales	22,257	22,001	17,577
Activos en riesgo de crédito	17,971	17,934	14,496

b) Compartamos Financiera

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	13.55%	14.53%	14.3%
Capital neto / Activos en riesgo total	10.57%	11.05%	11.7%
Capital neto	471	449	390
Capital básico	471	449	384
Capital complementario	-	-	6
Activos en riesgo totales	4,452	4,061	3,329
Activos en riesgo de crédito	3,474	3,087	2,723

c) Compartamos S.A. (Guatemala)

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
Capital neto / Activos en riesgo de crédito	119.34%	112.06%	174.08%
Capital neto / Activos en riesgo total	104.94%	98.96%	151.67%
Capital neto	287	250	241
Capital básico	287	249	240
Capital complementario	-	1	1
Activos en riesgo totales	274	252	159
Activos en riesgo de crédito	241	223	138

Nota 13- Impuestos sobre la renta y empresarial a tasa única:

a. ISR

El ISR se determina sobre las bases de los resultados de cada compañía y nos sobre una base consolidada.

El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para los fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de inflación para fines fiscales, así como de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Con base en las proyecciones financieras y fiscales, Compartamos determino que el impuesto que esencialmente pagará en el futuro será el ISR, por lo que ha reconocido ISR diferido.

El 17 de diciembre de 2012 fue publicado el decreto por el que se reforma, adicionan y derogan diversas disposiciones de la LISR para 2012, en el cual se establece, entre otros, que la tasa del ISR aplicable para 2013 y 2014 será del 30%.

La provisión para ISR consolidado se analiza cómo se muestra a continuación:

	3T 2013	2T 2013	3T 2012
ISR causado	\$ 1,101	\$ 725	\$783
ISR diferido (neto de estimación)	(18)	4	(46)
Total ISR diferido	\$ 1,083	\$ 729	\$ 737

Nota 14- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

3T 2013

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	16,863	11,740	5,416	699	4,717
Guatemala	153	-	49	-	49
Perú	3,656	3,473	742	177	565
	<u>20,672</u>	<u>15,213</u>	<u>6,207</u>	<u>876</u>	<u>5,331</u>
Comisionistas					
México	-	-	271	171	100
	-	-	271	171	100
Operaciones de Tesorería					
México	1,585	-	61	2	59
Guatemala	-	-	-	-	-
Perú	216	-	2	-	2
	<u>1,801</u>	<u>-</u>	<u>63</u>	<u>2</u>	<u>61</u>
Total	<u>22,473</u>	<u>15,213</u>	<u>6,541</u>	<u>1,049</u>	<u>5,492</u>

2T 2013

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	17,041	11,660	5,416	459	4,957
Guatemala	140	-	49	1	48
Perú	3,243	3,010	473	128	345
	<u>20,424</u>	<u>14,670</u>	<u>5,938</u>	<u>588</u>	<u>5,350</u>
Comisionistas					
México	-	-	100	100	-
	-	-	100	100	-
Operaciones de Tesorería					
México	1,551	-	41	1	40
Guatemala	-	-	-	-	-
Perú	153	-	2	-	2
	<u>1,704</u>	<u>-</u>	<u>43</u>	<u>1</u>	<u>42</u>
Total	<u>22,128</u>	<u>14,670</u>	<u>6,081</u>	<u>689</u>	<u>5,392</u>

3T 2012

Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	13,753	7,153	6,465	622	5,843
Guatemala	97	-	36	6	30
Perú	2,895	2,735	639	30	609
	<u>16,745</u>	<u>9,888</u>	<u>7,140</u>	<u>658</u>	<u>6,482</u>
Comisionistas					
México	-	-	41	35	6
			<u>41</u>	<u>35</u>	<u>6</u>
Operaciones de Tesorería					
México	1,765	-	73	1	72
Guatemala	-	-	1	1	-
Perú	-	-	7	7	-
	<u>1,765</u>	<u>-</u>	<u>81</u>	<u>9</u>	<u>72</u>
Total	<u>18,510</u>	<u>9,888</u>	<u>7,262</u>	<u>702</u>	<u>6,560</u>

A continuación se muestra una conciliación de los ingresos, utilidades o pérdidas, activos y otros conceptos significativos de los segmentos:

3T 2013

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$ 22,473	\$ 26,228	3,755	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	15,213	17,025	1,812	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	6,541	9,799	3,258	No se incluyen los otros productos
Gastos	1,049	8,262	7,213	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	<u>\$ 5,492</u>	<u>1,537</u>	<u>(3,955)</u>	

2T 2013

Descripción	Segmentos	Total Estados	Diferencia	Observaciones
-------------	-----------	---------------	------------	---------------

		financieros		
Activos	\$ 22,128	\$ 24,854	\$ 2,726	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	14,670	16,168	1,498	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	6,081	6,282	201	No se incluyen los otros productos
Gastos	689	5,280	4,591	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 5,392	\$1,002	(4,390)	

3T 2012

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	\$18,510	\$20,648	\$2,138	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	9,888	12,613	2,725	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	7,262	7,521	259	No se incluyen los otros productos
Gastos	702	6,073	5,371	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$6,560	\$1,448	(5,112)	

Nota 15- Saldos y transacciones con partes relacionadas:

El desglose de las operaciones con partes relacionadas es el siguiente:

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Sandra Gabriela Ortiz Guzman, la cantidad de \$ 0.005 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Grupo Invaco, S.A. de C.V. la cantidad de \$0.015 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Datec Diseño Arquitectónico y Técnica Constructiva, S.A. de C.V. la cantidad de \$0.003 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Accion International la cantidad de \$ 1.246 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Grupo INVACO, S.A. de C.V. la cantidad de \$ 0.015 millones de pesos.

Por concepto de prestación de servicios al 3T 2013, se le pago a Prodesarrollo Finanzas y Microempresa, A.C. la cantidad de \$ 0.091 millones de pesos.

Por concepto de donativo al 3T 2013, se le pago a Un Kilo de Ayuda la cantidad de \$ 0.2 millones de pesos.

Por concepto de donativo al 3T 2013, se le pago a Vida y Familia Nacional, A.C., la cantidad de \$ 0.048 millones de pesos.

Por concepto de donativo al 3T 2013, se le pago a Fundación Gentera la cantidad de \$ 3.093 millones de pesos.

Nota 16- Analistas: COMPAC

Los Analistas que cubren los valores con clave de pizarra COMPARC son los siguientes:

- | | |
|--|---------------------|
| 1. Banorte-IXE | Marissa Garza |
| 2. BBVA Bancomer | Ernesto Gabilondo |
| 3. BofA Merrill Lynch | José Barria |
| 4. BTG Pactual | Eduardo Rosman |
| 5. Citi Investment Research and Analysis | Daniel Abud |
| 6. Credit Suisse | Marcelo Telles |
| 7. Deutsche Bank | Tito Labarta |
| 8. GBM | Lilian Ochoa |
| 9. Goldman Sachs | Carlos Macedo |
| 10. HSBC Securities (USA) Inc | Carlos Gómez |
| 11. Interacciones | Enrique Mendoza |
| 12. JP Morgan | Christopher Delgado |
| 13. Morgan Stanley | Nikolaj Lippmann |
| 14. Nau Securities | Iñigo Vega |
| 15. Santander | Boris Molina |
| 16. UBS | Frederic de Mariz |
| 17. Vector | Rafael Escobar |