

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	22,833,701,685	17,557,189,934
10010000			DISPONIBILIDADES	2,426,425,190	1,605,599,214
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	528,610,796	504,989,168
	10100100		Títulos para negociar	499,951,908	500,890,238
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	28,658,888	4,098,930
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	16
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	16
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	17,137,543,835	13,793,138,506
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	17,137,543,835	13,793,138,506
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	17,638,583,051	14,096,481,310
	10500100		Créditos comerciales	237,716,294	190,640,500
		10500101	Actividad empresarial o comercial	237,716,294	190,640,500
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	17,370,381,266	13,869,640,099
	10500300		Créditos a la vivienda	30,485,491	36,200,711
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	522,549,146	383,195,846
	10550100		Créditos vencidos comerciales	9,540,536	6,932,527
		10550101	Actividad empresarial o comercial	9,540,536	6,932,527
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	511,757,680	375,362,210
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,250,930	901,109
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,023,588,362	-686,538,650
10650000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	493,156,249	166,095,054
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	732,924,339	498,660,028
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	206,456	206,456
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	208,605,857	104,782,273
11150000			OTROS ACTIVOS	1,306,228,963	883,719,219
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	512,989,814	93,778,679
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	793,239,149	789,940,540
20000000			P A S I V O	14,189,296,001	10,180,616,338
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	7,789,619,696	5,020,975,632
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	29,820,055	186,202,910
	20050200		Depósitos a plazo	1,211,033,852	318,982,166
		20050201	Del público en general	610,518,352	117,222,633
		20050202	Mercado de dinero	600,515,500	201,759,533
	20050300		Títulos de crédito emitidos	6,548,765,789	4,515,790,556
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	5,337,350,862	4,482,721,444
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,200,154,752	1,763,012,159
	20100300		De largo plazo	4,137,196,110	2,719,709,285
20150000			VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	0	0
20200000			ACREEDORES POR REPORTE	0	0
20250000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
20300000			COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	0	0
	20300100		Reportos (Saldo Acreedor)	0	0
	20300200		Préstamo de valores	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,000,612,771	644,261,303
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	21,401,091	19,149,776
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	44,353,348	105,879,926
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	934,858,332	519,231,601
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	61,712,672	32,657,959
30000000			CAPITAL CONTABLE	8,644,405,684	7,376,573,596
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,526,339,472	5,525,285,882
	30050100		Capital social	4,628,637,568	4,628,637,568
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	897,701,904	896,648,314
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	3,118,066,212	1,851,287,714
	30100100		Reservas de capital	602,492,769	2,579,772
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	206,735,936	-440,604,293
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	120,555,959	163,330,827
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	2,009,633,471	1,943,588,482
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	178,648,077	182,392,926
40000000			CUENTAS DE ORDEN	9,462,118,176	8,026,794,679
40050000			Avales otorgados	0	229,459
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,026,431,774	1,086,466,260
40150000			Compromisos crediticios	872,934,401	863,166,915
40200000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	40200100		Fideicomisos	0	0
	40200200		Mandatos	0	0
40300000			Bienes en custodia o en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	403,809,595	537,975,221
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	48,654,185	38,538,173
40550000			Otras cuentas de registro	7,110,288,221	5,500,418,651

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**
COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	10,101,776,068	8,021,841,184
50100000	Gastos por intereses	718,214,597	476,589,224
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	9,383,561,471	7,545,251,960
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	990,489,452	536,500,259
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	8,393,072,019	7,008,751,701
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	436,803,710	231,873,140
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	427,931,281	336,819,455
50450000	Resultado por intermediación	64,383	-12,940,599
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	37,502,979	20,743,813
50600000	Gastos de administración y promoción	5,365,246,137	3,909,888,708
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	3,074,265,673	3,001,719,892
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,074,265,673	3,001,719,892
50850000	Impuestos a la utilidad causados	1,159,442,797	964,402,423
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	106,013,382	-40,419,007
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	2,020,836,258	1,996,898,462
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	2,020,836,258	1,996,898,462
51250000	Participación no controladora	11,202,787	53,309,980
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	2,009,633,471	1,943,588,482

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA			(PESOS)	CONSOLIDADO
				Impresión Final
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	2,009,633,471	1,943,588,482
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,586,604,238	1,362,006,857
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	211,187,634	113,654,554
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	6,825,613	2,126,998
	820102060000	Provisiones	315,430,181	241,177,564
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	1,053,160,796	1,001,087,470
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	14	3,960,271
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	938,330	-102,171,377
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-24,559,958	-4,098,930
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	76,689
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-3,344,405,329	-2,742,417,042
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (neto)	-443,266,738	-37,780,050
	820103110000	Cambio en captación tradicional	2,768,644,064	2,321,601,610
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	854,629,417	403,169,446
	820103130000	Cambio en acreedores por reporto	0	0
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,092,977,459	-1,113,692,238
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-1,280,997,673	-1,275,311,892
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,791,471	2,835,630
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-500,832,645	-309,390,815
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-49,038	-634,007,048
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	-267,621,396	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-765,711,608	-940,562,233
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-498,617,311	-452,220,007
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-197,205,478	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	-3,666,041	211,567,842
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-699,488,830	-240,652,165

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	850,039,598	849,069,049
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-29,213,622	24,536,969
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,605,599,214	731,993,196
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	2,426,425,190	1,605,599,214

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**
 COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE INSTITUCIONES DE
 CRÉDITO**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

INFORMACIÓN DICTAMINADA

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	4,628,637,568	0	896,648,314	0	2,579,772	11,615,714	0	0	163,330,827	0	1,491,368,475	182,392,926	7,376,573,596
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	599,973,947	-797,179,428	0	0	0	0	0	0	-197,205,481
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	1,491,368,475	0	0	0	0	-1,491,368,475	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-498,617,311	0	0	0	0	0	0	-498,617,311
Otros.	0	0	1,053,590	0	-60,950	-451,514	0	0	0	0	0	0	541,126
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	1,053,590	0	599,912,997	195,120,222	0	0	0	0	-1,491,368,475	0	-695,281,666
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2,009,633,471	11,202,787	2,020,836,258
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	-42,774,868	0	0	0	-42,774,868
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-14,947,636	-14,947,636
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	-42,774,868	0	2,009,633,471	-3,744,849	1,963,113,754
Saldo al final del periodo	4,628,637,568	0	897,701,904	0	602,492,769	206,735,936	0	0	120,555,959	0	2,009,633,471	178,648,077	8,644,405,684

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.
INSURGENTES SUR # 553
COLONIA ESCANDÓN, MÉXICO D.F., C.P. 11800

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EN LOS ARTÍCULOS 180 FRACCIÓN I

CUARTO TRIMESTRE DE 2012

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO DE LA ADMINISTRACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DE COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V. REALIZANDO COMPARACIONES ENTRE LOS RESULTADOS FINANCIEROS OBTENIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y OTRA CONTRA LOS RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

DE ACUERDO A LA CIRCULAR ÚNICA DE BANCOS Y A LAS DISPOSICIONES DE LA CNBV LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PESOS NOMINALES. LA INFORMACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADA QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA SE EXPRESA EN MILLONES DE PESOS, SALVO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO.

TODOS LOS SALDOS Y TRANSACCIONES DE IMPORTANCIA, REALIZADAS ENTRE LAS COMPAÑÍAS CONSOLIDADAS HAN SIDO ELIMINADOS PARA EFECTOS DE CONSOLIDACIÓN. LA CONSOLIDACIÓN SE EFECTUÓ CON BASE EN ESTADOS FINANCIEROS DE CADA SUBSIDIARIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

ASPECTOS RELEVANTES AL 4T12

- EL NÚMERO DE CLIENTES ACTIVOS ALCANZÓ 2,675,758 EN EL 4T12, UN INCREMENTO DE 1.0% COMPARADO CON 2,650,381 CLIENTES EN EL 3T12. Y UN INCREMENTO DE 9.0% COMPARADO CON EL 4T11 QUE REPRESENTABA 2,455,292 CLIENTES.
- LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL AL 4T12 ALCANZÓ PS. 18,161 MILLONES UN INCREMENTO DE 8.5% COMPARADO CON PS. 16,744 MILLONES EL 3T12 Y UN INCREMENTO DE 25.4% COMPARADO CON LOS PS. 14,480 MILLONES DEL 4T11. EL 81.9% DEL PORTAFOLIO CORRESPONDE PRINCIPALMENTE A BANCO COMPARTAMOS, PRINCIPAL SUBSIDIARIA DE COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.
- LA UTILIDAD NETA AL 4T12 FUE DE PS. 573 MILLONES, UN INCREMENTO DE 6.7% COMPARADO CON PS. 537 MILLONES EN EL 3T12 Y UN INCREMENTO DE 22.2%, COMPARADO CON PS. 469 MILLONES DEL 4T11.
- LA RED DE OFICINAS DE SERVICIO LLEGÓ A UN TOTAL DE 534 UNIDADES EN EL 4T12, 2 OFICINAS MÁS QUE EN EL 3T12 Y 94 OFICINAS MÁS QUE EN EL 4T11.
- UN TOTAL DE 16,601 COLABORADORES LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 14.0% COMPARADO CON EL 4T11.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

•EL PASADO 17 DE ENERO 2013, LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (CNBV) OTORGÓ A YASTÁS EL PERMISO PARA OPERAR COMO ADMINISTRADOR DE COMISIONISTAS PARA COMPARTAMOS BANCO.

•DURANTE 2012, SE LOGRO COLOCAR A TRAVÉS DE ATERNA SUBSIDIARIA DE COMPARTAMOS, S.A.B. LA CANTIDAD DE 10.7 MILLONES DE PÓLIZAS DE MICROSEGUROS.

ESTADO DE RESULTADOS

ESTE REPORTE REFLEJA LOS NÚMEROS CONSOLIDADOS DE LAS 3 PRINCIPALES SUBSIDIARIAS, BANCO COMPARTAMOS, FINANCIERA CREAR Y COMPARTAMOS, S.A. (GUATEMALA). PARA EL ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN SE DEBE CONSIDERAR QUE LA CONSOLIDACIÓN DE CIFRAS SE EMPEZÓ A REALIZAR A PARTIR DEL 3T11.

LOS INGRESOS POR INTERESES TOTALES DE COMPARTAMOS, S.A.B. PROVIENEN PRINCIPALMENTE DE LAS SIGUIENTES FUENTES: (I) DE LOS INTERESES COBRADOS POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS, (II) DE LOS INTERESES GENERADOS POR LOS PRÉSTAMOS DE PARTES RELACIONADAS Y (III) DE LAS INVERSIONES, RESULTADO DE LOS RENDIMIENTOS PRODUCIDOS POR LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA. LOS INGRESOS POR INTERESES DEL 4T12 FUERON DE PS. 2,890 MILLONES, CANTIDAD 10.6% MAYOR A LA OBTENIDA EL 3T12, QUE FUE DE PS. 2,613 MILLONES Y QUE A SU VEZ FUE 27.2% MAYOR A LA OBTENIDA EN EL 4T11, QUE FUE DE PS. 2,272 MILLONES. EL 91% DE LOS INGRESOS POR INTERESES PRINCIPALMENTE SON DE LA OPERACIÓN EN MÉXICO, PRINCIPAL SUBSIDIARIA DE COMPARTAMOS, S.A.B. A LA FECHA. ESTE CRECIMIENTO ESTÁ EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN NÚMERO DE CLIENTES.

FUENTE: COMPARTAMOS, S.A.B.

EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CERRÓ EL 4T12 EN PS. 2,327 MILLONES, 7.2% MAYOR AL COMPARARLO CON PS. 2,171 MILLONES DEL 3T12 Y 20.8% MAYOR QUE LOS PS. 1,927 MILLONES DEL 4T11. ES IMPORTANTE CONSIDERAR EL COMPORTAMIENTO DE LOS SALDOS PROMEDIOS DE LA CARTERA DURANTE EL TRIMESTRE Y AJUNADO A ESTO LA COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO QUE PRESENTA UNA MAYOR PARTICIPACIÓN DE CRÉDITOS INDIVIDUALES Y URBANOS, TANTO EN MÉXICO COMO EN PERÚ, LOS CUALES REQUIEREN MAYORES PROVISIONES QUE LA METODOLOGÍA GRUPAL. PARA EL AÑO 2012 QUEDÓ EN PS. 8,393 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 20% COMPARADO CON PS. 7,008 MILLONES DEL AÑO 2011, EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN LA CARTERA.

COMISIONES Y TARIFAS GENERADAS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

EL RUBRO DE COMISIONES COBRADAS AL 4T12 QUEDÓ EN PS. 137 MILLONES, ESTÁS COMISIONES SE DERIVAN PRINCIPALMENTE POR I) COBRO POR RETRASO EN PAGOS DE LOS CLIENTES, II) POR LA INTERMEDIACIÓN DE LA OPERACIÓN DE SEGUROS (OPERACIÓN EN MÉXICO) Y III) COMISIONES POR DESEMBOLSO EN LA OPERACIÓN DE PERÚ. COMPARANDO CON PS. 117 MILLONES EN EL 3T12 Y CON LOS PS. 72 MILLONES DEL 3T11, SE REFLEJA UN INCREMENTO PRINCIPALMENTE EN LAS COMISIONES POR ATRASO DE PAGO DE LOS CLIENTES. PARA EL AÑO 2012 QUEDÓ EN PS. 437 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 88.4% COMPARADO CON PS. 232 MILLONES.

AL CIERRE DEL 4T12, GRUPO COMPARTAMOS REPORTÓ UN RESULTADO DE OPERACIÓN DE PS. 889 MILLONES, 11.0% MAYOR COMPARADO CON PS. 801 MILLONES DEL 3T12 Y 12.4% MAYOR QUE LOS PS. 791 MILLONES DEL 4T11, DEBIDO PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO DE LA CARTERA. PARA EL AÑO 2012 EL RESULTADO DE OPERACIÓN QUEDÓ EN PS. 3,074 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 2.4% COMPARADO CON LOS PS. 3,002 MILLONES DEL AÑO 2011. ESTO COMO RESULTADO DE LAS INVERSIONES REALIZADAS DURANTE 2012 EN PROYECTOS ESTRATÉGICOS.

EL RESULTADO NETO DE LA GRUPO COMPARTAMOS PARA EL 4T12 FUE DE PS. 573 MILLONES, 6.7% MAYOR QUE LOS PS. 537 MILLONES DEL 3T12 Y 22.2% MAYOR QUE LOS PS. 469 MILLONES DEL 4T11, DERIVADO PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA EN LA SEGUNDA MITAD DEL AÑO. PARA EL AÑO 2012 QUEDÓ EN PS. 2,021 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 1.2% COMPARADO CON LOS PS. 1,997 MILLONES DEL AÑO 2011, ESTO COMO RESULTADO DE LAS INVERSIONES EN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PROYECTOS ESTRATÉGICOS QUE SE HAN VENIDO COMUNICANDO A LO LARGO DEL AÑO.

BALANCE GENERAL

EL BALANCE GENERAL, REFLEJA LOS NÚMEROS CONSOLIDADOS DE LAS 3 PRINCIPALES SUBSIDIARIAS, BANCO COMPARTAMOS, FINANCIERA CREAM Y COMPARTAMOS, S.A. (GUATEMALA). PARA EL ANÁLISIS DE LA INFORMACIÓN SE DEBE CONSIDERAR QUE LA CONSOLIDACIÓN DE CIFRAS SE EMPEZÓ A REALIZAR A PARTIR DEL 3T11.

DISPONIBILIDADES Y OTRAS INVERSIONES QUEDÓ EN PS. 2,955 MILLONES AL 4T12, UN AUMENTO DE 20.6% COMPARADO CON LOS PS. 2,450 MILLONES DEL 3T12 Y UN AUMENTO DE 40.0% COMPARADO CON LOS PS. 2,111 MILLONES DEL 4T11. ESTE INCREMENTO SE DEBE A LA REAPERTURA DE LA EMISIÓN DE CEBURES COMPART 10 REALIZADA POR BANCO COMPARTAMOS EL 21 DE DICIEMBRE DE 2012, POR LA CANTIDAD DE PS. 1,500 MILLONES A TIIE + 57 PBS., LA CUAL SE COLOCÓ A UN PRECIO DE 101.846427 POR TÍTULO, GENERANDO UN PREMIO DE PS. 27 MILLONES DE PESOS.

LA CARTERA TOTAL AL 4T12 ALCANZÓ PS. 18,161 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 8.5% COMPARADO CON LOS PS. 16,744 MILLONES DEL 3T12 Y 25.4% MAYOR COMPARADO CONTRA LOS PS. 14,480 MILLONES DEL 4T11. EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN NÚMERO DE CLIENTES.

LA CARTERA VENCIDA CONSOLIDADA AL 4T12 QUEDÓ EN 2.88% LO QUE REPRESENTA UN LIGERO INCREMENTO COMPARADO CON EL 2.80% DEL 3T12, Y 2.65% DEL 3T11; ESTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL CAMBIO EN LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA EN LA QUE SE REFLEJA UN CRECIMIENTO EN LOS PRODUCTOS URBANOS Y SEMIURBANOS EN MÉXICO Y POR OTRO LADO LA CARTERA DE FINANCIERA CREAM EN PERÚ QUE EN SU MAYORÍA ESTÁ ENFOCADA A CRÉDITOS INDIVIDUALES, LOS CUALES TIENEN UN PERFIL DE RIESGO MAYOR AL DE LA METODOLOGÍA GRUPAL.

EL ÍNDICE DE COBERTURA AL 4T12 QUEDÓ EN 1.95X, UN INCREMENTO COMPARADO CON 1.85X DEL 3T12 Y UN INCREMENTO COMPARADO CON 1.79X EN EL 4T11, EL INCREMENTO SE DEBE AL PERFIL DE RIESGO DE LOS PRODUCTOS URBANOS EN MÉXICO, LOS CUALES REPRESENTAN UN MAYOR CRECIMIENTO A LA FECHA Y POR EL PERFIL DE RIESGO DE LOS PRODUCTOS DE LA CARTERA DE PERÚ QUE A LA FECHA TIENE UNA MAYOR COLOCACIÓN EN PRODUCTOS INDIVIDUALES.

POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL

CON UN MOVIMIENTO GRADUAL HACIA UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN OBJETIVO DE 30.0%, EL CONSEJO DE COMPARTAMOS APROBÓ UNA NUEVA POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL QUE INCLUYE UN PAGO DE UN DIVIDENDO ORDINARIO ANUAL MÍNIMO DEL 40% DE LAS UTILIDADES DEL AÑO ANTERIOR, CON ESPACIO PARA DISTRIBUCIONES ADICIONALES. LAS DISTRIBUCIONES ADICIONALES, DE SER APROBADAS, NO RESULTARÁN EN REDUCCIONES ANUALES DEL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DE MÁS DE 3 PUNTOS PORCENTUALES. BAJO LA POLÍTICA, EL CONSEJO PRESENTARÁ UNA PROPUESTA EN LA PRÓXIMA ASAMBLEA ORDINARIA DE ACCIONISTAS PARA LA APLICACIÓN DE LAS UTILIDADES DEL 2012.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN CORPORATIVAS

CONTAR CON LINEAMIENTOS GENERALES A OBSERVAR EN LAS OPERACIONES DE INVERSIÓN DIARIA DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE EXCEDENTES DE TESORERÍA, DENTRO DEL MARCO REGULATORIO VIGENTE, APLICABLE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES:

COMPARTAMOS SAB
RED YASTÁS
COMPARTAMOS SERVICIOS
FUNDACIÓN COMPARTAMOS

1. TIPOS DE OPERACIÓN: LAS OPERACIONES EN QUE SE PUEDEN CANALIZAR LOS RECURSOS SON LAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 4 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

SIGUIENTES: A) OPERACIONES DE REPORTO
B) COMPRAS DE TÍTULOS EN DIRECTO
C) DEPOSITO EN VENTANILLA PRLV. (BANCARIO)
D) SOCIEDADES DE INVERSIÓN VALORES GUBERNAMENTALES.

2. PLAZOS: CON BASE EN LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ EL PLAZO SE CLASIFICA DE LA SIGUIENTE FORMA:

A) PARA OPERACIONES EN REPORTO SE DEBERÁN REALIZAR A UN PLAZO DE 1 A 3 DÍAS HÁBILES
B) PARA EL CASO DE COMPRAS DE PAPEL EN DIRECTO, SE PODRÁN REALIZAR OPERACIONES A PLAZO DE 1 HASTA 28 DÍAS.
C) PARA EL CASO DE PRLV DE VENTANILLA SE DEBERÁN REALIZAR EN UN PLAZO DE 1 HASTA 28 DÍAS.

3. MONTOS:

A) CUANDO EL TOTAL DE EXCEDENTE DIARIO DE LA TESORERÍA SEA MAYOR A 200 MILLONES DE PESOS SE DEBERÁ INVERTIR COMO MÁXIMO EL 75% DEL TOTAL DEL EXCEDENTE CON UNA SOLA CONTRAPARTE.
B) NO SE PODRÁ INVERTIR O APERTURAR CONTRATOS DE INVERSIÓN CON CONTRAPARTES O EMISIONES CON CALIFICACIONES MENORES DE BBB-.
C) SE PODRÁN INVERTIR LOS RECURSOS CON CONTRAPARTES O EMISIONES CON CALIFICACIÓN SUPERIORES A BBB.

4. INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN: LOS INSTRUMENTOS EN QUE SE PUEDE OPERAR TANTO EN REPORTO, DIRECTO Y DEPÓSITOS, SON LOS SIGUIENTES:

A) TÍTULOS BANCARIOS: PRLV'S. PAGARÉ CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO (I) AB'S. ACEPTACIONES BANCARIAS (G) CD'S. CERTIFICADOS DE DEPÓSITO (F)
B) VALORES GUBERNAMENTALES: CETES. CERTIFICADOS DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN (BI) BONDES. BONOS DE DESARROLLO (LD, XA) IPABONOS. BONOS EMITIDOS POR EL IPAB (IP, IS, IT)
C) DEPÓSITOS DE VENTANILLA: DEPÓSITO O CARGO EN CUENTA DE INVERSIÓN A NOMBRE DE COMPARTAMOS SAB Y/O SUBSIDIARIAS, POR EL CUAL SE DEVOLVERÁ UNA CANTIDAD IGUAL A LA RECIBIDA MÁS INTERESES, DE ACUERDO A LA TASA PACTADA AL MOMENTO DE REALIZAR LA INVERSIÓN, AMPARADA POR UN CERTIFICADO O CONSTANCIA.
D) FONDOS DE INVERSIÓN EXCLUSIVAMENTE EN VALORES GUBERNAMENTALES DE LIQUIDEZ INMEDIATA: SE PODRÁ INVERTIR EN FONDOS CLASIFICADOS COMO CORTO PLAZO (MENOR O IGUAL A 1 AÑO) SEGÚN LA CIRCULAR ÚNICA DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN, LAS CUALES TENDRÁN QUE CUMPLIR ENTRE OTROS CON LO SIGUIENTE: A) INVERSIONES EN VALORES EMITIDOS O GARANTIZADOS POR LOS ESTADOS UNIDOS MEXICANOS, ASÍ COMO LOS EMITIDOS POR EL BANCO DE MÉXICO. B) EL PLAZO POR VENCER DE LOS VALORES SEÑALADOS EN NINGÚN CASO PODRÁ EXCEDER DE UN AÑO.

5. CONTRAPARTES: SE REFIERE A LAS INSTITUCIONES PREVIAMENTE AUTORIZADAS POR UAIR, CON LAS CUALES SE PUEDEN REALIZAR DIVERSAS OPERACIONES DE INVERSIÓN.

A) LAS CONTRAPARTES PUEDEN SER:

BANCA COMERCIAL
BANCA DE DESARROLLO
CASAS DE BOLSA
BANCO DE MÉXICO
GOBIERNO FEDERAL
FONDOS DE INVERSIÓN

B) PARA PODER REALIZAR OPERACIONES CON LAS CONTRAPARTES MENCIONADAS, SE DEBERÁ CONTAR EN TODO MOMENTO CON EL CONTRATO VIGENTE.

6. HORARIOS: LAS OPERACIONES SE PODRÁN CONCERTAR DENTRO DEL HORARIO DE OPERACIÓN DEL MERCADO DESDE LAS 8:00 HRS. Y HASTA LAS 17:30 EN QUE CIERRA EL HORARIO DE NIVELACIÓN DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 5 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

BANCO DE MÉXICO Y LAS CONEXIONES ELECTRÓNICAS DE CADA UNA DE LAS BANCAS.

7. LIQUIDACIÓN DE OPERACIONES: PARA EL INICIO Y/O VENCIMIENTO DE OPERACIONES DE REPORTO, PRLV Y/O COMPRA VENTA DE VALORES SE LIQUIDARÁN A TRAVÉS DE LAS BANCAS ELECTRÓNICAS Y APLICACIONES DESIGNADAS PARA CADA UNO DE LAS CONTRAPARTES.

8. REPORTES INTERNOS: LA TESORERÍA DE CADA ENTIDAD, DEBERÁ INFORMAR A LAS ÁREAS INTERNAS DE CADA UNA DE LAS ENTIDADES, LAS OPERACIONES REALIZADAS, A TRAVÉS DEL CORREO ELECTRÓNICO. DE IGUAL MANERA SE ENVIARÁN LOS REPORTES DESIGNADOS PARA TALES EFECTOS, LOS CUALES DEBERÁN CONTENER ALGUNO O TODOS DE LOS SIGUIENTES DATOS:

- FECHA DE OPERACIÓN
- FECHA DE INICIO Y LIQUIDACIÓN
- FECHA DE VENCIMIENTO
- CONTRAPARTE
- TIPO DE OPERACIÓN
- MONTO
- PLAZO
- TASA Y SOBRETASA (EN SU CASO)
- ASIGNACIÓN (EN SU CASO)
- EMISIÓN (EN SU CASO)
- NÚMERO DE TÍTULOS (EN SU CASO)
- PRECIO (EN SU CASO)
- VALOR REAL (EN SU CASO)

9. EXCEPCIONES: CUALQUIER EXCEPCIÓN RESPECTO A ESTAS POLÍTICAS SE SOLICITARÁ POR ESCRITO VÍA MAIL LA AUTORIZACIÓN DE LA DIRECCIÓN EJECUTIVA DE FINANZAS.

10. REVISIÓN LAS PRESENTES POLÍTICAS SE REVISARÁN AL MENOS UNA VEZ AÑO.

LAS PRESENTES POLÍTICAS EXCLUYEN A BANCO COMPARTAMOS, COMPARTAMOS S.A. Y FINANCIERA CREAL, EN VIRTUD DE QUE EXISTEN REGLAS, POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESPECÍFICOS PARA ESTAS ENTIDADES. (VER EN LA SECCIÓN DE CADA SUBSIDIARIA)

PRINCIPALES RAZONES E INDICADORES FINANCIEROS DE COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V. Y SUS SUBSIDIARIAS.

MÉXICO (BANCO COMPARTAMOS)

EL SIGUIENTE ANÁLISIS SE BASA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERNOS TRIMESTRALES DEL BANCO. A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN ANÁLISIS DEL DESEMPEÑO DE LA ADMINISTRACIÓN Y LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL BANCO, REALIZANDO LA COMPARACIÓN ENTRE LOS RESULTADOS FINANCIEROS OBTENIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y OTRA CONTRA LOS RESULTADOS OBTENIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 EL BANCO NO CONTABA CON TRANSACCIONES RELEVANTES QUE NO HAYAN SIDO REGISTRADAS EN EL BALANCE GENERAL O EN EL ESTADO DE RESULTADOS. ASIMISMO, NO SE TIENEN INVERSIONES DE CAPITAL QUE NO SEAN PROPIAS DE LA OPERACIÓN DEL BANCO. LA INFORMACIÓN FINANCIERA QUE A CONTINUACIÓN SE DETALLA SE EXPRESA EN MILLONES DE PESOS, SALVO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO.

DE ACUERDO A LA CIRCULAR ÚNICA DE BANCOS Y A LAS DISPOSICIONES DE LA CNBV LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PESOS NOMINALES.

ASPECTOS RELEVANTES AL 4T12

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 6 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

- EL NÚMERO DE CLIENTES ACTIVOS ALCANZÓ 2,495,028 EN EL 4T12, UN INCREMENTO DE 0.5% COMPARADO CON 2,482,664 CLIENTES EN EL 3T12 Y UN INCREMENTO DE 6.9% COMPARADO CON 2,334,440 CLIENTES EN EL 4T11.
- LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL ALCANZÓ PS. 14,887 MILLONES UN INCREMENTO DE 6.1% COMPARADO CON EL 3T12 Y UN 25.1% COMPARADO CON EL 4T11 DISTRIBUIDA DE LA SIGUIENTE FORMA:
 - OPS. 14,475 MILLONES DE CARTERA DE CRÉDITO AL CONSUMO VIGENTE, PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 7.9% COMPARADO CON PS. 13,416 MILLONES EN EL 3T12 Y UN INCREMENTO DE 25.1%, COMPARADO CON PS. 11,573 MILLONES EN EL 4T11.
 - OAL 4T12 NO SE TENÍA CARTERA COMERCIAL, MIENTRAS QUE AL 3T12 SE TENÍA UN SALDO DE PS. 278 MILLONES Y AL 4T11 PS. 15 MILLONES QUE FUERON PRÉSTAMOS OTORGADOS A SU TENEDORA. OPS. 412 MILLONES DE CARTERA DE CRÉDITO AL CONSUMO VENCIDA, UN INCREMENTO DE 22.6% COMPARADO CON PS. 336 MILLONES EN EL 3T12 Y UN INCREMENTO DE 33.3% COMPARADO CON PS. 309 MILLONES EN EL 4T11, ESTO DEBIDO AL CAMBIO EN LA COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO EN EL QUE SE REFLEJA UN CRECIMIENTO EN LOS PRODUCTOS URBANOS, DE ACUERDO A LO PLANEADO.
- LA UTILIDAD NETA FUE DE PS. 595 MILLONES EN EL 4T12, UN INCREMENTO DE 12.9%, COMPARADO CON PS. 527 MILLONES EN EL 3T12 EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CARTERA Y UN INCREMENTO DE 19.0% COMPARADO CON PS. 500 MILLONES EN EL 4T11.
- EL ROAE PARA EL 4T12 ALCANZÓ 35.3%, COMPARADO CON 32.6% EN 3T12 Y 31.4% EN 4T11.
- LA RED DE OFICINAS DE SERVICIO LLEGÓ A UN TOTAL DE 484 UNIDADES EN EL 4T12, MISMO NÚMERO QUE EL 3T12, COMPARADO CON EL 4T11, UN INCREMENTO DE 75 OFICINAS. AL 4T12 EL BANCO CONTABA CON UNA PLANTILLA DE 14,780 COLABORADORES LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 2.2% COMPARADO CON EL 3T12 DERIVADO A QUE LAS CONTRATACIONES SE REALIZAN PRINCIPALMENTE EN LA PRIMERA MITAD DEL AÑO, Y UN INCREMENTO DE 11.1% COMPARADO CON EL 4T11.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE DERIVADO DE LOS RECIENTES ANÁLISIS REALIZADOS EN REFERENCIA AL MERCADO POTENCIAL PARA EL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS, SE HA DETERMINADO EN FUNCIÓN DE LA INFORMACIÓN PUBLICADA POR INEGI 2010 Y ENAMIN 2008, QUE EL MERCADO POTENCIAL ES DE 11.9 MILLONES DE PERSONAS QUE SON SUJETAS A UN CRÉDITO DE CAPITAL DE TRABAJO.

POR OTRA PARTE, ES IMPORTANTE CONSIDERAR QUE EL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS SE HA CONVERTIDO EN UN SECTOR CON CRECIMIENTO Y BUENOS RETORNOS, POR LO CUAL ES UN MERCADO MEJOR ATENDIDO DERIVADO DE LA ENTRADA DE NUEVOS COMPETIDORES, ENFOCADOS PRINCIPALMENTE EN EL MERCADO DE CRÉDITOS GRUPALES.

I. RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

LOS INGRESOS POR INTERESES TOTALES DEL BANCO PROVIENEN PRINCIPALMENTE DE LAS SIGUIENTES FUENTES: (I) DE LOS INTERESES COBRADOS POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS EN LOS CINCO PRODUCTOS DE CRÉDITO, (II) DE LOS INTERESES GENERADOS POR LOS PRÉSTAMOS DE PARTES RELACIONADAS Y (III) DE LAS INVERSIONES, RESULTADO DE LOS RENDIMIENTOS PRODUCIDOS POR LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA.

LOS INGRESOS POR INTERESES DEL 4T12 FUERON DE PS. 2,632 MILLONES, CANTIDAD 11.1% MAYOR A LA OBTENIDA EL 3T12, QUE FUE DE PS. 2,369 MILLONES Y QUE A SU VEZ FUE 26.5% MAYOR A LA OBTENIDA EN EL 4T11, QUE FUE DE PS. 2,081 MILLONES.

EN EL 4T12 EL TOTAL DE LOS INGRESOS POR INTERESES DEL BANCO SE INTEGRÓ EN UN 99.2% POR LOS INTERESES COBRADOS POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS EN LOS CINCO PRODUCTOS, EL 0.2% POR LOS INTERESES GENERADOS DE LA CARTERA COMERCIAL Y EL 0.6% RESTANTE DE LOS INGRESOS POR INVERSIONES PROVENIENTES DE LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA INVERTIDOS EN VALORES GUBERNAMENTALES Y PAGARÉS BANCARIOS DE CORTO PLAZO. EN EL 3T12 LOS INGRESOS POR INTERESES FUERON DE 99.1% DE LA CARTERA DE CONSUMO, 0.1% REPRESENTADOS POR LA CARTERA COMERCIAL Y REPRESENTANDO LOS INGRESOS POR EXCEDENTES EL 0.8% Y PARA EL 4T11 LOS INGRESOS POR LOS INTERESES COBRADOS DE LA CARTERA COMERCIAL REPRESENTARON EL 98.6% DE LOS INGRESOS DEL BANCO, 0.4% POR LOS INTERESES GENERADOS DE LA CARTERA COMERCIAL Y 1.0% DE LOS INGRESOS POR INVERSIONES.

LA PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS DEL BANCO ES SU CARTERA DE CRÉDITOS, AL CIERRE DEL 4T12 LA CARTERA DE CRÉDITOS TOTAL VALÍA PS. 14,887 MILLONES 6.1% MAYOR QUE LOS PS. 14,030

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MILLONES REPORTADOS EL 3T12 Y A SU VEZ 25.1% MAYOR QUE LOS PS. 11,897 MILLONES REPORTADOS EL 4T11.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

EL INCREMENTO GRADUAL QUE LOS INGRESOS HAN EXPERIMENTADO, SE DEBE A LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS QUE HA IDO CRECIENDO AÑO CON AÑO, AL 4T12 SE COLOCARON 2,819,948 CRÉDITOS ACTIVOS, UN INCREMENTO DEL 1.1% RESPECTO A LOS 2,789,863 CRÉDITOS ACTIVOS AL 3T12 Y UN CRECIMIENTO DE 7.7% CON RESPECTO A LOS 2,618,926 CRÉDITOS ACTIVOS COLOCADOS EL 4T11.

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

AL 4T12 LA CUENTA DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN QUEDÓ EN PS. 10.6 MILLONES, ÉSTE RESULTADO REFLEJA PRINCIPALMENTE INGRESOS POR RECUPERACIÓN DE PAGOS NO IDENTIFICADOS, LOS CUALES SON RECONOCIDOS UNA VEZ QUE HA PRESCRITO EL DERECHO DE COBRO DE LOS CLIENTES. AL COMPARAR LOS PS. 10.6 MILLONES DEL 4T12 CONTRA LAS CIFRAS DEL 3T12 Y CON RESPECTO AL 4T11 LOS RUBROS QUE PRESENTARON MAYORES IMPACTOS SON INGRESOS INTERCOMPAÑÍAS; OTROS DIVIDENDOS, PRIMAS DE SEGURO Y DONATIVOS, ENTRE OTROS.

PARA EL AÑO 2012 ÉSTE RUBRO QUEDÓ EN PS. 49 MILLONES DE PESOS, UN LIGERO DECREMENTO COMPARADO CON LOS 59 MILLONES DEL AÑO 2011. EL CUAL SE VIO AFECTADO PRINCIPALMENTE POR EL RUBRO DE INGRESOS POR INTERCOMPAÑÍA EL CUAL DISMINUYO DURANTE 2012 Y POR EL CONCEPTO DE CANCELACIÓN D-3 QUE ESTÁ RELACIONADO CON EL CAMBIO DE LA NÓMINA DE EMPLEADOS DEL BANCO, LA CUÁL A PARTIR DE ENERO 2012 LA ADMINISTRA COMPARTAMOS SERVICIOS, S.A. DE C.V.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

GASTOS POR INTERESES

AL CIERRE DEL 4T12, EL COSTO FINANCIERO FUE DE PS. 146 MILLONES, PS. 19 MILLONES MÁS AL OBTENIDO EL 3T12, ES DECIR 15.0% MAYOR QUE LOS PS. 127 MILLONES; COMPARADO CON LOS PS. 110 MILLONES DEL 4T11 REPRESENTA UN 32.7% MAYOR, DERIVADO DEL INCREMENTO EN LA POSICIÓN DE EMISIONES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES EN EL MERCADO DE DEUDA. EN EL 4T12, EL COSTO FINANCIERO REPRESENTÓ EL 5.6% SOBRE EL TOTAL DE LOS INGRESOS POR INTERESES DE LA CARTERA DE CONSUMO, ESTE MISMO DATO FUE DE 5.4% EN 3T12 Y DE 5.4% EN EL 4T11. UNA PARTE IMPORTANTE DE LOS PASIVOS DEL BANCO FUERON CONCERTADOS A TASA VARIABLE, DICHA TASA ES EQUIVALENTE A LA SUMA DE UNA TASA DE REFERENCIA (TIIE 28 DÍAS) MÁS UN MARGEN O SPREAD.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA POR RIESGOS CREDITICIOS AL 31 DE DICIEMBRE 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.

EL SALDO DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS AL 4T12 FUE DE PS. 302 MILLONES, PS. 217 MILLONES PARA 3T12 Y PS. 146 MILLONES PARA EL 4T11. EL INCREMENTO QUE SE OBSERVA SE DEBE PRINCIPALMENTE AL CAMBIO EN LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA, LA CUAL REFLEJA UN INCREMENTO EN LA PARTICIPACIÓN DE LOS PRODUCTOS URBANOS Y SEMIURBANOS (CRÉDITO COMERCIANTE Y CRÉDITO CRECE TU NEGOCIO) EN EL 4T12, LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS REPRESENTÓ UN 12.1% RESPECTO DEL TOTAL DE LOS INGRESOS NETOS POR INTERESES, MIENTRAS QUE EN 3T12 FUE DE 9.7% Y EN EL 4T11 REPRESENTÓ 7.4%.

EL BANCO MANTIENE UNA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS APLICANDO LOS CRITERIOS ESTABLECIDOS EN LAS REGLAS DE LA CNBV, MISMAS QUE APLICAN A TODOS LOS BANCOS DE MÉXICO; PERIÓDICAMENTE SE EVALÚA LA SUFICIENCIA DE DICHAS RESERVAS. LA ADMINISTRACIÓN ESTIMA QUE EL MONTO DE RESERVAS ES SUFICIENTE PARA CUBRIR CUALQUIER

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 8 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

PÉRDIDA QUE PUDIERA SURGIR TANTO DE LOS PRÉSTAMOS INCLUIDOS EN SU CARTERA DE CRÉDITOS COMO DE OTROS RIESGOS CREDITICIOS. LA RESERVA SE REVISAR MENSUALMENTE Y SE LLEVA A RESULTADOS AL CONSTITUIRSE.

CANCELACIÓN DE CRÉDITOS INCOBRABLES

EN LA SIGUIENTE TABLA SE MUESTRA EL TOTAL DE CASTIGOS DE CARTERA EN CADA PERÍODO, PS. 142 MILLONES EN EL 4T12, UNA DISMINUCIÓN COMPARADA CON LOS PS. 166 MILLONES EN EL 3T12 Y UN AUMENTO COMPARADO CON LOS PS. 83 MILLONES EN EL 4T11 DERIVADO DEL CRECIMIENTO DE LA CARTERA Y DEL CAMBIO EN LA COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DURANTE 2012. EL MONTO DE LOS CASTIGOS REPRESENTAN EL 0.9%, EL 1.2% Y EL 0.7% DE LA CARTERA NETA, RESPECTIVAMENTE. CUALQUIER CRÉDITO INCOBRABLE CON MÁS DE 270 DÍAS DE VENCIMIENTO ES QUEBRANTADO.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

VALOR EN RIESGO DE LIQUIDEZ Y MERCADO

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE MERCADO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

FE DE ERRATA. SE SUSTITUYE EL VALOR DE LA POSICIÓN TOTAL CORRESPONDIENTE AL 4T11, EN BASE A LO REPORTADO EN EL 1T12.

1/LAS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO A QUE SE REFIERE SON OPERACIONES DE CALL MONEY Y COMPRA DE CETES Y PRLVS.

2/NO SE CUENTA CON OPERACIONES EN DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN O COBERTURA QUE SE PRETENDAN VENDER.

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE LIQUIDEZ DEL MERCADO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

1/LAS POSICIONES SUJETAS A RIESGO DE MERCADO A QUE SE REFIERE SON OPERACIONES DE CALL MONEY Y COMPRA DE CETES Y PRLVS.

2/NO SE CUENTA CON OPERACIONES EN DERIVADOS CON FINES DE NEGOCIACIÓN O COBERTURA QUE SE PRETENDAN VENDER.

EVALUACIÓN DE VARIACIONES EN LOS INGRESOS FINANCIEROS Y EN VALOR ECONÓMICO

LOS INGRESOS POR LAS OPERACIONES DE CRÉDITO AL CIERRE DEL 4T12, FUERON DE PS. 2,616 MILLONES, QUE REPRESENTAN EL 99.4% DEL TOTAL DE INGRESOS DEL BANCO; COMPARADO CON EL MISMO CONCEPTO AL 3T12 EL INGRESO FUE DE PS. 2,350 MILLONES QUE REPRESENTARON EL 99.2% DEL INGRESO TOTAL Y COMPARADO CON EL 4T11 FUE DE PS. 2,061 MILLONES QUE REPRESENTARON EL 99.0% DEL INGRESO TOTAL. EL COMPORTAMIENTO ES MUY LINEAL DERIVADO DE QUE LA CARTERA COMERCIAL ES LA PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS DEL BANCO, TAL COMO SE PRESENTA EN LA SIGUIENTE TABLA:

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 9 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

VALORES PROMEDIO DE LA EXPOSICIÓN POR TIPO DE RIESGO

DIARIAMENTE SE CALCULA EL VAR DE MERCADO INCLUYENDO LAS PRINCIPALES POSICIONES, ACTIVAS SUJETAS A RIESGO DE MERCADO DEL BALANCE; EL CUAL ES TAMBIÉN UTILIZADO PARA LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO POR TASA DE INTERÉS.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL VAR DE MERCADO PROMEDIO Y EL VAR DE LIQUIDEZ PROMEDIO.

PARA LA ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE LIQUIDEZ TAMBIÉN SE REALIZAN PRUEBAS DE SENSIBILIDAD Y ESTRÉS.

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE CRÉDITO DE LA CARTERA SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

METODOLOGÍA PARA DETERMINAR LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS ESPECÍFICAS Y GENERADAS PARA RIESGOS CREDITICIOS

1.LAS CIFRAS PARA LA CALIFICACIÓN Y CONSTITUCIÓN DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS, SON LAS QUE CORRESPONDEN AL DÍA ÚLTIMO DEL MES.

2.LA INSTITUCIÓN UTILIZA PARA LA DETERMINACIÓN DE LA RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS EL CÁLCULO DE RESERVAS SEGÚN LA METODOLOGÍA GENERAL ESTABLECIDA EN EL ARTÍCULO 91 DE LAS DISPOSICIONES PARA CRÉDITOS DE CONSUMO NO REVOLVENTES, OTROS Y A LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA EN EL ARTÍCULO 114 DE LAS DISPOSICIONES PARA CRÉDITOS COMERCIALES.

EL BANCO NO TIENE CONSTITUIDAS RESERVAS PREVENTIVAS ADICIONALES, A LAS CREADAS COMO RESULTADO DEL PROCESO DE CALIFICACIÓN DE LA CARTERA, EN CUMPLIMIENTO A LO SEÑALADO EN LAS DISPOSICIONES VIGENTES EN SU TÍTULO SEGUNDO, CAPÍTULO I, SECCIÓN CUARTA, ART. 39.

PÉRDIDAS POR RIESGO OPERACIONAL

EL BANCO ESTIMA, METODOLOGÍA NO AUDITADA, QUE LA MATERIALIZACIÓN DE SUS RIESGOS OPERACIONALES IDENTIFICADOS GENERARÍA UNA PÉRDIDA ANUAL NO SUPERIOR AL 0.1% DEL INGRESO ANUALIZADO DEL BANCO, MUY POR DEBAJO DEL NIVEL DE TOLERANCIA AUTORIZADO.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EN EL 4T12 FUERON DE PS. 1,304 MILLONES, 5.9% MÁS QUE EN 3T12, PERIODO EN EL QUE REPRESENTARON PS. 1,231 MILLONES Y COMPARADO CONTRA PS. 1,016 MILLONES DEL 4T11 FUERON 28.3% MAYORES. EL PRINCIPAL INCREMENTO REFLEJADO COMPARANDO AÑO CON AÑO, SE DEBE PRINCIPALMENTE A I) LA APERTURA DE 73 NUEVAS OFICINAS DURANTE EL 2012. II) LA ADMINISTRACIÓN DE LA PLANTILLA DE COLABORADORES QUE AL 4T12 ALCANZÓ 14,780 COLABORADORES. ESTE CRECIMIENTO ESTÁ EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN LA CARTERA Y EN EL NÚMERO DE CLIENTES.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES SOBRE LAS UTILIDADES (PTU) LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD A DICIEMBRE DE 2012 FUERON DE PS. 995 MILLONES, 1.0%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 10 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

MAYORES A LOS PS. 977 MILLONES A DICIEMBRE 2011, DEBIDO A UNA BASE MENOR DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN 2012.

EL IMPUESTO DIFERIDO AL 4T12 QUEDÓ EN PS. (23) MILLONES, AL 3T12 REPRESENTABA PS. (14) MILLONES Y EN EL 4T11 ESTABA EN PS. 30 MILLONES.

LA TASA EFECTIVA DE IMPUESTOS DEL 4T12 FUE DEL 33.5% NIVEL SUPERIOR AL 33.0% DEL 3T12 E INFERIOR AL 36.9% DEL 4T11. LA TASA EFECTIVA ACUMULADA DURANTE 2012 ES DEL 32.6% MAYOR EN 50 PUNTOS BASE RESPECTO AL 32.1% REGISTRADO DURANTE EL 2011.

A PARTIR DEL 2 DE ENERO DE 2012 LOS COLABORADORES DE BANCO COMPARTAMOS, ESTÁN REGISTRADOS EN LA NÓMINA DE COMPARTAMOS SERVICIOS, S.A. SUBSIDIARIA DE COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V. TENEDORA DE DICHAS COMPAÑÍAS; POR LO QUE EN EL 4T12 EL CONCEPTO QUE ANTERIORMENTE SE MENCIONABA COMO PTU, YA NO SE REGISTRA COMO TAL, SINO COMO BONO EXTRAORDINARIO.

AL CIERRE DEL 4T12 EL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS AUMENTO 13.7% A PS. 895 MILLONES COMPARADOS CON PS. 787 MILLONES REPORTADOS EN EL 3T12 Y COMPARADOS CON LOS PS. 792 MILLONES DEL 4T11 REPORTÓ UN AUMENTO DEL 13.0%, EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CARTERA. PARA EL EJERCICIO FISCAL 4T12 DEL BANCO NO TIENE EN EL EJERCICIO CRÉDITOS FISCALES NI ADEUDOS FISCALES DEL PROPIO EJERCICIO.

UTILIDAD O PÉRDIDA NETA

EN EL 4T12 LA OPERACIÓN DEL BANCO PRESENTO UNA UTILIDAD NETA DE PS. 595 MILLONES, 12.9% MAYOR A LA OBTENIDA EN 3T12 QUE FUE DE PS. 527 MILLONES, DERIVADO PRINCIPALMENTE POR SER LA SEGUNDA MITAD DEL AÑO EN LA QUE HISTÓRICAMENTE SE REFLEJA UN CRECIMIENTO MAYOR EN LA CARTERA; COMPARADA CON EL 4T11 FUE 19.0% MAYOR A LOS PS. 500 MILLONES REPORTADOS EN ESE TRIMESTRE. LO ANTERIOR REPRESENTA UNA RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA) AL CIERRE DE CADA TRIMESTRE DE 14.3% PARA 4T12, DE 13.5% PARA 3T12 Y DE 14.0% PARA 4T11; Y A SU VEZ UNA RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL (ROE) PARA CADA FECHA DE 35.3%, 32.6% Y 31.4% RESPECTIVAMENTE; EXCELENTES INDICADORES DEL DESEMPEÑO FINANCIERO DEL BANCO, AÚN CUANDO EL BANCO PRESENTA UNA ALTA PROPORCIÓN DE CAPITAL CONTABLE COMPARADO CON LOS ACTIVOS TOTALES EN LAS TRES FECHAS COMPARADAS, 39.1% PARA 4T12, 42.1% PARA 3T12 Y 44.1% PARA 4T11.

ASIMISMO, EL BANCO CUENTA CON UNA COBERTURA SUFICIENTE AL CIERRE DEL 4T12 PARA HACER FRENTE AL ÍNDICE DE MOROSIDAD; EL ÍNDICE DE COBERTURA EN 4T12 FUE DE 1.85 VECES, COMPARADO CON 1.79 VECES EN EL 3T12 Y 1.58 VECES EN EL 4T11. LA COBERTURA ES RESULTADO DE LA METODOLOGÍA REQUERIDA POR LA CNBV QUE APLICA A TODOS LOS BANCOS DENTRO DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO, PARA EL CÁLCULO DE PROVISIONES.

PRINCIPALES CUENTAS DEL BALANCE

AL CIERRE DEL 4T12 LA CUENTA DE EFECTIVO E INVERSIONES AUMENTO 23.4% COMPARADO CON EL 3T12 Y UN INCREMENTO DEL 0.6% COMPARADO CON EL 4T11. ESTOS CAMBIOS SE DEBEN A LA ADMINISTRACIÓN DEL ÍNDICE DE LIQUIDEZ, CUYO FIN ES DETERMINAR LAS NECESIDADES DE RECURSOS EN BASE AL CRECIMIENTO ESPERADO DE CARTERA, DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, PAGO DE IMPUESTOS Y VENCIMIENTOS DE PASIVOS DEL MES INMEDIATO SIGUIENTE AL REPORTADO.

AL CIERRE DEL 4T12 EL SALDO DE ESTA CUENTA ERA DE PS. 1,635 MILLONES REPRESENTANDO EL 9.5% DE LOS ACTIVOS TOTALES, PARA EL CIERRE DEL 3T12 EL SALDO ERA DE PS. 1,325 MILLONES QUE REPRESENTABA 8.3% DE LOS ACTIVOS TOTALES Y AL CIERRE DEL 4T11 EL SALDO ERA DE PS. 1,625 MILLONES QUE REPRESENTABA 11.8% DE LOS ACTIVOS TOTALES.

LA PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS DEL BANCO ES SU CARTERA DE CRÉDITOS AL CONSUMO, AL CIERRE DEL 4T12 LA CARTERA DE CRÉDITOS AL CONSUMO TOTAL VALÍA PS. 14,887 MILLONES 8.3% MAYOR QUE PS. 13,752 MILLONES REPORTADOS AL CIERRE DEL 3T12 Y 25.3% MAYOR QUE PS. 11,882 MILLONES REPORTADOS AL CIERRE DEL 4T11. ESTE COMPORTAMIENTO SE DEBE AL CRECIMIENTO EN NÚMERO DE CLIENTES QUE HA PRESENTADO EL BANCO; ASÍ COMO EL CRECIMIENTO EN EL TICKET PROMEDIO. AL CIERRE DEL 4T12 EL BANCO CONTABA CON 2,495,028 CLIENTES 0.5% MÁS QUE LOS 2,482,664 DEL CIERRE DE 3T12 Y COMPARADO CON 2,334,440 CLIENTES REPORTADOS AL 4T11 EL CRECIMIENTO ES DE 6.9%.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 11 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA CARTERA VENCIDA AL 4T12 FUE DE PS. 412 MILLONES, REPRESENTANDO EL 2.77% DEL TOTAL DE LA CARTERA (ÍNDICE DE MOROSIDAD); EN EL 3T12 LA CARTERA VENCIDA FUE DE PS. 336 MILLONES CON UN ÍNDICE DE MOROSIDAD DE 2.44%, COMPARADO CONTRA EL 4T11 LA CARTERA VENCIDA FUE DE PS. 309 MILLONES Y EL ÍNDICE DE MOROSIDAD DE 2.60%, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO EL CUAL SE DEBE PRINCIPALMENTE A LA CARTERA DE CLIENTES NUEVOS, AL CRECIMIENTO EN LOS PRODUCTOS URBANOS Y SUBURBANOS Y A UNA DINÁMICA DE MAYOR COMPETENCIA EN EL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS.

LOS PASIVOS CON COSTO AL CIERRE DE 4T12 FUERON PS. 10,041 MILLONES, REPRESENTANDO 58.1% DE LOS ACTIVOS TOTALES PRESENTANDO UN CRECIMIENTO DE 14.7% COMPARADO CON PS. 8,753 MILLONES DEL 3T12 QUE REPRESENTABAN EL 54.8% DE LOS ACTIVOS TOTALES Y 41.4% MAYOR A LOS PS. 7,099 MILLONES REPORTADOS EL 4T11 QUE REPRESENTABAN EL 51.4% DE LOS ACTIVOS TOTALES. EN AGOSTO 2012 SE REALIZÓ UNA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIOS POR PS. 2,000 MILLONES A TIIE MÁS 70 PBS., Y EN DICIEMBRE 2012 SE REALIZÓ LA REAPERTURA DE LA EMISIÓN COMPART10 POR PS. 1,500 A TIIE MÁS 57 PBS., SE CONSERVAN LAS CONDICIONES DE LA EMISIÓN ORIGINAL, POR LO QUE DERIVADO DE ESTO SE RECIBIÓ UN PREMIO POR LA CANTIDAD DE PS. 27 MILLONES, CONSIDERANDO QUE EL PAGO DE INTERESES SE HACE EN BASE A LA TIIE MÁS 130 PBS.

II. SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL
AL CIERRE DEL 4T12, 3T12 Y 4T11, EL BANCO SE ENCONTRABA AL CORRIENTE EN EL PAGO DE LAS OBLIGACIONES FISCALES CORRESPONDIENTES. DESDE LA CONSTITUCIÓN DEL BANCO NO HA TENIDO INVERSIONES DE CAPITAL COMPROMETIDAS.

LIQUIDEZ

EL BANCO TIENE LA POLÍTICA DE MANTENER ACTIVOS LÍQUIDOS EN LA TESORERÍA AL CIERRE DE CADA MES, EL IMPORTE MAYOR QUE RESULTE DE COMPARAR 750 MILLONES, CON LA SUMA DE: CRECIMIENTO DE CARTERA, MÁS PAGO POR VENCIMIENTOS DE PASIVOS, MÁS GASTOS OPERATIVOS CORRESPONDIENTES AL MES SIGUIENTE.

NUESTRAS OPERACIONES SE MANTIENEN EN MONEDA NACIONAL Y CONTAMOS CON LA POLÍTICA DE INVERSIÓN DE DICHS RECURSOS:

TIPOS DE OPERACIÓN:

LAS OPERACIONES EN LAS QUE SE PUEDEN CANALIZAR LOS RECURSOS SON LAS SIGUIENTES:

- A) CALL MONEY (INTERBANCARIO Y NIVELACIÓN)
- B) OPERACIONES DE REPORTO
- C) COMPRAS DE TÍTULOS EN DIRECTO

PLAZOS:

CON BASE EN LAS NECESIDADES DE LIQUIDEZ DEL BANCO:

- A) PARA OPERACIONES EN REPORTO SE PODRÁN REALIZAR A UN PLAZO DE 1 A 3 DÍAS HÁBILES
- B) PARA COMPRAS DE PAPEL EN DIRECTO, SE PODRÁN REALIZAR OPERACIONES A PLAZO DE 1 HASTA 180 DÍAS
- C) PARA CALL MONEY DE ACUERDO AL TIPO DE NICHOS PODRÁN SER:
 - I. BANCA DE DESARROLLO Y BANCA COMERCIAL DE 1 A 180 DÍAS
 - II. PARA NICHOS COMERCIALES DE 1 A 7 DÍAS
 - III. PARA NICHOS DE CONSUMO, EL MÁXIMO ES DE 1 DÍA

MONTOS:

- A) NO SE PODRÁ INVERTIR CON CONTRAPARTES O EMISIONES CON CALIFICACIONES MENORES DE BBB
- B) SE PODRÁ INVERTIR HASTA UN MÁXIMO DE 35% DEL TOTAL DEL EXCEDENTE CON UNA SOLA CONTRAPARTE O EMISIÓN CON CALIFICACIÓN MAYOR O IGUAL A BBB (EXCEPTO GOBIERNO FEDERAL)
- C) PARA LOS VALORES GUBERNAMENTALES AUTORIZADOS EN ESTAS POLÍTICAS NO APLICA EL LÍMITE DEL 35% SEÑALADO EN EL INCISO B)
- D) ASIMISMO SE DEBERÁN RESPETAR DIARIAMENTE LOS LÍMITES POR CONTRAPARTE APROBADOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 12 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

TRAVÉS DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO OTORGADAS PARA ESTAS OPERACIONES POR EL COMITÉ DE RIESGOS

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN:

LOS INSTRUMENTOS EN QUE SE PUEDE OPERAR TANTO EN REPORTE Y/O DIRECTO SON LOS SIGUIENTES:

A) TÍTULOS BANCARIOS:

- PRLV'S. PAGARÉ CON RENDIMIENTO LIQUIDABLE AL VENCIMIENTO (I)
- AB'S. ACEPTACIONES BANCARIAS (G)
- CD'S. CERTIFICADOS DE DEPÓSITO (F)

B) VALORES GUBERNAMENTALES:

- CETES. CERTIFICADOS DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN (BI)
- BONDES. BONOS DE DESARROLLO (LD, XA)
- IPABONOS. BONOS EMITIDOS POR EL IPAB (IP, IS, IT)

AL CIERRE DEL 4T12, 3T12 Y 4T11, EL BANCO NO CUENTA CON INVERSIONES EN VALORES DISTINTAS A TÍTULOS GUBERNAMENTALES QUE ESTÉN INTEGRADAS POR TÍTULOS DE DEUDA DE UN MISMO EMISOR QUE REPRESENTEN MÁS DEL 5% DEL CAPITAL NETO DE LA MISMA.

AL CIERRE DEL 4T12, 3T12 Y 4T11, EL BANCO NO CUENTA CON PRÉSTAMOS O INVERSIONES EN MONEDA EXTRANJERA, POR LO QUE LAS FLUCTUACIONES EN EL TIPO DE CAMBIO NO LE AFECTAN. DE LA MISMA MANERA LAS FLUCTUACIONES EN LA INFLACIÓN NO HAN AFECTADO LAS OPERACIONES NI LOS RESULTADOS DEL BANCO.

FUENTES DE LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

LA PRINCIPAL FUENTE DE LIQUIDEZ DEL BANCO PROVIENE DEL REPAGO DE LOS CRÉDITOS QUE OTORGA, LOS CUALES OCURREN DE MANERA SEMANAL, BI-SEMANAL O MENSUAL; ASÍ COMO DE LAS UTILIDADES RETENIDAS.

EL BANCO CUENTA CON OTRAS IMPORTANTES FUENTES DE FINANCIAMIENTO, TALES COMO:

I) CAPTACIÓN TRADICIONAL, EN SUS RUBROS DE DEPÓSITOS A PLAZO Y MESA DE DINERO

II) EMISIONES DE DEUDA A CORTO PLAZO

III) EMISIONES DE DEUDA DE LARGO PLAZO (CEBURES) Y

IV) PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS PROVENIENTES DE INSTITUCIONES NACIONALES E INTERNACIONALES.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

LAS FUENTES DE FONDEO AL 4T12 SIN CONSIDERAR CAPITAL, ESTÁN DISTRIBUIDOS DE LA SIGUIENTE MANERA: 3.1% PROVINO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS, 10.7% DE PRÉSTAMOS CON BANCA DE DESARROLLO, 3.3% DE ORGANISMOS MULTILATERALES Y EL 39.0% RESTANTE PROVINO DE LAS EMISIONES DE LARGO PLAZO Y EL 3.7% DE LA EMISIÓN DE PAPEL BANCARIO A CORTO PLAZO. AL CIERRE DEL 3T12 PROVIENEN 8.5% DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS, 12.0% DE PRÉSTAMOS CON BANCA DE DESARROLLO, 3.7% DE ORGANISMOS MULTILATERALES, 0.1% DEL PROYECTO DE CAPTACIÓN; Y EL 32.4% RESTANTE CORRESPONDE A LAS EMISIONES DE LARGO PLAZO REALIZADAS DURANTE 2010, 2011 Y 2012. AL CIERRE DEL 4T11 3.6% PROVINO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS, 9.9% DE PRÉSTAMOS CON BANCA DE DESARROLLO, 4.6% DE ORGANISMOS MULTILATERALES Y EL 34.2% RESTANTE PROVINO DE LAS EMISIONES DE LARGO PLAZO Y EL 1.6% DE LA EMISIÓN DE PAPEL BANCARIO A CORTO PLAZO.

1) EL CONCEPTO DE BONOS BANCARIOS AL 4T12 INCLUYE PS. 27 MILLONES POR CONCEPTO DE PREMIO, LOS CUALES FUERON RECIBIDOS POR LA REAPERTURA DE LA EMISIÓN COMPART10 (LA CUAL CONSERVA LAS CONDICIONES DE LA EMISIÓN ORIGINAL)

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE LA DEUDA CONTRATADA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 13 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA INTEGRACIÓN DEL PASIVO EN EL RUBRO DE DEUDA BANCARIA SE MUESTRA EN LA SIGUIENTE TABLA:

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

LA INTEGRACIÓN DE LOS INTERESES DEVENGADOS QUE SE PRESENTAN EN LA SIGUIENTE TABLA, REFLEJAN UN INCREMENTO DE 32.7% COMPARANDO EL 4T12 Y EL 4T11, LA CUAL SE DEBE PRINCIPALMENTE A LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES EN EL MES DE AGOSTO 2012 POR PS. 2,000 MILLONES DE PESOS Y LA REAPERTURA DE LA EMISIÓN COMPART10 POR PS. 1,500 MILLONES DE PESOS MÁS EN DICIEMBRE 2012; ASÍ COMO UN INCREMENTO EN LAS DISPOSICIONES DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO VIGENTES CON LA BANCA MÚLTIPLE. COMPARANDO LA VARIACIÓN DE 14.9% DEL 4T12 CONTRA EL 3T12, ESTA SE DEBE A LA REAPERTURA DE LA EMISIÓN COMPART10 REALIZADA EL 21 DE DICIEMBRE DEL 2012.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

** BONOS BANCARIOS AL 4T12 INCLUYE GASTOS RELACIONADOS A LA COLOCACIÓN DE LA DEUDA Y PREMIO DE PS. 27 MILLONES RECIBIDO POR LA REAPERTURA DE LA EMISIÓN COMPART10 POR PS. 1,500 MILLONES LA CUAL SE COLOCÓ A UN PRECIO DE 101.846427 POR TÍTULO.

LOS PASIVOS DEL BANCO EN SU TOTALIDAD ESTÁN DENOMINADOS EN PESOS, POR LO QUE EL BANCO NO TIENE EXPOSICIÓN CAMBIARIA Y CONTAMOS CON TASAS EN SU MAYORÍA VARIABLES Y ALGUNAS FIJAS.

COMISIONES Y TARIFAS GENERADAS POR LA PRESTACIÓN DE SERVICIOS

EL RUBRO DE COMISIONES COBRADAS AL 4T12 QUEDÓ EN PS. 96 MILLONES DE LOS CUALES EL 65.8% SE DERIVAN DE LAS COMISIONES COBRADAS POR RETRASO EN PAGOS DE LOS CLIENTES Y EL 34.1% SON COMISIONES POR LA INTERMEDIACIÓN DE LA OPERACIÓN DE SEGUROS EN LA CUAL EL BANCO OPERA ÚNICAMENTE COMO COLOCADOR DEL SEGURO. COMPARANDO CON PS. 87 MILLONES EN EL 3T12 Y CON LOS PS. 67 MILLONES DEL 3T11, SE REFLEJA UN INCREMENTO PRINCIPALMENTE EN LAS COMISIONES POR ATRASO DE PAGO.

PARA EL AÑO 2012 EL RUBRO DE COMISIONES COBRADAS QUEDÓ EN PS. 338 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 52% COMPARADO CON LOS PS. 222 MILLONES DEL AÑO 2011. LOS RUBROS MÁS IMPORTANTES SON LAS COMISIONES POR ATRASO EN PAGO DE LOS CLIENTES Y LAS COMISIONES POR INTERMEDIACIÓN DE SEGUROS.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS

PARA EL AÑO 2012 LAS COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS QUEDARON EN PS. 357 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 7.8% COMPARADO CON LOS PS. 331 MILLONES DEL AÑO 2011. EL 59.7% DE ESTAS COMISIONES CORRESPONDEN A PAGOS A OTROS BANCOS, 11.8% CORRESPONDEN A COMISIONES PAGADAS A COMISIONISTAS Y EL 28.5% RESTANTE CORRESPONDE A PAGOS POR OPERACIÓN DE SEGUROS.

POLÍTICAS DE CAPITALIZACIÓN

EL CAPITAL SOCIAL DEL BANCO AL CIERRE DEL 4T12 FUE DE PS. 480 MILLONES QUE REPRESENTÓ EL 7.1% DEL TOTAL DE CAPITAL CONTABLE. PARA EL 3T12 EL CAPITAL SOCIAL FUE DE PS. 480 MILLONES LO QUE REPRESENTO EL 7.1% DEL TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE, PARA EL 4T11, PS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 14 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

474 MILLONES REPRESENTANDO EL 7.8% DEL TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE. LAS UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES SOBRE CAPITAL CONTABLE FUERON 55.4% AL 4T12, 63.9% AL 3T12 Y 33.3% AL 4T11. EL CAPITAL CONTABLE QUE ASCENDIÓ A PS. 6,764 MILLONES, PS. 6,721 MILLONES Y PS. 6,093 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

LAS UTILIDADES DEL 4T12, FUERON DE PS. 595 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN AUMENTO DE 12.9% RESPECTO A LA UTILIDAD NETA DEL 3T12 QUE FUE DE PS. 527 MILLONES Y UN AUMENTO DE 19.0% CON RESPECTO A LA UTILIDAD NETA DEL 4T11, QUE FUE DE PS. 500 MILLONES.

EN TÉRMINOS DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO (LIC), EL BANCO DEBE CONSTITUIR EL FONDO DE RESERVA DE CAPITAL SEPARANDO EL 10.0% DE SUS UTILIDADES DE CADA EJERCICIO PARA CONSTITUIR LA RESERVA LEGAL, HASTA ALCANZAR UNA SUMA IGUAL AL 100% DEL IMPORTE DEL CAPITAL SOCIAL PAGADO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 EL BANCO NO TIENE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

EFFECTIVO E INVERSIONES

LA POSICIÓN DE EFECTIVO E INVERSIONES DEL BANCO A PARTIR DE ENERO DE 2010 SE DETERMINA A PARTIR DEL ÍNDICE DE LIQUIDEZ, DEL CUAL, SU FIN ES DETERMINAR ESTE RUBRO EN BASE AL CRECIMIENTO ESPERADO DE CARTERA, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN, PAGO DE IMPUESTOS Y VENCIMIENTOS DE PASIVOS DEL MES INMEDIATO SIGUIENTE AL REPORTADO PARA CONTAR CON ESA CANTIDAD Y CUBRIR ESAS NECESIDADES, YA QUE DEBIDO A UNA MAYOR ESTABILIDAD EN LOS MERCADOS CREDITICIOS, EL BANCO OPTÓ POR DISMINUIR SU POSICIÓN EN EFECTIVO E INVERSIONES SIN PONER EN RIESGO SU CRECIMIENTO.

AL CIERRE DE 4T12 LA SUMA DE DISPONIBILIDADES E INVERSIONES EN VALORES FUE DE PS. 1,635 MILLONES Y REPRESENTÓ UN 9.5% DEL ACTIVO TOTAL; PARA 3T12 EL TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS FUE DE PS. 1,325 MILLONES UN 8.3% DE LOS ACTIVOS TOTALES Y PARA EL 4T11 EL TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS FUE DE PS. 1,625 MILLONES UN 11.8% DE LOS ACTIVOS TOTALES.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

AL CIERRE DEL 4T12, NO SE CUENTA CON UNA POLÍTICA DE DIVIDENDOS. VER MISMO APARTADO EN EL REPORTE DE COMPARTAMOS, S.A.B. CON CLAVE DE PIZARRA COMPARC*

PRINCIPALES INDICADORES

COMO SE OBSERVA EN LA TABLA EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS AL 4T12 QUEDÓ EN 56.1% UN LIGERO AUMENTO AL COMPARARLO CON EL 55.1% DEL 3T12, EL EFECTO SE DEBE BÁSICAMENTE A QUE PARA EL 4T12 NO SE TIENEN PRESTAMOS DE PARTES RELACIONADAS; AL COMPARARLO CON EL 53.2% DEL 4T11 EL AUMENTO ESTÁ EN LÍNEA CON CRECIMIENTO EN LA CARTERA DURANTE EL 2012.

POR OTRO LADO, EL ÍNDICE DE EFICIENCIA QUEDÓ EN 59.3% AL CIERRE DEL 4T12 UNA MEJORA COMPARADA CON EL 61.0% DEL 3T12 Y UN AUMENTO COMPARADO CON EL 56.2% DEL 4T11 DERIVADO DEL INCREMENTO EN LAS INVERSIONES REALIZADAS EN LOS DISPOSITIVOS ELECTRÓNICOS QUE SE HAN OTORGADO A LOS PROMOTORES.

EN LO QUE RESPECTA A LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS, EL 4T12 EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA QUEDÓ EN 2.77% EL CUAL REFLEJA UN LIGERO INCREMENTO AL COMPARARLO CON EL 3T12 Y EL 4T11,

DERIVADO DEL CRECIMIENTO EN LOS PRODUCTOS URBANOS Y DE UN MERCADO MÁS COMPETIDO EN CRÉDITO GRUPAL, TAL COMO SE HA DADO A CONOCER AL MERCADO.

CONTROL INTERNO

EL BANCO CUENTA CON UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO QUE HA SIDO ESTRUCTURADO CON BASE EN LOS OBJETIVOS Y LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, Y QUE ATIENDE LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LAS AUTORIDADES REGULATORIAS EN ESA MATERIA, EL CUAL ESTABLECE EL MARCO GENERAL DE CONTROL INTERNO DENTRO DEL CUAL OPERA EL BANCO, CON EL OBJETO DE PROPORCIONAR UNA SEGURIDAD RAZONABLE EN RELACIÓN AL CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS DE EFICIENCIA Y EFICACIA DE LAS OPERACIONES, CONFIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y EL CUMPLIMIENTO DE LA REGULACIÓN APLICABLE.

EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO CUENTA CON LOS SIGUIENTES DOCUMENTOS RECTORES, LOS CUALES HAN SIDO DEBIDAMENTE APROBADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

A) CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA;
B) POLÍTICAS CONTABLES;
C) POLÍTICAS PARA EL ADECUADO EMPLEO Y APROVECHAMIENTO DE LOS RECURSOS HUMANOS, MATERIALES Y TECNOLÓGICOS; EN EL USO, SEGURIDAD Y CONFIABILIDAD DE LA INFORMACIÓN; Y EN EL DEBIDO CUMPLIMIENTO DE LA NORMATIVIDAD EXTERNA E INTERNA.

D) MANUALES PARA LA OPERACIÓN DE LAS DISTINTAS ÁREAS QUE INTEGRAN EL BANCO, EN LAS QUE SE DETALLAN LAS POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y CONTROLES.

LA ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL DEL BANCO ESTÁ APOYADA EN PRINCIPIOS DE INDEPENDENCIA, SEGREGACIÓN Y DELEGACIÓN DE FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES.

EL BANCO CUENTA CON UNA DIRECCIÓN DE CONTROL INTERNO (ENCARGADA DE VIGILAR EL DESEMPEÑO COTIDIANO Y PERMANENTE DE LAS ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL ESTABLECIMIENTO Y ACTUALIZACIÓN DE MEDIDAS Y CONTROLES QUE:

A) COADYUVEN AL CUMPLIMIENTO DE REGULACIÓN Y LA NORMATIVIDAD INTERNA;
B) PERMITAN QUE LAS OPERACIONES SE REALICEN CONFORME A LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS Y CON ESTRICTO APEGO A LAS DISPOSICIONES LEGALES APLICABLES;
C) PROPICIEN EL CORRECTO FUNCIONAMIENTO DE LOS SISTEMAS DE PROCESAMIENTO DE INFORMACIÓN CONFORME A LAS POLÍTICAS DE SEGURIDAD, ASÍ COMO LA ELABORACIÓN DE INFORMACIÓN PRECISA, ÍNTEGRA, CONFIABLE Y OPORTUNA;
D) PRESERVEN LA SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN GENERADA, RECIBIDA, TRANSMITIDA, PROCESADA O ALMACENADA POR EL BANCO;
E) TENGAN COMO FINALIDAD EL VERIFICAR QUE LOS PROCESOS DE CONCILIACIÓN ENTRE LOS SISTEMAS DE OPERACIÓN Y CONTABLES SEAN ADECUADOS.

ADICIONALMENTE CUENTA CON EL ÁREA DE AUDITORÍA INTERNA INDEPENDIENTE, QUE SUPERVISA EL ADECUADO FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO.

EL BANCO TIENE ESTABLECIDO UN COMITÉ DE AUDITORÍA QUE CONFORMADO POR MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, Y QUE ASISTE A ÉSTE EN LA SUPERVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y EN EL ADECUADO FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA DE CONTROL INTERNO. EL COMITÉ SESIONA CUANDO MENOS TRIMESTRALMENTE.

DANDO CUMPLIMIENTO AL ACUERDO ESTABLECIDO POR EL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BMV EN EL ARTÍCULO 4.033.01 FRACC. VIII EN MATERIA DE REQUISITOS DE MANTENIMIENTO, SE DAN A CONOCER LOS NOMBRES DE LAS INSTITUCIONES QUE DAN COBERTURA DE ANÁLISIS A LOS TÍTULOS DE DEUDA EMITIDOS A LA FECHA DE PRESENTACIÓN DE ESTE REPORTE.

FITCH MEXICO, S.A. DE C.V.
STANDARD & POOR'S, S.A. DE C.V.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 16 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

FINANCIERA CREAM (PERÚ)

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

LOS SIGUIENTES RESULTADOS ESTÁN PRESENTADOS DE ACUERDO A LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS DE PERÚ. ES IMPORTANTE CONSIDERAR PARA EFECTO DE LAS COMPARACIONES DEL 4T12 VS. 4T11 Y 3T12 EL EFECTO CAMBIARIO DE SOLES PERUANOS Y PESOS MEXICANOS.

MARGEN FINANCIERO DESPUÉS DE PROVISIONES

•LOS INGRESOS POR INTERESES AL 4T12 FUERON PS. 241 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 8.0% COMPARADO CON PS. 223 MILLONES REPORTADOS EN EL 3T12 Y UN INCREMENTO DE 20.3% COMPARADO CON PS. 200 MILLONES EN EL 4T11. PARA EL AÑO 2012 QUEDÓ EN PS. 869.9 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 37.3% COMPARADO CON PS. 633.4 MILLONES DEL 2011, EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN EL NÚMERO DE CLIENTES.

•LOS GASTOS POR INTERESES AL 4T12 QUEDARON EN PS. 61 MILLONES LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 8.8% COMPARADO CON LOS PS. 56 MILLONES DEL 3T12 Y UN CRECIMIENTO DE 22.4% COMPARADO CON PS. 50 MILLONES DEL 4T11. PARA EL AÑO 2012 QUEDÓ EN PS. 213.3 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 36.4% COMPARADO CON LOS PS. 156.3 MILLONES DE 2011, DERIVADO DE UN MAYOR APALANCAMIENTO PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO EN CARTERA Y CLIENTES.

•LAS PROVISIONES POR RIESGO CREDITICIO AL 4T12 QUEDARON EN PS. 47 MILLONES, UN AUMENTO DE 13.6% COMPARADO CON LOS PS. 42 MILLONES REPORTADOS EN EL 3T12 Y UN AUMENTO DEL 77.8% COMPARADO CON PS. 27 MILLONES DEL 4T11. PARA EL AÑO 2012 QUEDÓ EN PS. 162 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 73.7% COMPARADO CON LOS PS. 93.3 MILLONES DEL AÑO 2011, ÉSTE INCREMENTO ES EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA, LA CUAL ESTÁ ENFOCADA A LA FECHA EN CRÉDITOS INDIVIDUALES CON UN MAYOR PERFIL DE RIESGO.

RESULTADO DE LA OPERACIÓN

•LOS GASTOS OPERATIVOS DEL 4T12 QUEDARON EN PS. 104 MILLONES, UN LIGERO AUMENTO DEL 2.0% CON RESPECTO A LOS PS. 102 MILLONES DEL 3T12 Y UN INCREMENTO DEL 17.9% COMPARADO CON PS. 88 MILLONES DEL 4T11. ES IMPORTANTE RESALTAR QUE PARA EL 4T12 60.6% DE ESTOS GASTOS FUERON RELACIONADOS PRINCIPALMENTE A UNA BASE MAYOR DE COLABORADORES, UN COMPORTAMIENTO MUY PARECIDO A LA OPERACIÓN EN MÉXICO. LOS GASTOS REMANENTES EN CREAM INCLUYEN GASTOS DE TRANSPORTE, DE MERCADOTECNIA Y GASTOS DE INFRAESTRUCTURA. PARA EL AÑO 2012 QUEDÓ EN PS. 383.8 MILLONES, UN INCREMENTO DE 46.1% COMPARADO CON LOS PS. 262.7 MILLONES DEL AÑO 2011, DERIVADO DEL CRECIMIENTO EN LA APERTURA DE NUEVAS OFICINAS Y A LA CONTRATACIÓN DE PERSONAL PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO DE LA CARTERA.

•LAS COMISIONES PAGADAS SON EL RESULTADO DE LAS CUOTAS PAGADAS A LOS FONDEADORES PARA ASEGURAR LOS RECURSOS PARA EL CRECIMIENTO FUTURO. PARA 2012 FUERON PS. 11 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 39.7% COMPARADO CON LOS PS. 7.9 MILLONES DEL AÑO 2011.

LOS INGRESOS NETOS DE LA OPERACIÓN AL 4T12 QUEDARON EN PS. 38 MILLONES, COMPARADO CON PS. 32 MILLONES DEL 3T12 REPRESENTÓ UN AUMENTO DE 19.7% Y UN DECREMENTO DEL 8.0% COMPARADO CON PS. 41 MILLONES DEL 4T11, PRINCIPALMENTE POR EL INCREMENTO EN GASTOS QUE SE GENERA POR LA APERTURA DE 7 NUEVAS OFICINAS DE SERVICIO DURANTE ESE PERIODO DE TIEMPO. PARA EL AÑO 2012 QUEDARON EN PS. 140.4 MILLONES UNA DISMINUCIÓN DE 4.1% COMPARADO CON LOS PS. 146.5 MILLONES DEL AÑO 2011, DERIVADO DEL INCREMENTO EN LOS GASTOS OPERATIVOS PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO DE LA OPERACIÓN.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 17 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

RESULTADO NETO

•DEBIDO A LO ANTERIOR, CREAM ALCANZÓ AL 4T12 UN INGRESO NETO DE PS. 25 MILLONES, 20.0% MAYOR QUE LOS PS. 21 MILLONES DEL 3T12 Y 9.1% MENOR QUE LOS PS. 28 MILLONES DEL 4T11. PARA EL AÑO 2012 QUEDÓ EN PS. 94.1 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DEL 6.9% COMPARADO CON PS. 101.1 MILLONES DEL AÑO 2011.

BALANCE GENERAL

LIQUIDEZ

•EFECTIVO Y OTRAS INVERSIONES QUEDÓ EN PS. 566 MILLONES AL 4T12, UN AUMENTO DE 19.1% COMPARADO CON PS. 475 MILLONES DEL 3T12 Y UN INCREMENTO DEL 50.8% COMPARADO CON PS. 375 MILLONES DEL 4T11. 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

•LA CARTERA TOTAL ALCANZÓ AL 4T12 PS. 3,147 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN AUMENTO DEL 9.4% COMPARADO CON LOS PS. 2,877 MILLONES DEL 3T12 Y UN INCREMENTO DE 23.8% COMPARADO CON PS. 2,541 MILLONES EN EL 4T11.

•LA CARTERA VENCIDA AL 4T12 QUEDÓ EN 4.5%, LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN COMPARADA CON EL 5.4% DEL 3T12 Y UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 3.5% DEL 4T11, DEBIDO A UN INCREMENTO GENERALIZADO DE ESTE INDICADOR EN EL SISTEMA FINANCIERO DE PERÚ. ADICIONALMENTE, EL ÍNDICE DE COBERTURA AL 4T12 QUEDÓ EN 1.37 VECES, EL CUAL ES MAYOR AL 1.31 VECES DEL 3T12 Y MENOR AL 1.48 VECES REPORTADO EN EL 4T11, DERIVADO DEL DETERIORO EN LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS.

PASIVOS TOTALES

•EL RUBRO DE DEPÓSITOS AL 4T12 QUEDÓ EN PS. 623 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 20.2% COMPARADO CON LOS PS. 519 MILLONES DEL 3T12 Y UN INCREMENTO COMPARADO CON PS. 298 MILLONES DEL 4T11, DERIVADO DE LO SIGUIENTE: (I) UN DEPÓSITO EN UNA CUENTA QUE SE ESTRUCTURÓ COMO RESULTADO DE LA ADQUISICIÓN DE CREAM, (II) EL PRODUCTO DE AHORRO IMPLEMENTADO EN CREAM, EL CUAL SE DIRIGE A CLIENTES EN LOS SEGMENTOS A Y B. ESTE PRODUCTO ESTÁ EN PRUEBA PILOTO Y ESTÁ DISPONIBLE EN UNA SUCURSAL.

•AL 4T12 LOS PASIVOS TOTALES SON PS. 3,131.9 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 11% COMPARADO CON LOS PS. 2,822.6 MILLONES DEL 3T12, DERIVADO A UN MAYOR APALANCAMIENTO PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO EN LA OPERACIÓN.

•CREAM CUENTA CON DIVERSAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO, PASIVOS CON INTERÉS, PROVENIENTES DE MULTILATERALES, INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES Y FONDOS INTERNACIONALES. ÚNICAMENTE EL 8.8% 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

CREAM TIENE UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN AL 4T12 DE 14.7%, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 18 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EL 15.2% DEL 3T12 Y UN LIGERO AUMENTO COMPARADO CON EL 14.4% EN EL 4T11.

POLÍTICA DE MANEJO DE EXCEDENTES DE LIQUIDEZ

PARA EL MANEJO DE LOS EXCEDENTES, LA TESORERÍA NORMALMENTE INVIERTE LA MAYOR PARTE DE LOS MISMOS EN INSTRUMENTOS DE MUY BAJO RIESGO, COMO LO SON LOS DEPÓSITOS A PLAZO FIJO CON RENDIMIENTO FIJO Y EN UNA MENOR PROPORCIÓN CON RENDIMIENTO VARIABLE PERO QUE ASEGURAN UN RENDIMIENTO MÍNIMO QUE ES FIJO.

EL PLAZO DE LOS MISMOS ES POR LO GENERAL DE MENOS DE 30 DÍAS. ESTO POR LAS EXIGENCIAS Y NATURALEZA DEL ENCAJE BANCARIO (MENSUAL) Y POR EL MANEJO EL FLUJO DE CAJA.

LAS INSTITUCIONES CON LAS QUE TRABAJAMOS SON BANCOS O ENTIDADES FINANCIERAS CON CALIFICACIÓN EN FORTALEZA FINANCIERA DE A+, AA- Y B+ TENIENDO EL LÍMITE DE CONCENTRACIÓN MÁXIMA DE 30% DEL PATRIMONIO EFECTIVO POR ENTIDAD BANCARIA.

CONTROL INTERNO

FINANCIERA CREAM ESTÁ REGULADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP (SBS), EL BANCO CENTRAL DE RESERVA DEL PERÚ Y POR SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO VALORES DEL PERÚ. EL CUMPLIMIENTO DE LOS LINEAMIENTOS Y NORMAS ESTABLECIDAS POR LAS MISMAS ES UNA DE LAS PRIORIDADES DE SU EJECUCIÓN.

FINANCIERA CREAM CUENTA CON DOS ÓRGANOS DE CONTROL (AUDITORIA Y RIESGOS) LOS CUALES SON RESPONSABLES DE MONITOREAR EL CUMPLIMIENTO Y APEGO A LOS PROCESOS DENTRO DE CREAM YA SEA A TRAVÉS DE LA EJECUCIÓN DE LA FUNCIÓN DE AUDITORÍA Y DE LA GESTIÓN DE RIESGO OPERATIVO. ADICIONALMENTE CREAM CUENTA CON LA OFICIALÍA DE CUMPLIMIENTO LA CUAL ES RESPONSABLE DE ADMINISTRAR LOS PROCESOS DE PREVENCIÓN Y LAVADO DE ACTIVOS; Y LA OFICIALÍA DE ATENCIÓN AL USUARIO QUE FUNCIONA COMO ENLACE ENTRE LA INSTITUCIÓN Y EL INDECOPI (PROTECCIÓN AL CONSUMIDOR - INSTITUTO NACIONAL DE DEFENSA DE LA COMPETENCIA Y DE LA PROTECCIÓN DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL). EL CONTROL Y CUMPLIMIENTO DE PROCESOS ES UNA DE LAS PRIORIDADES DE CREAM.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA EL DETALLE DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA OPERACIÓN DE PERÚ:

- 1) CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS MEXICANOS.
- 2) PORTAFOLIO Y RESULTADO NETO ESTÁN EXPRESADOS EN MILLONES DE PESOS

COMPARTAMOS, S.A. (GUATEMALA)

ES IMPORTANTE CONSIDERAR QUE LA OPERACIÓN DE GUATEMALA INICIÓ EN JUNIO 2011, POR LO QUE ALGUNOS % EN LOS COMPARATIVOS SON MUY ELEVADOS. COMPARTAMOS, S.A. CRECIÓ 15.3% COMPARADO CON EL 3T12 EN EL NÚMERO DE CLIENTES ATENDIDOS, LO QUE REPRESENTA 45,949 CLIENTES AL 4T12.

RESULTADO DE LA OPERACIÓN

MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO QUEDÓ AL 4T12 EN PS. 20 MILLONES, 21.9% MAYOR COMPARADO CON PS. 17 MILLONES DEL 3T12. ESTE CRECIMIENTO ESTÁ EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO DEL 15.3% EN EL NÚMERO DE CLIENTES ATENDIDOS AL 4T12. COMPARÁNDOLO CON LAS CIFRAS DEL 4T11 LAS CUALES ESTABAN EN PS. 3 MILLONES, EL CRECIMIENTO ES DE PS. 15 MILLONES, NO COMPARABLE EN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 19 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

TÉRMINOS DE %.

EL RUBRO DE ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS AL 4T12 QUEDÓ EN PS. 2.4 MILLONES LO QUE REPRESENTA UN AUMENTO COMPARADO CON LOS PS. 0.87 MILLONES DEL 3T12, POREL AUMENTO TANTO EN LA CARTERA VENCIDA COMO EN LOS CASTIGOS AL 4T12.

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS AL 4T12 QUEDÓ EN PS. 0.20 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 4.9% COMPARADO CON LOS PS. 0.21 MILLONES DEL 3T12.

LOS GASTOS OPERATIVOS FUERON DE PS. 19 MILLONES AL 4T12 UN LIGERO INCREMENTO DE 12.5% COMPARADO CON LOS PS. 17 MILLONES DEL 3T12 DERIVADO PRINCIPALMENTE A LA APERTURA DE 3 NUEVAS OFICINAS DE SERVICIO Y A LOS GASTOS DE PERSONAL PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO EN LA OPERACIÓN.

PARA EL 4T12 LA OPERACIÓN DE GUATEMALA GENERO UN RESULTADO NETO NEGATIVO DE PS. 0.98 MILLONES, AFECTADO PRINCIPALMENTE POR LOS GASTOS INCURRIDOS DERIVADOS DEL AUMENTO EN LA PLANTILLA DE COLABORADORES Y DE LA APERTURA DE NUEVAS OFICINAS DE SERVICIO PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO DE LOS PRÓXIMOS MESES.

BALANCE GENERAL

LIQUIDEZ

DISPONIBILIDADES Y OTRAS INVERSIONES ALCANZO AL 4T12 PS. 119 MILLONES UNA DISMINUCIÓN DE 15.0% COMPARADO CON LOS PS. 140 MILLONES DEL 3T12 Y UN AUMENTO DE 21.4% COMPARADO CON PS. 98 MILLONES EN EL 4T11. ESTOS RECURSOS ESTÁN INVERTIDOS EN CUENTAS DE CHEQUES CON RENDIMIENTO.

CARTERA TOTAL DE CRÉDITO Y CALIDAD DE ACTIVOS

LA CARTERA TOTAL AL 4T12 REPRESENTÓ PS. 114 MILLONES, 17.5% DE CRECIMIENTO COMPARADO CON PS. 97 MILLONES DEL 3T12, DERIVADO DEL INCREMENTO EN CLIENTES NUEVOS.

CON RESPECTO AL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA PARA EL 4T12 QUEDÓ EN 2.01%, UN INCREMENTO COMPARADO CON EL 1.59% Y 0.15% DEL 3T12 Y 4T11 RESPECTIVAMENTE. EL IMPACTO ES DERIVADO DEL INCREMENTO EN CLIENTES NUEVOS, LOS CUALES, EN MUCHOS CASOS AL SER SU PRIMERA VEZ UTILIZANDO PRODUCTOS DE CRÉDITO, PUEDEN SER MÁS RIESGOSOS.

PASIVOS TOTALES

OTRAS CUENTAS POR PAGAR AL 4T12 QUEDÓ EN PS. 5.9 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DEL 37.7%, AL COMPARARSE CON PS. 9.6 MILLONES DEL 3T12 Y UN AUMENTO DEL 84.5% COMPARADO CON PS. 3.2 MILLONES DEL 4T11. ESTA LÍNEA REFLEJA PRÉSTAMO DE PARTES RELACIONADAS Y OTRAS COMISIONES.

LA OPERACIÓN DE GUATEMALA CONTINÚA SIENDO FONDEADA CON RECURSOS DE GRUPO COMPARTAMOS; SIN EMBARGO CONSIDERAMOS QUE PARA 2013 ESTA SUBSIDIARIA SE FONDEARÁ CON RECURSOS PROPIOS.

CAPITALIZACIÓN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 20 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMPARTAMOS, S.A. (GUATEMALA) TIENE UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN AL 4T12 DE 135.1% UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON EL 151.7% DEL 3T12 Y CON EL 258.0% DEL 4T11.

TODA LA OPERACIÓN EN GUATEMALA ESTÁ ENFOCADA EN CRÉDITOS GRUPALES (CRÉDITO MUJER), OFRECIENDO SERVICIOS FINANCIEROS A MUJERES EMPRENDEDORAS EN COMUNIDADES RURALES.

*CARTERA Y RESULTADO NETO ESTÁN EXPRESADOS EN MILLONES DE PESOS MEXICANOS.

DANDO CUMPLIMIENTO AL REGLAMENTO INTERIOR DE LA BMV EN EL ARTÍCULO 4.033.01 FRACC. VIII EN MATERIA DE REQUISITOS DE MANTENIMIENTO, SE DAN A CONOCER LOS NOMBRES DE LAS LA CASA DE BOLSA O INSTITUCIÓN DE CRÉDITO QUE DAN COBERTURA DE ANÁLISIS A LOS VALORES DEL MERCADO DE CAPITALES Y DEUDA.

CAPITALES:

- 1.BANORTE-IXEMARISSA GARZAMANTENER
- 2.BARCLAYS FABIO ZAGATTIEQUALWEIGHT
- 3.BBVA BANCOMERERNESTO GABILONDOOUTPERFORM
- 4.BOFA MERRILL LYNCHJOSÉ BARRIACOMPRA
- 5.BTG PACTUALMARCELO HENRIQUESCOMPRA
- 6.CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSISLUIS VALLARINOCOMPRA
- 7.CREDIT SUISSEMARCELO TELLESOUTPERFORM
- 8.DEUTSCHE BANKTITO LABARTACOMPRA
- 9.EVA DIMENSIONSAUSTIN BURKETTOVERWEIGHT
- 10.GBMLILIAN OCHOAMARKET PERFORMER
- 11.GOLDMAN SACHSCARLOS MACEDONEUTRAL
- 12.HSBC SECURITIES (USA) INCVICTOR GALIANONEUTRAL
- 13.INTERCAMENRIQUE MENDOZAMANTENER
- 14.JP MORGANNUR CRISTIANINEUTRAL
- 15.MORGAN STANLEYNIKOLAJ LIPPMANNEQUAL-WEIGHT
- 16.NAU SECURITIESIÑIGO VEGAVENTA
- 17.SANTANDERBORIS MOLINAMANTENER
- 18.UBS FREDERIC DE MARIZNEUTRAL
- 19.VECTORRAFAEL ESCOBARCOMPRA ESPECULATIVA

DEUDA:

- 20.FITCH MEXICO, S.A. DE C.V. (BANCO COMPARTAMOS, MÉXICO)
- 21.STANDARD & POOR'S, S.A. DE C.V. (BANCO COMPARTAMOS, MÉXICO)
- 22.CLASS & ASOCIADOS S.A. (FINANCIERA CRÉDITOS AREQUIPA S.A. PERÚ)
- 23.APOYO Y ASOCIADOS, FITCH RATINGS (FINANCIERA CRÉDITOS AREQUIPA S.A. PERÚ)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 21 / 21

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

“LOS SUSCRITOS MANIFESTAMOS BAJO PROTESTA DE DECIR VERDAD QUE, EN EL ÁMBITO DE NUESTRAS RESPECTIVAS FUNCIONES, PREPARAMOS LA INFORMACIÓN RELATIVA A LA INSTITUCIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE REPORTE TRIMESTRAL, LA CUAL, A NUESTRO LEAL SABER Y ENTENDER, REFLEJA RAZONABLEMENTE SU SITUACIÓN”.

LIC. CARLOS LABARTHE COSTAS
DIRECTOR GENERAL

LIC. PATRICIO DIEZ DE BONILLA GARCÍA VALLEJO
DIRECTOR EJECUTIVO DE FINANZAS LIC. YEROM CASTRO FRITZ
DIRECTOR CONTROL INTERNO

C.P.C. OSCAR LUIS IBARRA BURGOS
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNAC.P.C. MARCO ANTONIO GUADARRAMA VILLALOBOS
SUBDIRECTOR DE INFORMACIÓN FINANCIERA S.A.B.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

COMPARTAMOS S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
INSURGENTES SUR # 553, PISO 1 DE OFICINAS,
COLONIA ESCANDÓN, MÉXICO D.F., C.P. 11800

CUARTO TRIMESTRE DE 2012

GLOSARIO DE TÉRMINOS Y DEFINICIONES

TÉRMINO DEFINICIÓN

ACCIÓN ACCIÓN INTERNACIONAL ES UNA ORGANIZACIÓN PRIVADA SIN ÁNIMO DE LUCRO.
ATERNALIBÉLULA, 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
COMPARTAMOS Y/O COMPAÑÍA COMPARTAMOS S.A.B. DE C.V.
CONTROLADORA AT CONTROLADORA AT, S.A.P.I. DE C.V.
FINANCIERA CREA 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.
TIE. TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO.

COMPARTAMOS S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2012.

(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. (COMPARTAMOS Y/O COMPAÑÍA), ES UNA SOCIEDAD MEXICANA, CON
DURACIÓN INDEFINIDA, CONSTITUIDA MEDIANTE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO 47,284, DEL 23 DE
MARZO DE 2010.

EL INICIO DE OPERACIONES FUE EL 24 DE DICIEMBRE DE 2010.

OBJETO SOCIAL

COMPARTAMOS 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.

COMPARTAMOS 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. COMPARTAMOS 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, COMPARTAMOS 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, COMPARTAMOS, INICIÓ OPERACIONES EN GUATEMALA CONSTITUYENDO COMPARTAMOS, S.A.

EL 16 DE JUNIO DE 2011 SE CONCRETÓ LA ADQUISICIÓN DE FINANCIERA CRÉDITOS AREQUIPA S.A. (FINANCIERA CREAM) COMPAÑÍA CONSTITUIDA Y EXISTENTE BAJO LEYES DE LA REPÚBLICA DEL PERÚ. DICHA OPERACIÓN FUE LIQUIDAD 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 10. DE ENERO DEL 2012, FECHA A PARTIR DE LA CUAL, LOS COLABORADORES DEL BANCO, SE TRANSFIRIERON A COMPARTAMOS SERVICIOS SUBSIDIARIA DE COMPARTAMOS. 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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 13

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 COMPARTAMOS Y SUS SUBSIDIARIAS COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

COMPAÑÍA PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN ACTIVIDAD MONEDA FUNCIONAL
BANCO COMPARTAMOS S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE 99.99% SERVICIOS FINANCIEROS PESOS
COMPARTAMOS, S.A. 99.99% SERVICIOS DE CRÉDITO QUETZALES
FINANCIERA CRÉDITOS AREQUIPA 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% CONTROLADOR PESOS

NOTA 2-BASES DE PREPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA:

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, 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 COMPARTAMOS 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

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:

4T 2012 3T 2012 4T 2011

CAJAS	39\$	22\$	8
BANCOS DEL PAÍS	70686343		
BANCOS DEL EXTRANJERO	511-361		
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS	1,170,410,194		

\$2,426 \$2,295\$1,606

NOTA 4- INVERSIONES EN VALORES:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 13

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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:

4T 20123T 20124T 2011

TÍTULOS PARA NEGOCIAR

INSTRUMENTOS DE DEUDA:

VALORES GUBERNAMENTALES:

CETES10099100

BANCARIOS:

PRLV400401

\$500

\$99 \$501

NOTA 5 -DEUDORES POR REPORTO:

COMPARTAMOS REALIZA OPERACIONES DE REPORTO A 1 DÍA ACTUANDO COMO REPORTADORA. EL SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 ES DE \$29 QUE CORRESPONDE A BONOS DEL IPAB.

NOTA 6- OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 COMPARTAMOS NO TIENE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

DICHA OPCIÓN VENCIOÓ DURANTE EL 2012, Y LA ADMINISTRACIÓN DE COMPARTAMOS NO EJERCIOÓ NINGUNO DE LOS CAPLETS; DEBIDO A LA INEFECTIVIDAD DE LA COBERTURA, EL IMPORTE RECONOCIDO EN EL CAPITAL CONTABLE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 POR \$9 (NETO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS) SE APLICÓ EN 2011 AL RESULTADO DEL EJERCICIO.

NOTA 7- 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 FINANCIERA CREAMER TIENE UN PLAZO PROMEDIO DE 8 MESES.

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA LA CARTERA DE CRÉDITO POR TIPO DE PRÉSTAMO:

4T 20123T 20124T 2011

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE

CRÉDITOS COMERCIALES\$

238\$

203\$

191

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS-	-	-
CRÉDITOS AL CONSUMO	13,370	16,042
CRÉDITOS A LA VIVIENDA	303	136
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES-	-	-
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA-	-	-

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE 17,638,276,14,097

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		
CRÉDITOS COMERCIALES	10	117
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS-	-	-
CRÉDITOS AL CONSUMO	512	456
CRÉDITOS A LA VIVIENDA	111	
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES-	-	-
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA-	-	-

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA 523,468,383

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO 18,161,16,744,14,480

(-) MENOS

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS 1,024,867,687

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO) \$ 17,137,15,877,13,793

LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA Y LAS PROVISIONES CONSTITUIDAS SE INTEGRAN COMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

4T 2012 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS
 CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA
 CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA HIPOTECARIA
 RESERVAS PREVENTIVAS
 EXCEPTUADA-----
 CALIFICADA
 RIESGO A 9,308,126-27
 RIESGO B 7,965,141,514,17
 RIESGO C 264,110,021,03
 RIESGO D 530,238,1-383
 RIESGO E 94,688-94
 TOTAL 18,161,111,010,31,024
 MENOS
 RESERVAS CONSTITUIDAS \$ 1,024
 EXCESO -

3T 2012 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS
 CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA
 CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA HIPOTECARIA
 RESERVAS PREVENTIVAS
 EXCEPTUADA-----
 CALIFICADA
 RIESGO A 9,033-27,128
 RIESGO B 6,982,135,613,58
 RIESGO C 205,175,177
 RIESGO D 427-307,130,8
 RIESGO E 97-88,896
 TOTAL 16,744,285,312,867
 MENOS
 RESERVAS CONSTITUIDAS \$ 867

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 6 / 13

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

EXCESO -

4T 2011 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS
 CALIFICACIÓNIMPORTE TOTAL DE CARTERACARTERA COMERCIALCARTERA CONSUMOCARTERA HIPOTECARIA
 RESERVAS PREVENTIVAS
 EXCEPTUADA-----
 CALIFICADA
 RIESGO A 8,442124-25
 RIESGO B 5,454-2761277
 RIESGO C 166-60262
 RIESGO D 3432246-248
 RIESGO E 75570-75
 TOTAL 14,48086763687
 MENOS
 RESERVAS CONSTITUIDAS \$ 687
 EXCESO -

NOTA 8- CUENTAS POR COBRAR:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

4T 20123T 20124T 2011
 PARTIDAS ASOCIADAS A OPERACIONES CREDITICIAS\$ 42\$ 45\$ 26
 SALDO A FAVOR DE IMPUESTOS ACREDITABLES-31 -
 OTRAS CUENTAS POR COBRAR1127245
 ADEUDOS POR INTERMEDIACIÓN370195 111
 OTROS ADEUDOS---
 MENOS:
 ESTIMACIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES (31) (28) (16)
 TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR\$ 493 \$ 315\$ 166

NOTA 9 - MOBILIARIO Y EQUIPO:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

4T 20123T 20124T 2011
 DESTINADO PARA USO PROPIO:
 TERRENOS\$ 4\$ 6\$ 5
 CONSTRUCCIONES 191819
 MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA185144128
 EQUIPO DE TRANSPORTE989071
 EQUIPO DE CÓMPUTO ELECTRÓNICO533484382
 OTROS14213771
 981879676
 MENOS:
 DEPRECIACIÓN ACUMULADA (539) (372) (404)
 GASTOS DE INSTALACIÓN
 (ADAPTACIONES Y MEJORAS) - NETO29185175
 TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO\$ 733 \$ 592\$ 447

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 13

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

LA DEPRECIACIÓN REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 ASCIENDE A \$211, RESPECTIVAMENTE, LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

NOTA 10- OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

4T 20123T 20124T 2011			
CRÉDITO MERCANTIL\$	776\$	756\$	790
DEPÓSITOS EN GARANTÍA613727			
SEGUROS8818			
OTROS INTANGIBLE34126674			
GASTOS DE EMISIÓN393334			
PAGOS ANTICIPADOS931778			
MARCAS656			
GASTOS PREOPERATIVOS---			
1,3241,282957			
AMORTIZACIÓN ACUMULADA(18)(18)(22)			
TOTAL OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES\$			1,306\$1,264\$
935			

LA AMORTIZACIÓN REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE ASCIENDE A \$7, LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

DERIVADO DE LA ADQUISICIÓN DE FINANCIERA CREAR SE GENERÓ UN CRÉDITO MERCANTIL POR S./153 (MILLONES DE SOLES) EL CUAL NO SE AMORTIZA, QUEDANDO SUJETO A PRUEBAS DE DETERIORO.

NOTA 11- CAPTACIÓN TRADICIONAL:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, 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.

4T 20123T 20124T 2011			
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA\$	30\$	17\$	186
DEPOSITOS A PLAZO1,212516338			
CEBURES6,5005,0004,500			
INTERESES POR PAGAR Y PREMIO 49816			
\$ 7,791\$	5,541\$	5,040	

CERTIFICADOS BURSÁTILES

AL 4T 2012, 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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

2009 MEDIANTE OFICIO 153/78755/2009). AL AMPARO DE ESTOS PROGRAMAS BANCO COMPARTAMOS TIENE EMITIDOS \$6,500 MILLONES DE PESOS. LA PRIMERA EMISIÓN POR \$1,500 MILLONES DE PESOS A UN PLAZO DE 3 AÑOS Y TASA TIIE MÁS 200 PUNTOS BASE (P.B.) DICHA OPERACIÓN FUE LIQUIDADADA EL PASADO 18 DE JUNIO DE 2012. LA SEGUNDA EMISIÓN DEL 14 DE OCTUBRE DE 2010 FUE AUTORIZADA MEDIANTE OFICIO 153/3982/20100 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. LA QUINTA EMISIÓN DEL 6 DE DICIEMBRE DE 2012 POR \$1,500 MILLONES DE PESOS A UN PLAZO DE 5 AÑOS Y TIIE MÁS 0. P.B. FUE AUTORIZADA MEDIANTE OFICIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012, SE TIENEN LAS SIGUIENTES EMISIONES AL AMPARO DEL PROGRAMA ANTES DESCRITO:

CLAVE DE PIZARRA	FECHA DE EMISIÓN	MONTOS	FECHA DE VENCIMIENTO	OFICIO DE AUTORIZACIÓN
COMPART10	*14-OCT-10	\$1,000	08-OCT-15	153/3982/2010
COMPART11	**26-SEP-11	2,000	19-SEP-16	153/31467/2011
COMPART12	**24-AGO-12	2,000	18-AGO-17	153/8800/2012
COMPART10	**06-DIC-12	1,500	08-OCT-15	153/9390/2012

*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.

** LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES SERÁN AMORTIZADOS 50% EN LA FECHA DE PAGO DEL CUPÓN NO. 58, Y EL 50% 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 12-PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012, COMPARTAMOS TENÍA CONTRATADOS PRÉSTAMOS COMO SIGUE:

4T 2012	3T 2012	4T 2011	3T 2011	
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	\$	-\$	250\$	-

CORTO PLAZO

PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	46760	
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	402401903	
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	-	351-
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	798794800	
TOTAL CORTO PLAZO	1,2002,0131,763	

LARGO PLAZO

PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	522594413
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	1,4001,100400
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	2,215--
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	-1,9911,907
TOTAL LARGO PLAZO	4,1373,6852,720

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 13

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

TOTAL DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS\$	5,337\$	5,948\$	4,483
-------------------------------------	---------	---------	-------

NOTA 13- 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:

SERIEACCIONES*DESCRIPCIÓNIMPORTE	
"ÚNICA"415'595,676CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO\$	1,157
1,232'776,630CAPITAL VARIABLE3,472	
14'010,398ACCIONES EN TESORERÍA-	
TOTAL1,662'382,704\$	4,629

*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 99.99% 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.

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

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 13

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

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 2012A 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.

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

4T 20123T 20124T 2011

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 40.50% 44.9% 47.30%

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL 33.40% 37.1% 39.60%

CAPITAL NETO 6,475,514,615

CAPITAL BÁSICO 6,451,488,092

CAPITAL COMPLEMENTARIO 242,623

ACTIVOS EN RIESGO TOTALES 19,365,175,771,436

ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 15,971,114,496,922

B) FINANCIERA CREAM

4T 20123T 20124T 2011

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 14.30% 14.3% 13.50%

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL 10.80% 11.7% 12.00%

CAPITAL NETO 428,390,329

CAPITAL BÁSICO 426,384,310

CAPITAL COMPLEMENTARIO 2,619

ACTIVOS EN RIESGO TOTALES 3,957,329,752

ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 3,001,723,431

C) COMPARTAMOS S.A. (GUATEMALA)

4T 20123T 20124T 2011

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 155.50% 174.1% 205.50%

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL 135.10% 151.7% 258.00%

CAPITAL NETO 243,241,146

CAPITAL BÁSICO 243,240,146

CAPITAL COMPLEMENTARIO 11-

ACTIVOS EN RIESGO TOTALES 180,159,56

ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 156,138,49

NOTA 14- 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.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

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 7 DE DICIEMBRE DE 2009 FUE PUBLICADO EL DECRETO POR EL QUE SE REFORMA, ADICIONAN Y DEROGAN DIVERSAS DISPOSICIONES DE LA LISR PARA 2010, EN EL CUAL SE ESTABLECE, ENTRE OTROS, QUE LA TASA DEL ISR APLICABLE PARA 2011 Y 2012 SERÁ EL 30%, PARA 2013 SERÁ DEL 29% Y A PARTIR DE 2014 SERÁ EL 28%.

LA PROVISIÓN PARA ISR CONSOLIDADO SE ANALIZA CÓMO SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

4T 2012 3T 2012 2T 2012 1T 2012

ISR CAUSADO\$	1,159	\$	783\$	964	
ISR DIFERIDO (NETO DE ESTIMACIÓN)	(106)	(46)	(41)		
TOTAL ISR DIFERIDO \$	1,053	\$	737\$	923	

NOTA 15- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA A CONTINUACIÓN:

4T 2012

SEGMENTOSACTIVOSPASIVOSINGRESOSGASTOSUTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO14,887 10,0419,0778608,217

GUATEMALA114-56155

PERÚ3,1613,086863216647

15,00113,1279,9961,0778,919

COMISIONISTAS

MÉXICO--67661

--67661

OPERACIONES DE TESORERÍA

MÉXICO1,554-83-83

GUATEMALA-----

PERÚ139----

1,693-83-83

TOTAL19,85513,12710,1461,1439,003

3T 2012

SEGMENTOSACTIVOSPASIVOSINGRESOSGASTOSUTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO13,7537,1536,4656225,843

GUATEMALA2,8952,73563930609

PERÚ97-36630

16,7459,8887,1406586,482

COMISIONISTAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

INFORMACIÓN DICTAMINADA

MÉXICO--41356
 --41356
 OPERACIONES DE TESORERÍA
 MÉXICO1,765-73172
 GUATEMALA--77-
 PERÚ--11-
 1,765- 81172
 TOTAL\$18,510\$ 9,888\$ 7,262\$ 702\$ 6,560

4T 2011

SEGMENTOSACTIVOSPASIVOSINGRESOSGASTOSUTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA
 MÉXICO12,4017,0375,6303,1642,466
 GUATEMALA413816(8)
 PERÚ2,9732,42136931059
 15,4159,4616,0073,4902,517
 OPERACIONES DE TESORERÍA
 MÉXICO2,106-50-50
 GUATEMALA-----
 PERÚ-----
 2,106-50-50
 TOTAL17,5219,4616,0573,4902,567

A CONTINUACIÓN SE MUESTRA UNA CONCILIACIÓN DE LOS INGRESOS, UTILIDADES O PÉRDIDAS, ACTIVOS Y OTROS CONCEPTOS SIGNIFICATIVOS DE LOS SEGMENTOS:

4T 2012

DESCRIPCIÓNSEGMENTOSTOTAL ESTADOS FINANCIEROSDIFERENCIAOBSERVACIONES

ACTIVOS\$ 19,855\$ 22,8342,979NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
 PASIVOS13,12714,1891,062NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
 INGRESOS10,14610,550404NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
 GASTOS1,1438,5297,386NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
 UTILIDAD O (PÉRDIDA)\$9,0032,021(6,982)

3T 2012

DESCRIPCIÓNSEGMENTOSTOTAL ESTADOS FINANCIEROSDIFERENCIAOBSERVACIONES

ACTIVOS\$ 18,510
 \$ 20,648\$ 2,138NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
 PASIVOS9,88812,6132,725NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
 INGRESOS7,2627,521259NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
 GASTOS7026,0735,371NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
 UTILIDAD O (PÉRDIDA) \$ 6,560\$ 1,448(5,112)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

4T 2011

DESCRIPCIÓN SEGMENTOS TOTAL ESTADOS FINANCIEROS DIFERENCIA OBSERVACIONES

ACTIVOS	\$ 17,521	\$ 17,557	36	
NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS				
PASIVOS	9,461	10,181	719	NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS 6,057,363,307 NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS				
GASTOS 3,490,636,62,877 NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS				
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 2,567	\$ 1,997	(570)	

NOTA 16- SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

EL DESGLOSE DE LAS OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS ES EL SIGUIENTE:

POR CONCEPTO DE HONORARIOS POR ASISTENCIA TÉCNICA AL 4T 2012, SE LE PAGO A ACCIÓN INTERNACIONAL /MICROFINANCE NETWORK LA CANTIDAD DE \$ 1.54 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 4T 2012, SE LE PAGO A GRUPO INVACO, .S.A. DE C.V., LA CANTIDAD DE \$ 0.21 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 4T 2012, SE LE PAGO A DATEC DISEÑO ARQUITECTÓNICO Y TÉCNICA CONSTRUCTIVA, S.A DE C.V., LA CANTIDAD DE \$ 0.14 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 4T 2012, SE LE PAGO A SANDRA GABRIELA ORTIZ GUZMAN, LA CANTIDAD DE \$ 0.10 MILLONES DE PESOS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2012**

COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

INFORMACIÓN DICTAMINADA

Impresión Final

DATOS GENERALES DE LA EMISORA:

EMISORA: BANCO COMPARTAMOS, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

CLAVE DE PIZARRA: COMPART10, COMPART11 Y COMPART12

TÍTULOS EMITIDOS: CERTIFICADOS BURSÁTILES

A EFECTO DE DAR CUMPLIMIENTO AL OFICIO NÚMERO 151/13313/2008 CON NÚMERO DE EXPEDIENTE 151.112.32 POR MEDIO DEL CUAL LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES A TRAVÉS DE LA VICEPRESIDENCIA DE SUPERVISIÓN BURSÁTIL Y LA DIRECCIÓN GENERAL DE SUPERVISIÓN DE MERCADOS, SOLICITA INFORMACIÓN REFERENTE A LA PARTICIPACIÓN DE COMPARTAMOS BANCO EN OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS YA SEA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD O CONTAR CON DETERMINADA COBERTURA RESPECTO A ALGÚN RIESGO, SE RATIFICA LO SIGUIENTE:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 COMPARTAMOS BANCO NO TIENE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.
