

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	20,647,337,789	17,242,630,823
10010000			DISPONIBILIDADES	2,294,924,879	2,404,619,693
10050000			CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	154,131,894	449,882,934
	10100100		Títulos para negociar	98,431,979	449,882,934
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	55,699,915	0
10200000			PRÉSTAMO DE VALORES	0	0
10250000			DERIVADOS	0	1,766
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	1,766
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO NETO	15,876,258,741	12,788,726,773
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	15,876,258,741	12,788,726,773
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	16,275,648,581	13,072,893,963
	10500100		Créditos comerciales	202,659,913	169,141,490
		10500101	Actividad empresarial o comercial	202,659,913	169,141,490
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	16,042,051,081	12,865,218,898
	10500300		Créditos a la vivienda	30,937,587	38,533,575
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	467,674,933	338,290,324
	10550100		Créditos vencidos comerciales	10,622,065	6,494,538
		10550101	Actividad empresarial o comercial	10,622,065	6,494,538
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	455,810,980	330,934,054
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	1,241,888	861,732
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-867,064,773	-622,457,514
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)	315,841,625	142,520,147
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	591,957,049	397,302,413
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	206,456	206,456
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	149,333,827	168,701,446
11150000			OTROS ACTIVOS	1,264,683,318	890,669,195
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	494,098,402	130,674,675
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	770,584,916	759,994,520
20000000			P A S I V O	12,612,642,699	10,361,921,969
20050000			CAPTACIÓN TRADICIONAL	5,540,982,594	5,121,135,717
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	16,992,620	177,835,717
	20050200		Depósitos a plazo	515,681,641	433,679,306
		20050201	Del público en general	515,681,641	79,164,005
		20050202	Mercado de dinero	0	354,515,301
	20050300		Títulos de crédito emitidos	5,008,308,333	4,509,620,694
20100000			PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	5,947,825,348	4,362,018,036
	20100100		De exigibilidad inmediata	250,093,958	0
	20100200		De corto plazo	2,012,746,389	1,889,231,739
	20100300		De largo plazo	3,684,985,001	2,472,786,297
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: **03** AÑO: **2012**

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

BALANCE GENERAL DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

Impresión Final

(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	1,095,828,065	844,399,760
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	47,410,306	57,953,563
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	7,207,679	74,556,535
	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	1,041,210,080	711,889,662
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	28,006,692	34,368,456
30000000			CAPITAL CONTABLE	8,034,695,090	6,880,708,854
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	5,526,336,066	5,311,246,269
	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	897,698,498	682,608,701
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	2,508,359,024	1,569,462,585
	30100100		Reservas de capital	604,081,090	2,579,772
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	207,248,872	-403,204,332
	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	3,210,989
	30100500		Efecto acumulado por conversión	91,826,113	129,334,643
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,435,440,266	1,478,053,783
30030000			PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	169,762,683	359,487,730
40000000			CUENTAS DE ORDEN	7,304,178,763	7,586,012,004
40050000			Avales otorgados	0	241,230
40100000			Activos y pasivos contingentes	1,190,552,405	1,977,778,832
40150000			Compromisos crediticios	23,254,574	30,611,094
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	0	317,982,971
40450000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0
40500000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	56,399,328	41,730,406
40550000			Otras cuentas de registro	6,033,972,456	5,217,667,471

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

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

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2012**

ESTADO DE RESULTADOS DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	7,211,861,555	5,749,858,300
50100000	Gastos por intereses	509,557,673	314,930,422
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	MARGEN FINANCIERO	6,702,303,882	5,434,927,878
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	636,258,446	353,675,183
50300000	MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	6,066,045,436	5,081,252,695
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	299,853,323	159,517,873
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	310,092,206	244,978,815
50450000	Resultado por intermediación	86,661	-4,488,149
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	9,488,490	37,157,199
50600000	Gastos de administración y promoción	3,880,588,532	2,817,643,582
50650000	RESULTADO DE LA OPERACIÓN	2,184,793,172	2,210,817,221
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	2,184,793,172	2,210,817,221
50850000	Impuestos a la utilidad causados	782,769,571	689,120,761
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-46,443,215	-6,047,612
51100000	RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	1,448,466,816	1,527,744,072
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	RESULTADO NETO	1,448,466,816	1,527,744,072
51250000	Participación no controladora	13,026,550	49,690,289
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,435,440,266	1,478,053,783

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,435,440,266	1,478,053,783
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	1,278,672,119	970,413,783
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	146,396,653	73,201,258
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	4,410,416	840,980
	820102060000	Provisiones	391,252,377	196,677,106
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	736,612,657	699,694,439
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	16	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	402,458,259	-51,164,073
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	-51,600,986	0
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	74,938
	820103060000	Cambio de cartera de crédito (neto)	-2,083,120,235	-1,288,826,034
	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)	-562,205,897	-55,148,436
	820103110000	Cambio en captación tradicional	520,006,962	2,356,955,193
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	1,465,103,903	-138,099,908
	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	-731,470,172	-675,225,112
	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	-1,040,828,166	148,566,568
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,121,119	2,091,376
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-241,814,794	-144,455,454
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-49,038	-673,976,151
	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	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-239,742,713	-816,340,229
		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	-469,623,114
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-195,678,110	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	-11,980,953	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-706,276,374	-469,623,114

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE INSTITUCIONES DE
CRÉDITO**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONSOLIDADO

(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	727,265,132	1,311,070,791
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-37,939,467	361,555,706
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	2,294,924,879	2,404,619,693

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 Y 2011

(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	601,501,318	-797,179,428	0	0	0	0	0	0	-195,678,110
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	1,050,184	0	0	61,422	0	0	0	0	0	0	1,111,606
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	0	0	1,050,184	0	601,501,318	195,633,158	0	0	0	0	-1,491,368,475	0	-693,183,815
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,435,440,266	13,026,550	1,448,466,816
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	-71,504,714	0	0	0	-71,504,714
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	-25,656,793	-25,656,793
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	-71,504,714	0	1,435,440,266	-12,630,243	1,351,305,309
Saldo al final del periodo	4,628,637,568	0	897,698,498	0	604,081,090	207,248,872	0	0	91,826,113	0	1,435,440,266	169,762,683	8,034,695,090

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

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 30 DE SEPTIEMBRE 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

TERCER 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y OTRA CONTRA LOS RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012.

ASPECTOS RELEVANTES AL 3T12

- EL NÚMERO DE CLIENTES ACTIVOS ALCANZÓ 2,650,381 EN EL 3T12, UN INCREMENTO DE 4.2% COMPARADO CON 2,543,359 CLIENTES EN EL 2T12. Y UN INCREMENTO DE 12.64% COMPARADO CON EL 3T11 QUE REPRESENTABA 2,354,672 CLIENTES.

- LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL AL 3T12 ALCANZÓ PS. 16,744 MILLONES UN INCREMENTO DE 8.4% COMPARADO CON PS. 15,442 MILLONES EL 2T12 Y UN INCREMENTO DE 24.9% COMPARADO CON LOS PS. 13,411 MILLONES DEL 3T11. EL 82.1% DEL PORTAFOLIO CORRESPONDE PRINCIPALMENTE A BANCO COMPARTAMOS, PRINCIPAL SUBSIDIARIA DE COMPARTAMOS, S.A.B. DE C.V.

- LA UTILIDAD NETA AL 3T12 FUE DE PS. 537 MILLONES, UN INCREMENTO DE 31.6% COMPARADO CON PS. 408 MILLONES EN EL 2T12 Y UNA DISMINUCIÓN DE 0.6%, COMPARADO CON PS. 540 MILLONES DEL 3T11.

- LA RED DE OFICINAS DE SERVICIO LLEGÓ A UN TOTAL DE 532 UNIDADES EN EL 3T12, 11 OFICINAS MÁS QUE EN EL 2T12 Y 94 OFICINAS MÁS QUE EN EL 3T11. Y.

- UN TOTAL DE 16,857 COLABORADORES LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 18.8% COMPARADO CON EL 3T11.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

•POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE CAPITAL: CON UN MOVIMIENTO GRADUAL HACIA UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN OBJETIVO DE 30%, 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.

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.

EL MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CERRÓ EL 3T12 EN PS. 2,171 MILLONES, 9.5% MAYOR AL COMPARARLO CON PS. 1,982 MILLONES DEL 2T12 Y 16.8% MAYOR QUE LOS PS. 1,858 MILLONES DEL 3T11. ES IMPORTANTE CONSIDERAR EL COMPORTAMIENTO DE LOS SALDOS PROMEDIOS DE LA CARTERA DURANTE EL TRIMESTRE Y AUNADO A ESTO LA NUEVA 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.

AL CIERRE DEL 3T12, GRUPO COMPARTAMOS REPORTO UN RESULTADO DE OPERACIÓN DE PS. 801 MILLONES, 21.4% MAYOR COMPARADO CON PS. 660 MILLONES DEL 2T12 Y 6.4% MAYOR QUE LOS PS. 753 MILLONES DEL 3T11, DEBIDO PRINCIPALMENTE AL CRECIMIENTO EN CARTERA QUE HISTÓRICAMENTE ES MAYOR EN LA SEGUNDA MITAD DEL AÑO.

EL RESULTADO NETO DE LA GRUPO COMPARTAMOS PARA EL 3T12 FUE DE PS. 537 MILLONES, 31.6% MAYOR QUE LOS PS. 408 MILLONES DEL 2T12 Y 0.6% MENOR QUE LOS PS. 540 MILLONES DEL 3T11, DERIVADO PRINCIPALMENTE POR LA INVERSIÓN EN PROYECTOS ESTRATÉGICOS QUE SE HA REALIZADO EN LO QUE VA DEL AÑO 2012.

BALANCE GENERAL

EL BALANCE GENERAL, 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.

DISPONIBILIDADES Y OTRAS INVERSIONES QUEDÓ EN PS. 2,450 MILLONES AL 3T12, UNA DISMINUCIÓN DE 17.2% COMPARADO CON LOS PS. 2,959 MILLONES DEL 2T12 Y UNA DISMINUCIÓN DE 14.2% COMPARADO CON LOS PS. 2,855 MILLONES DEL 3T11.

LA CARTERA TOTAL AL 3T12 ALCANZÓ PS. 16,744 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 8.4% COMPARADO CON LOS PS. 15,442 MILLONES DEL 2T12 Y 24.9% MAYOR COMPARADO CONTRA LOS PS. 13,411 MILLONES DEL 3T11.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA CARTERA VENCIDA CONSOLIDADA AL 3T12 QUEDÓ EN 2.80% LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON EL 3.0% DEL 2T12, DERIVADO PRINCIPALMENTE A LA ADECUADA ORIGINACIÓN DEL CRÉDITO Y POR EL SEGUIMIENTO CONTINUO DEL COMPORTAMIENTO DE LOS CLIENTES; COMPARADO CON EL 2.52% DEL 3T11 REFLEJA UN INCREMENTO, PRINCIPALMENTE DERIVADO DEL CAMBIO EN LA COMPOSICIÓN DE LA CARTERA EN LA QUE SE REFLEJA UN INCREMENTO EN LOS PRODUCTOS URBANOS Y SEMIURBANOS EN MÉXICO Y POR OTRO LADO LA CARTERA DE FINANCIERA CREAR EN PERÚ QUE EN SU MAYORÍA ESTÁ ENFOCADA A CRÉDITOS INDIVIDUALES, LOS CUALES REPRESENTAN MAYOR RIESGO.

EL ÍNDICE DE COBERTURA AL 3T12 QUEDÓ EN 185.3%, UN INCREMENTO COMPARADO CON 171.3% DEL 2T12 Y UN NIVEL MUY SIMILAR AL NIVEL MOSTRADO EN EL 3T11 CON 184.0%.

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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 CONTRA LOS OBTENIDOS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y OTRA CONTRA LOS RESULTADOS OBTENIDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011. AL 30 DE SEPTIEMBRE 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 3T12

- EL NÚMERO DE CLIENTES ACTIVOS ALCANZÓ 2,482,664 EN EL 3T12, UN INCREMENTO DE 3.7% COMPARADO CON 2,393,496 CLIENTES EN EL 2T12 Y UN INCREMENTO DE 10.6% COMPARADO CON 2,244,031 CLIENTES EN EL 3T11.
- LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL ALCANZÓ PS. 14,030 MILLONES UN INCREMENTO DE 10.9% COMPARADO CON EL 2T12 Y UN 17.0% COMPARADO CON EL 3T11 DISTRIBUIDA DE LA SIGUIENTE FORMA:
 - OPS. 13,416 MILLONES DE CARTERA DE CRÉDITO AL CONSUMO VIGENTE, PRESENTÓ UN INCREMENTO DE 9.6% COMPARADO CON PS. 12,245 MILLONES EN EL 2T12 Y UN INCREMENTO DE 23.3%, COMPARADO CON PS. 10,880 MILLONES EN EL 3T11.
 - OPS. 278 MILLONES DE CARTERA DE CRÉDITO COMERCIAL AL 3T12. AL 2T 2012 SE TENÍA UN SALDO DE PS. 50 MILLONES Y AL 3T11 PS. 869 MILLONES QUE FUERON PRÉSTAMOS OTORGADOS A SU TENEDORA.
 - OPS. 336 MILLONES DE CARTERA DE CRÉDITO AL CONSUMO VENCIDA, UNA DISMINUCIÓN DE 5.1% COMPARADO CON PS. 354 MILLONES EN EL 2T12 Y UN INCREMENTO DE 38.8% COMPARADO CON PS. 242 MILLONES EN EL 3T11, ÉSTE ÚLTIMO DEBIDO AL CAMBIO EN LA COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO EN EL QUE SE REFLEJA UN CRECIMIENTO EN LOS PRODUCTOS URBANOS.
- LA UTILIDAD NETA FUE DE PS. 527 MILLONES EN EL 3T12, UN INCREMENTO DE 24.6%, COMPARADO CON PS. 423 MILLONES EN EL 2T12 EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CARTERA Y UN DECREMENTO DE 4.4% COMPARADO CON PS. 551 MILLONES EN EL 3T11.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

-
- EL ROAE PARA EL 3T12 ALCANZÓ 32.6%, COMPARADO CON 26.5% EN 2T12 Y 34.6% EN 3T11.
 - LA RED DE OFICINAS DE SERVICIO LLEGÓ A UN TOTAL DE 484 UNIDADES EN EL 3T12, 11 OFICINAS MÁS QUE EN EL 2T12 Y 76 MÁS COMPARADO CON EL 3T11. AL 3T12 EL BANCO CONTABA CON UNA PLANTILLA DE 15,117 COLABORADORES LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN DE 1.7% COMPARADO CON EL 2T12 Y UN INCREMENTO DE 16.2% COMPARADO CON EL 3T11.

ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE DERIVADO DE LOS RECIENTES ANÁLISIS REALIZADOS EN REFERENCIA AL MERCADO POTENCIAL PARA EL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS, SE HA DETERMINADO QUE EL MERCADO POTENCIAL ES DE 10 MILLONES DE PERSONAS QUE SON SUJETAS A UN CRÉDITO DE CAPITAL DE TRABAJO.

POR OTRA PARTE, ES IMPORTANTE CONSIDERAR QUE EXISTEN MÁS COMPETIDORES EN EL MERCADO, DEBIDO A QUE EL SECTOR DE LAS MICROFINANZAS SE HA CONVERTIDO EN UN SECTOR CON CRECIMIENTO Y BUENOS RETORNOS.

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 3T12 FUERON DE PS. 2,369 MILLONES, CANTIDAD 11.4% MAYOR A LA OBTENIDA EL 2T12, QUE FUE DE PS. 2,127 MILLONES Y QUE A SU VEZ FUE 18.0% MAYOR A LA OBTENIDA EN EL 3T11, QUE FUE DE PS. 2,007 MILLONES.

EN EL 3T12 EL TOTAL DE LOS INGRESOS POR INTERESES DEL BANCO SE INTEGRÓ EN UN 99.1% POR LOS INTERESES COBRADOS POR LOS CRÉDITOS OTORGADOS EN LOS CINCO PRODUCTOS, EL 0.1% POR LOS INTERESES GENERADOS DE LA CARTERA COMERCIAL Y EL 0.8% RESTANTE DE LOS INGRESOS POR INVERSIONES PROVENIENTES DE LOS EXCEDENTES DE TESORERÍA INVERTIDOS EN VALORES GUBERNAMENTALES Y PAGARÉS BANCARIOS DE CORTO PLAZO. EN EL 2T12 LOS INGRESOS POR INTERESES FUERON DE 98.8% REPRESENTANDO LOS INGRESOS POR EXCEDENTES EL 1.1% Y PARA EL 3T11 LOS INGRESOS POR LOS INTERESES COBRADOS REPRESENTARON EL 98.4% DE LOS INGRESOS DEL BANCO, 0.8% POR LOS INTERESES GENERADOS DE LA CARTERA COMERCIAL Y 0.8% DE LOS INGRESOS POR INVERSIONES.

LA PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS DEL BANCO ES SU CARTERA DE CRÉDITOS, AL CIERRE DEL 3T12 LA CARTERA DE CRÉDITOS TOTAL VALÍA PS. 14,030 MILLONES 10.9% MAYOR QUE LOS PS. 12,649 MILLONES REPORTADOS EL 2T12 Y A SU VEZ 17.0% MAYOR QUE LOS PS. 11,991 MILLONES REPORTADOS EL 3T11.

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 3T12 SE COLOCARON 2,789,863 CRÉDITOS ACTIVOS, UN INCREMENTO DEL 4.2% RESPECTO A LOS 2,677,224 CRÉDITOS ACTIVOS AL 2T12 Y UN CRECIMIENTO DE 10.4% CON RESPECTO A LOS 2,526,156 CRÉDITOS ACTIVOS COLOCADOS EL 3T11.

OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

AL 3T12 LA CUENTA DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN QUEDÓ EN PS. (4.4) MILLONES, ÉSTE RESULTADO REFLEJA PRINCIPALMENTE LA CANCELACIÓN DE PROVISIONES, OTROS DIVIDENDOS DE PRIMAS DE SEGUROS Y LAS ESTIMACIONES POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO. AL COMPARAR LOS PS. (4.4) MILLONES DEL 3T12 CONTRA LAS CIFRAS DEL 2T12 Y CON RESPECTO AL 3T11 LOS RUBROS QUE PRESENTARON MAYORES IMPACTOS SON INGRESOS INTERCOMPAÑÍAS; OTROS DIVIDENDOS, PRIMAS DE SEGURO Y DONATIVOS, ENTRE OTROS.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

GASTOS POR INTERESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL CIERRE DEL 3T12, EL COSTO FINANCIERO FUE DE PS. 127 MILLONES, PS. 7 MILLONES MÁS AL OBTENIDO EL 2T12, ES DECIR 5.8% MAYOR QUE LOS PS. 120 MILLONES; COMPARADO CON LOS PS. 104 MILLONES DEL 3T11 REPRESENTA UN 22.1% MAYOR. EN EL 3T12, EL COSTO FINANCIERO REPRESENTÓ EL 5.4% SOBRE EL TOTAL DE LOS INGRESOS POR INTERESES, ESTE MISMO DATO FUE DE 5.6% EN 2T12 Y DE 5.3% EN 3T11. 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 30 DE SEPTIEMBRE 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 3T12 FUE DE PS. 217 MILLONES, PS. 157 MILLONES PARA 2T12 Y PS. 136 MILLONES PARA EL 3T11. 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.

EN EL 3T12, LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS REPRESENTÓ UN 9.7% RESPECTO DEL TOTAL DE LOS INGRESOS NETOS POR INTERESES, MIENTRAS QUE EN 2T12 FUE DE 7.8% Y EN EL 3T11 REPRESENTÓ 7.1%.

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 PÉRDIDA QUE PUDIERA SURGIR TANTO DE LOS PRÉSTAMOS INCLUIDOS EN SU CARTERA DE CRÉDITOS COMO DE OTROS RIESGOS CREDITICIOS. LA RESERVA SE REVISAS 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 PERIODO, DE PS. 166 MILLONES EN 3T12, PS. 139 MILLONES EN 2T12 Y PS. 84 MILLONES EN EL 3T11 QUE REPRESENTAN EL 1.2%, EL 1.1% Y EL 0.7% DE LA CARTERA NETA, RESPECTIVAMENTE. CUALQUIER CRÉDITO INCOBRABLE CON MÁS DE 270 DÍAS DE VENCIMIENTO SERÁ QUEBRANTADO.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

VALOR EN RIESGO DE LIQUIDEZ Y MERCADO

LA INFORMACIÓN CUANTITATIVA PARA RIESGO DE 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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 3T12, FUERON DE PS. 2,350 MILLONES, QUE REPRESENTAN EL 99.2% DEL TOTAL DE INGRESOS DEL BANCO; COMPARADO CON EL MISMO CONCEPTO AL 2T12 EL INGRESO FUE DE PS. 2,103 MILLONES QUE REPRESENTARON EL 98.8% DEL INGRESO TOTAL Y COMPARADO CON EL 3T11 FUE DE PS. 1,991 MILLONES QUE REPRESENTO EL 99.2% DEL INGRESO TOTAL.

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 TITULO SEGUNDO, CAPÍTULO I, SECCIÓN CUARTA, ART. 39.

PÉRDIDAS POR RIESGO OPERACIONAL

EL BANCO ESTIMA, METODOLOGÍA NO AUDITADA, QUE LA MATERIALIZACIÓN DE SUS RIESGOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 3T12 FUERON DE PS. 1,231 MILLONES, 3.6% MÁS QUE EN 2T12, PERIODO EN EL QUE REPRESENTARON PS. 1,188 MILLONES Y COMPARADO CONTRA PS. 985 MILLONES DEL 3T11 FUERON 25.0% MAYORES. DICHS INCREMENTOS SE DEBEN A DOS FACTORES PRINCIPALES; I) LA APERTURA DE 11 NUEVAS OFICINAS DURANTE EL 3T12. II) LA ADMINISTRACIÓN DE LA PLANTILLA DE COLABORADORES QUE EN 3T12 ALCANZÓ 15,117 COLABORADORES. ESTOS INCREMENTOS BÁSICAMENTE SON PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO QUE LA COMPAÑÍA ESPERA PARA EL AÑO.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES SOBRE LAS UTILIDADES (PTU) EL IMPUESTO DIFERIDO AL 3T12 QUEDÓ EN PS. (14) MILLONES, AL 2T12 REPRESENTABA PS. 41 MILLONES Y EN EL 3T11 ESTABA EN PS. (38) MILLONES.

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 DICHS COMPAÑÍAS; POR LO QUE EN EL 3T12 EL CONCEPTO QUE ANTERIORMENTE SE MENCIONABA COMO PTU, YA NO SE REGISTRA COMO TAL, SINO COMO BONO EXTRAORDINARIO.

AL CIERRE DEL 3T12 EL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS AUMENTO 20.2% A PS. 787 MILLONES COMPARADOS CON PS. 655 MILLONES REPORTADOS EN EL 2T12 Y COMPARADOS CON LOS PS. 764 MILLONES DEL 3T11 REPORTÓ UN AUMENTO DEL 3.0%, EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO EN CARTERA. PARA EL EJERCICIO FISCAL 3T12 DEL BANCO NO TIENE EN EL EJERCICIO CRÉDITOS FISCALES NI ADEUDOS FISCALES DEL PROPIO EJERCICIO.

UTILIDAD O PÉRDIDA NETA

EN EL 3T12 LA OPERACIÓN DEL BANCO PRESENTO UNA UTILIDAD NETA DE PS. 527 MILLONES, 24.6% MAYOR A LA OBTENIDA EN 2T12 QUE FUE DE PS. 423 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 3T11 FUE 4.4% MENOR A LOS PS. 551 MILLONES REPORTADOS EN ESE TRIMESTRE, BÁSICAMENTE POR EL INCREMENTO EN LAS INVERSIONES EN PROYECTOS ESTRATÉGICOS REALIZADAS DURANTE 2012. LO ANTERIOR REPRESENTA UNA RENTABILIDAD SOBRE EL ACTIVO (ROA) AL CIERRE DE CADA TRIMESTRE DE 13.5% PARA 3T12, DE 11.6% PARA 2T12 Y DE 15.9% PARA 3T11; Y A SU VEZ UNA RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL (ROE) PARA CADA FECHA DE 32.6%, 26.5% Y 34.6% 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, 42.1% PARA 3T12, 40.4% PARA 2T12 Y 44.9% PARA 3T11.

ASIMISMO, EL BANCO CUENTA CON UNA COBERTURA SUFICIENTE AL CIERRE DEL 3T12 PARA HACER FRENTE AL ÍNDICE DE MOROSIDAD; EL ÍNDICE DE COBERTURA EN 3T12 FUE DE 1.79 VECES, COMPARADO CON 1.55 VECES EN EL 2T12 Y 1.75 VECES EN EL 3T11. 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 3T12 LA CUENTA DE EFECTIVO E INVERSIONES DISMINUYO 36.2% COMPARADO CON EL 2T12 Y UNA DISMINUCIÓN DEL 46.1% COMPARADO CON EL 3T11. 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 3T12 EL SALDO DE ESTA CUENTA ERA DE PS. 1,325 MILLONES REPRESENTANDO EL 8.3% DE LOS ACTIVOS TOTALES, PARA EL CIERRE DEL 2T12 EL SALDO ERA DE PS. 2,077 MILLONES QUE REPRESENTABA 13.6% DE LOS ACTIVOS TOTALES Y AL CIERRE DEL 3T11 EL SALDO ERA DE PS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

2,456 MILLONES QUE REPRESENTABA 16.6% DE LOS ACTIVOS TOTALES.

LA PRINCIPAL FUENTE DE INGRESOS DEL BANCO ES SU CARTERA DE CRÉDITOS AL CONSUMO, AL CIERRE DEL 3T12 LA CARTERA DE CRÉDITOS AL CONSUMO TOTAL VALÍA PS. 13,752 MILLONES 9.2% MAYOR QUE PS. 12,599 MILLONES REPORTADOS AL CIERRE DEL 2T12 Y 23.6% MAYOR QUE PS. 11,122 MILLONES REPORTADOS AL CIERRE DEL 3T11. ESTE COMPORTAMIENTO SE DEBE AL CRECIMIENTO EN NÚMERO DE CLIENTES QUE HA PRESENTADO EL BANCO. AL CIERRE DEL 3T12 EL BANCO CONTABA CON 2,482,664, 3.7% MÁS QUE LOS 2,393,496 CLIENTES DEL CIERRE DE 2T12 Y COMPARADO CON 2,244,031 CLIENTES REPORTADOS AL 3T11 EL CRECIMIENTO ES DE 10.6%.

LA CARTERA VENCIDA AL 3T12 FUE DE PS. 336 MILLONES, REPRESENTANDO EL 2.44% DEL TOTAL DE LA CARTERA (ÍNDICE DE MOROSIDAD); EN 2T12 LA CARTERA VENCIDA FUE DE PS. 354 MILLONES CON UN ÍNDICE DE MOROSIDAD DE 2.81%, ESTA LIGERA DISMINUCIÓN SE DEBE PRINCIPALMENTE AL FORTALECIMIENTO EN LA ORIGINACIÓN DE LOS CRÉDITOS Y AL SEGUIMIENTO ADECUADO DE LAS VISITAS A LOS CLIENTES; COMPARADO CONTRA EL 3T11 LA CARTERA VENCIDA FUE DE PS. 242 MILLONES Y EL ÍNDICE DE MOROSIDAD DE 2.18%, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO QUE 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 3T12 FUERON PS. 8,753 MILLONES, REPRESENTANDO 54.8% DE LOS ACTIVOS TOTALES PRESENTANDO UN CRECIMIENTO DE 2.1% COMPARADO CON PS. 8,572 MILLONES DEL 2T12 QUE REPRESENTABAN EL 55.9% DE LOS ACTIVOS TOTALES Y 19.2% MAYOR A LOS PS. 7,337 MILLONES REPORTADOS EL 3T11 QUE REPRESENTABAN EL 49.7% DE LOS ACTIVOS TOTALES. EN AGOSTO 2012 SE REALIZO UNA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR PS. 2,000 MILLONES A TIIE MÁS 70 PBS.

II. SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL
AL CIERRE DEL 3T12, 2T12 Y 3T11, 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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 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 REPORTO 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 3T12, 2T12 Y 3T11, 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 3T12, 2T12 Y 3T11, 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 TRES IMPORTANTES FUENTES DE FINANCIAMIENTO:

- 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 SIN CONSIDERAR CAPITAL, AL CIERRE DEL 3T12 PROVIENEN EL 8.5 % DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS, EL 12.0% DE PRÉSTAMOS CON BANCA DE DESARROLLO, 3.7% DE ORGANISMOS MULTILATERALES, 0.1% AL PROYECTO DE CAPTACIÓN; Y EL 32.4% CORRESPONDE A LAS EMISIONES DE LARGO PLAZO REALIZADAS DURANTE 2010, 2011 Y 2012. AL CIERRE DEL 2T12 EL 10.2% PROVINO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS, 20.7% DE PRÉSTAMOS CON BANCA DE DESARROLLO, 4.0% DE ORGANISMOS MULTILATERALES; 2.8% DE EMISIÓN DE PAPEL BANCARIO CORTO PLAZO Y EL 20.4% RESTANTE PROVINO DE LAS EMISIONES DE LARGO PLAZO. AL CIERRE DEL 3T11 4.1% PROVINO DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS, 9.3% DE PRÉSTAMOS CON BANCA DE DESARROLLO, 4.3% DE ORGANISMOS MULTILATERALES Y EL 32.3% RESTANTE PROVINO DE LAS EMISIONES DE LARGO PLAZO Y EL 2.6% DE LA EMISIÓN DE PAPEL BANCARIO A CORTO PLAZO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS.

ENDEUDAMIENTO Y PERFIL DE LA DEUDA CONTRATADA
LA INTEGRACIÓN DEL PASIVO EN EL RUBRO DE DEUDA BANCARIA SE MUESTRA EN LA SIGUIENTE TABLA:

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

LA INTEGRACIÓN DE LOS INTERESES PAGADOS QUE SE PRESENTAN EN LA SIGUIENTE TABLA, REFLEJAN LA VARIACIÓN ENTRE EL 3T12 Y EL 3T11, LA CUAL SE DEBE PRINCIPALMENTE A LA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES EN EL MES DE AGOSTO 2012 POR PS. 2,000 MILLONES DE PESOS, ASÍ COMO UN INCREMENTO EN LAS DISPOSICIONES DE LAS LÍNEAS DE CRÉDITO VIGENTES CON LA BANCA MÚLTIPLE.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

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.

POLÍTICAS DE CAPITALIZACIÓN

EL CAPITAL SOCIAL DEL BANCO AL CIERRE DEL 3T12 FUE DE PS. 480 MILLONES QUE REPRESENTÓ EL 7.1% DEL TOTAL DE CAPITAL CONTABLE. PARA EL 2T12 EL CAPITAL SOCIAL FUE DE PS. 480 MILLONES LO QUE REPRESENTÓ EL 7.7% DEL TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE, PARA EL 3T11, PS. 474 MILLONES REPRESENTANDO EL 7.1% DEL TOTAL DEL CAPITAL CONTABLE. LAS UTILIDADES RETENIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES FUERON 63.9% AL 3T12, 69.4% AL 2T12 Y 46.4% AL 3T11 SOBRE EL CAPITAL CONTABLE QUE ASCENDIÓ A PS. 6,721 MILLONES, PS. 6,194 MILLONES Y PS. 6,638 MILLONES, RESPECTIVAMENTE.

LAS UTILIDADES DEL 3T12, FUERON DE PS. 527 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN AUMENTO DE 24.6% RESPECTO A LA UTILIDAD NETA DEL 2T12 QUE FUE DE PS. 423 MILLONES Y UNA DISMINUCIÓN DE 4.4% CON RESPECTO A LA UTILIDAD NETA DEL 3T11, QUE FUE DE PS. 551 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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 EL BANCO NO TIENE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

EFFECTIVO E INVERSIONES

LA POSICIÓN DE EFFECTIVO 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 EFFECTIVO E INVERSIONES SIN PONER EN RIESGO SU CRECIMIENTO.

AL CIERRE DE 3T12 LA SUMA DE DISPONIBILIDADES E INVERSIONES EN VALORES FUE DE PS. 1,325 MILLONES Y REPRESENTÓ UN 8.3% DEL ACTIVO TOTAL; PARA 2T12 EL TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

FUE DE PS. 2,077 MILLONES UN 13.6% DE LOS ACTIVOS TOTALES Y PARA EL 3T11 EL TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS FUE DE PS. 2,456 MILLONES UN 16.6% DE LOS ACTIVOS TOTALES.

FUENTE: BANCO COMPARTAMOS

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

AL CIERRE DEL 3T12, NO SE CUENTA CON UNA POLÍTICA DE DIVIDENDOS.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

PRINCIPALES INDICADORES DE LA OPERACIÓN INTERNACIONAL

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 3T12 VS. 3T11 Y 2T12 EL EFECTO CAMBIARIO DE SOLES PERUANOS Y PESOS MEXICANOS.

MARGEN FINANCIERO DESPUÉS DE PROVISIONES

- LOS INGRESOS POR INTERESES AL 3T12 FUERON PS. 223 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 5.1% COMPARADO CON PS. 213 MILLONES REPORTADOS EN EL 2T12 Y UN INCREMENTO DE 40.4% COMPARADO CON PS. 159 MILLONES EN EL 3T11.

- LOS GASTOS POR INTERESES AL 3T12 QUEDARON EN PS. 56 MILLONES LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 11.8% COMPARADO CON LOS PS. 50 MILLONES DEL 2T12 Y UN CRECIMIENTO DE 47.5% COMPARADO CON PS. 38 MILLONES DEL 3T11.

- LAS PROVISIONES POR RIESGO CREDITICIO AL 3T12 QUEDARON EN PS. 41.6 MILLONES, UNA DISMINUCIÓN DE 1.2% COMPARADO CON LOS PS. 42 MILLONES REPORTADOS EN EL 2T12 Y UN AUMENTO DEL 71.3% COMPARADO CON PS. 24 MILLONES DEL 3T11.

RESULTADO DE LA OPERACIÓN

- LOS GASTOS OPERATIVOS DEL 3T12 QUEDARON EN PS. 102 MILLONES, UN LIGERO AUMENTO DEL 2.5% CON RESPECTO A LOS PS. 99 MILLONES DEL 2T12 Y UN INCREMENTO DEL 52.7% COMPARADO CON PS. 67 MILLONES DEL 3T11.. ES IMPORTANTE RESALTAR QUE PARA EL 3T12 61.5% 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.

- LAS COMISIONES PAGADAS SON EL RESULTADO DE LAS CUOTAS PAGADAS A LOS FONDEADORES PARA ASEGURAR LOS RECURSOS PARA EL CRECIMIENTO FUTURO.

LOS INGRESOS NETOS DE LA OPERACIÓN AL 3T12 QUEDARON EN PS. 32 MILLONES, COMPARADO CON PS. 27 MILLONES DEL 2T12 REPRESENTÓ UNA DISMINUCIÓN DE 17.8% Y UN DECREMENTO DEL 11.0% COMPARADO CON PS. 36 MILLONES DEL 3T11, PRINCIPALMENTE POR EL INCREMENTO EN GASTOS QUE SE GENERA POR LA APERTURA DE 7 NUEVAS OFICINAS DE SERVICIO DURANTE ESE PERÍODO DE TIEMPO. .

RESULTADO NETO

- DEBIDO A LO ANTERIOR, CREAM ALCANZO AL 3T12 UN INGRESO NETO DE PS. 23.0 MILLONES,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

29.5% MAYOR QUE LOS PS. 17.8 MILLONES DEL 2T12 Y 7.3% MENOR QUE LOS PS. 24.8 MILLONES DEL 3T11..

BALANCE GENERAL

LIQUIDEZ

•EFECTIVO Y OTRAS INVERSIONES QUEDÓ EN PS. 475 MILLONES AL 3T12, UN AUMENTO DE 32.5% COMPARADO CON PS. 359 MILLONES DEL 2T12 Y UN INCREMENTO DEL 24.5% COMPARADO CON PS. 382 MILLONES DEL 3T11. 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 3T12 PS. 2,876.9 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN AUMENTO DEL 5.0% COMPARADO CON LOS PS. 2,740.6 MILLONES DEL 2T12 Y UN INCREMENTO DE 27.9% COMPARADO CON PS. 2,250.2 EN EL 3T11. .

•LA CARTERA VENCIDA AL 3T12 QUEDÓ EN 5.40%, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO COMPARADA CON EL 4.86% Y 4.87% DEL 2T12 Y 3T11 RESPECTIVAMENTE.., DEBIDO A UN INCREMENTO GENERALIZADO DE ÉSTE INDICADOR EN EL SISTEMA FINANCIERO DE PERÚ. ADICIONALMENTE, EL ÍNDICE DE COBERTURA AL 3T12 QUEDÓ EN 130.6%, EL CUAL ES MENOR AL 133.5% DEL 2T12 Y MENOR AL 132.7% REPORTADO EN EL 3T11. DERIVADO DEL DETERIORO EN LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS.

PASIVOS TOTALES

•EL RUBRO DE DEPÓSITOS AL 3T12 QUEDÓ EN PS. 518.6 MILLONES, UN CRECIMIENTO DE 6.2% COMPARADO CON LOS PS. 488.4 MILLONES DEL 2T12 Y UN INCREMENTO COMPARADO CON PS. 252.7 MILLONES DEL 3T11, DERIVADO DE LO SIGUIENTE: (I) UN DEPÓSITO EN UNA CUENTA QUE SE ESTRUCTURÓ COMO RESULTADO DE LA ADQUISICIÓN DE CREAR, (II) EL PRODUCTO DE AHORRO IMPLEMENTADO EN CREAR, EL CUAL SE DIRIGE A CLIENTES EN LOS SEGMENTOS A Y B. ESTE PRODUCTO ESTÁ EN PRUEBA PILOTO Y ESTÁ DISPONIBLE EN UNA SUCURSAL.

•CREAR CUENTA CON DIVERSAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO, PASIVOS CON INTERÉS, PROVENIENTES DE MULTILATERALES, INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES Y FONDOS INTERNACIONALES. ÚNICAMENTE EL 7.7% DE ESTOS PASIVOS ESTÁN DENOMINADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. NO OBSTANTE, EN EL MEDIANO PLAZO, LA ESTRATEGIA DE FINANCIAMIENTO SERÁ FINANCIARSE AL 100% EN MONEDA LOCAL PARA DE ESTA FORMA EVITAR EXPOSICIÓN CAMBIARIA.

CAPITALIZACIÓN

•CREAR TIENE UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN AL 3T12 DE 15.2%, UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON EL 15.7% DEL 2T12 Y UN LIGERO AUMENTO COMPARADO CON EL 15.1% EN EL 3T11..

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

1) CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS MEXICANOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 28.5% COMPARADO CON EL 2T12 EN EL NÚMERO DE CLIENTES ATENDIDOS, LO QUE REPRESENTA AL 3T12 39,844 CLIENTES.

RESULTADO DE LA OPERACIÓN

MARGEN FINANCIERO

EL MARGEN FINANCIERO QUEDÓ AL 3T12 EN PS. 16.7 MILLONES, 33.5% MAYOR COMPARADO CON PS. 12.5 MILLONES DEL 2T12. ESTE CRECIMIENTO ESTÁ EN LÍNEA CON EL CRECIMIENTO DEL 28.5% EN EL NÚMERO DE CLIENTES ATENDIDOS AL 3T12. COMPARÁNDOLO CON LAS CIFRAS DEL 3T11 LAS CUALES ESTABAN EN PS. 3.1 MILLONES, EL CRECIMIENTO ES DE PS. 13.6 MILLONES, NO COMPARABLE EN TÉRMINOS DE %.

EL RUBRO DE ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS AL 3T12 QUEDÓ EN PS. 0.875 MILLONES LO QUE REPRESENTA UNA DISMINUCIÓN CONSIDERABLE COMPARADO CON LOS PS. 3.1 MILLONES DEL 2T12, BÁSICAMENTE POR LA DISMINUCIÓN EN LOS CASTIGOS.

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS AL 3T12 QUEDÓ EN PS. 0.21 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 13.4% COMPARADO CON LOS PS. 0.19 MILLONES DEL 2T12; OTROS INGRESOS O EGRESOS DE LA OPERACIÓN CERRÓ CON PS. (0.43) MILLONES, UNA DIFERENCIA DE PS. 1.05 MILLONES COMPARADO CON LOS PS. 0.62 MILLONES DEL 2T12.

LOS GASTOS OPERATIVOS FUERON DE PS. 16.6 MILLONES AL 3T12 UN LIGERO INCREMENTO DE 6.0% COMPARADO CON LOS PS. 15.7 MILLONES DEL 2T12 DERIVADO PRINCIPALMENTE A LOS GASTOS DE PERSONAL PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO DE TRIMESTRE A TRIMESTRE.

PARA EL 3T12 LA OPERACIÓN DE GUATEMALA GENERO UN RESULTADO NETO NEGATIVO DE PS. 1.5 MILLONES, AFECTADO PRINCIPALMENTE POR LOS GASTOS INCURRIDOS DERIVADOS DEL AUMENTO EN LA PLANTILLA DE COLABORADORES PARA HACER FRENTE AL CRECIMIENTO DE LOS PRÓXIMOS MESES.

BALANCE GENERAL

LIQUIDEZ

DISPONIBILIDADES Y OTRAS INVERSIONES ALCANZO AL 3T12 PS. 140.1 MILLONES UNA DISMINUCIÓN DE 13.2% COMPARADO CON LOS PS. 161.3 MILLONES DEL 2T12. ESTOS RECURSOS ESTÁN INVERTIDOS EN CUENTAS DE CHEQUES CON RENDIMIENTO.

CARTERA TOTAL DE CRÉDITO Y CALIDAD DE ACTIVOS

LA CARTERA TOTAL AL 3T12 REPRESENTÓ PS. 96.7 MILLONES, 11.2% DE CRECIMIENTO COMPARADO CON PS. 86.9 MILLONES DEL 2T12, DERIVADO DEL INCREMENTO EN CLIENTES NUEVOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 15 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

CON RESPECTO AL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA PARA EL 3T12 MOSTRÓ UNA MEJORÍA AL QUEDAR EN 1.59% COMPARADO CON EL 1.67% DEL 2T12, DERIVADO DE UN SEGUIMIENTO OPORTUNO A LA METODOLOGÍA EN LA ORIGINACIÓN Y SEGUIMIENTO A LOS CLIENTES.

PASIVOS TOTALES

OTRAS CUENTAS POR PAGAR AL 3T12 REPRESENTÓ PS. 9.6 MILLONES, UN AUMENTO DEL 53.0%, AL COMPARARSE CON PS. 6.2 MILLONES DEL 2T12. ESTA LÍNEA REFLEJA PRÉSTAMO DE PARTES RELACIONADAS Y OTRAS COMISIONES.

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

CAPITALIZACIÓN

COMPARTAMOS, S.A. (GUATEMALA) TIENE UN ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN AL 3T12 DE 158.0% UNA DISMINUCIÓN COMPARADO CON EL 225.3% DEL 2T12.

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 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 LA CASA DE BOLSA O INSTITUCIÓN DE CRÉDITO QUE DAN COBERTURA DE ANÁLISIS A SUS VALORES DEL MERCADO DE CAPITALES Y DEUDA.

CAPITALES:

- 1.BANORTE-IXE
- 2.BARCLAYS CAPITAL
- 3.BBVA BANCOMER
- 4.BOFA MERRILL LYNCH
- 5.CITI INVESTMENT RESEARCH AND ANALYSIS
- 6.CREDIT SUISSE
- 7.DEUTSCHE BANK
- 8.GBM
- 9.GOLDMAN SACHS
- 10.HSBC SECURITIES (USA) INC
- 11.INTERCAM
- 12.JP MORGAN
- 13.MORGAN STANLEY
- 14.SANTANDER
- 15.UBS
- 16.VECTOR

DEUDA:

- 17.FITCH MEXICO, S.A. DE C.V. (BANCO COMPARTAMOS, MÉXICO)
- 18.STANDARD & POOR'S, S.A. DE C.V. (BANCO COMPARTAMOS, MÉXICO)

"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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** 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 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 13

CONSOLIDADO

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

TERCER 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.
TIIE. TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO.

COMPARTAMOS S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
30 DE SEPTIEMBRE DE 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 2 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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: **03** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 3 / 13

CONSOLIDADO

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 30 DE SEPTIEMBRE 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 30 DE SEPTIEMBRE 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:

3T 2012 2T 2012 3T 2011

CAJAS	22\$	18\$	20
BANCOS DEL PAÍS	863337291		
BANCOS DEL EXTRANJERO	-38214		
DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS	1,4102,0922,080		

\$ 2,295\$2,829\$2,405

NOTA 4- INVERSIONES EN VALORES:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 13

CONSOLIDADO

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:

3T 20122T 20123T 2011

TÍTULOS PARA NEGOCIAR

INSTRUMENTOS DE DEUDA:

VALORES GUBERNAMENTALES:

CETES9999450

\$ 99 \$99 \$450

NOTA 5 -DEUDORES POR REPORTE:

COMPARTAMOS REALIZA OPERACIONES DE REPORTE A 1 DÍA ACTUANDO COMO REPORTADORA. EL SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 ES DE \$56 QUE CORRESPONDE A BONOS DEL IPAB.

NOTA 6- OPERACIONES CON INSTRUMENTOS DERIVADOS:

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 COMPARTAMOS NO TIENE OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

AL 3T DEL 2011 EL BANCO CONTABA CON UNA OPCIÓN SOBRE TASA DE INTERÉS, ESTA OPERACIÓN SE PACTÓ EL 14 DE OCTUBRE DE 2009, CON EL OBJETIVO DE GESTIONAR EL RIESGO POR TASA DE INTERÉS SOBRE EL PAGO DE INTERESES DE LA EMISIÓN DEL CERTIFICADO BURSÁTIL COMPART 09, LA CUAL FUE LIQUIDADADA EL 18 DE JUNIO DE 2012.

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:

3T 20122T 20123T 2011

CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE

CRÉDITOS COMERCIALES\$ 203\$ 190\$ 169

CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS-

CRÉDITOS AL CONSUMO16,04214,75712,865

CRÉDITOS A LA VIVIENDA313239

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 5 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES-	-	-
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA-	-	-

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE 16,27614,97913,073

CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA

CRÉDITOS COMERCIALES	11106		
CRÉDITOS A INTERMEDIARIOS FINANCIEROS-		-	-
CRÉDITOS AL CONSUMO	456452331		
CRÉDITOS A LA VIVIENDA	111		
CRÉDITOS ENTIDADES GUBERNAMENTALES-		-	-
CRÉDITOS AL IPAB O AL FOBAPROA-		-	-

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA 468463338

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO 16,74415,44213,411

(-) MENOS

ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS 867793622

TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO) \$ 15,877 \$14,649 \$12,789

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

3T 2012 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA HIPOTECARIA
RESERVAS PREVENTIVAS

EXCEPTUADA-----

CALIFICADA

RIESGO A	9,033-27128
RIESGO B	6,98213561358
RIESGO C	205175177
RIESGO D	427-3071308
RIESGO E	97-88896
TOTAL	16,744285312867

MENOS

RESERVAS CONSTITUIDAS 867

EXCESO -

2T 2012 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

CALIFICACIÓN IMPORTE TOTAL DE CARTERA CARTERA COMERCIAL CARTERA CONSUMO CARTERA HIPOTECARIA
RESERVAS PREVENTIVAS

EXCEPTUADA-----

CALIFICADA

RIESGO A	8,768124-25
RIESGO B	5,990-3031304
RIESGO C	175164166
RIESGO D	41022961299
RIESGO E	99693-99
TOTAL	15,442107803793

MENOS

RESERVAS CONSTITUIDAS \$ 793

EXCESO -

3T 2011 RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

CALIFICACIÓN	IMPORTE TOTAL DE CARTERA	CARTERA COMERCIAL	CARTERA CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA
RESERVAS PREVENTIVAS EXCEPTUADA-----				
CALIFICADA				
RIESGO A	7,840	122	-23	
RIESGO B	5,050	-259	1260	
RIESGO C	160	-56	258	
RIESGO D	283	120	-203	
RIESGO E	785	73	-78	
TOTAL	13,411	761	23622	
MENOS				
RESERVAS CONSTITUIDAS \$		622		
EXCESO -				

NOTA 8- CUENTAS POR COBRAR:

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

3T 2012	2T 2012	3T 2011		
PARTIDAS ASOCIADAS A OPERACIONES CREDITICIAS	\$ 45	\$ 37		-
SALDO A FAVOR DE IMPUESTOS ACREDITABLES	312	827		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	724	6136		
ADEUDOS POR INTERMEDIACIÓN	195	172		
OTROS ADEUDOS---				
MENOS:				
ESTIMACIONES PARA CUENTAS INCOBRABLES	(28)	(24)	(21)	
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	\$ 315	\$ 259	\$ 142	

NOTA 9 - MOBILIARIO Y EQUIPO:

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

3T 2012	2T 2012	3T 2011		
DESTINADO PARA USO PROPIO:				
TERRENOS	\$ 6	\$ 4	\$ 4	
CONSTRUCCIONES	181	1818		
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	144	1551	92	
EQUIPO DE TRANSPORTE	90	9466		
EQUIPO DE CÓMPUTO ELECTRÓNICO	484	493350		
OTROS	137	1077		
	879	871637		
MENOS:				
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(372)	(349)	(272)	
GASTOS DE INSTALACIÓN (ADAPTACIONES Y MEJORAS) - NETO	85	8432		
TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO	\$ 592	\$ 606	\$ 397	

LA DEPRECIACIÓN REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012 ASCIENDE A

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

\$146, RESPECTIVAMENTE, LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

NOTA 10- OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES:

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

3T 2012	2T 2012	3T 2011	
CRÉDITO MERCANTIL\$	756\$	766\$	760
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	375	120	
SEGUROS	85	19	
OTROS INTANGIBLES	258	276	9
GASTOS DE EMISIÓN	333	419	
PAGOS ANTICIPADOS	177	153	
MARCAS	51	915	
GASTOS PREOPERATIVOS	873		
	1,282	1,234	895
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	(18)	(29)	(4)
TOTAL OTROS ACTIVOS, CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES\$	1,264\$	1,205\$	891

LA AMORTIZACIÓN REGISTRADA EN LOS RESULTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE ASCIENDE A \$5, LA CUAL SE ENCUENTRA RECONOCIDA DENTRO DEL RUBRO DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

DERIVADO DE LA ADQUISICIÓN DE FINANCIERA CREAM 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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 30 DE JUNIO 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 (TIE) MÁS 1 PUNTO PORCENTUAL EN PROMEDIO.

3T 2012	2T 2012	3T 2011	
DEPÓSITOS DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA\$	17\$	117\$	178
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	516	383	433
CEBURES	5,000	3,400	500
INTERESES DEVENGADOS NO PAGADOS	810	10	
\$	5,541\$	3,910\$	5,121

CERTIFICADOS BURSÁTILES

AL 3T 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 2009 MEDIANTE OFICIO 153/78755/2009). AL AMPARO DE ESTOS PROGRAMAS BANCO COMPARTAMOS TIENE EMITIDOS \$5,000 MILLONES DE PESOS. LA PRIMERA EMISIÓN POR \$1,500 MILLONES DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

AL 30 DE SEPTIEMBRE 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

*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 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 30 DE JUNIO DE 2012, COMPARTAMOS TENÍA CONTRATADOS PRÉSTAMOS COMO SIGUE:

3T 2012	2T 2012	3T 2011	2011
DE EXIGIBILIDAD INMEDIATA	\$ 250	\$ 100	-
CORTO PLAZO			
PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	467413141		
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	401-901		
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	351	--	
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	7944,233847		
TOTAL CORTO PLAZO	2,0134,6461,889		
LARGO PLAZO			
PRÉSTAMOS BANCA MÚLTIPLE	594400425		
PRÉSTAMOS BANCA DE DESARROLLO	1,100-400		
PRÉSTAMOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS	---		
PRÉSTAMOS OTROS ORGANISMOS	1,9912,0341,648		
TOTAL LARGO PLAZO	3,6852,4342,473		
TOTAL DE PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS	\$ 5,948	\$ 7,180	\$ 4,362

NOTA 13- CAPITAL CONTABLE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA SOCIEDAD SE CONSTITUYÓ CON UN CAPITAL MÍNIMO FIJO DE CINCUENTA MIL PESOS Y UN CAPITAL VARIABLE ILIMITADO, EL CUAL SE INTEGRA COMO SIGUE:

SERIE	ACCIONES*DESCRIPCIÓN	IMPORTE
"ÚNICA"	415'595,676 CAPITAL MÍNIMO FIJO SIN DERECHO A RETIRO\$	1,157
1,232'776,630	CAPITAL VARIABLE	3,472
14'010,398	ACCIONES EN TESORERÍA-	
TOTAL	1,662'382,704\$	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 GRABADAS POR EL ISR NO ESTARÁN SUJETOS A NINGUNA RETENCIÓN O PAGO ADICIONAL DE IMPUESTOS.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA DEL 23 DE ABRIL DEL 2012, SE RESOLVIÓ DECRETAR Y PAGAR DIVIDENDOS POR \$499, CORRESPONDIENTE A \$0.30 POR ACCIÓN, EL CUAL SE PAGÓ EL 23 DE MAYO DE 2012 A TRAVÉS DE S.D. INDEVAL S.A. DE C.V., INSTITUCIÓN PARA EL DEPÓSITO DE VALORES. EN LA MISMA ASAMBLEA, SE RESOLVIÓ DECRETAR UN FONDO PARA

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 CÁLCULO DEL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN FUE OBTENIDO DE CONFORMIDAD CON LAS REGLAS PARA LOS REQUERIMIENTOS DE CAPITALIZACIÓN APLICABLES:

A) BANCO COMPARTAMOS

3T 2012 2T 2012 3T 2011

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 44.9% 44.7% 53.3%

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL 37.1% 37.2% 44.4%

CAPITAL NETO 6,514,036,663

CAPITAL BÁSICO 6,488,012,637

CAPITAL COMPLEMENTARIO 262,426

ACTIVOS EN RIESGO TOTALES 17,577,162,101,003

ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 14,496,135,021,510

B) FINANCIERA CREAR

3T 2012 2T 2012 3T 2011

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 14.3% 14.3% 14.4%

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL 11.7% 11.7% 12.4%

CAPITAL NETO 390,370,308

CAPITAL BÁSICO 384,360,296

CAPITAL COMPLEMENTARIO 61,112

ACTIVOS EN RIESGO TOTALES 3,329,159,248

ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 2,723,595,134

C) COMPARTAMOS S.A. (GUATEMALA)

3T 2012 2T 2012 3T 2011

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 174.1% 254.8% 115.9%

CAPITAL NETO / ACTIVOS EN RIESGO TOTAL 151.7% 225.3% 104.3%

CAPITAL NETO 241,256,311

CAPITAL BÁSICO 240,256,311

CAPITAL COMPLEMENTARIO 1--

ACTIVOS EN RIESGO TOTALES 159,114,300

ACTIVOS EN RIESGO DE CRÉDITO 138,101,270

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.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

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:

3T 20122T 20123T 2011

ISR CAUSADO\$	783\$	465\$	689
ISR DIFERIDO (NETO DE ESTIMACIÓN)	(46)8(6)		
TOTAL ISR DIFERIDO \$	737\$	473\$	683

NOTA 15- INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS SE PRESENTA A CONTINUACIÓN:

3T 2012

SEGMENTOSACTIVOSPASIVOSINGRESOSGASTOSUTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO13,7537,1536,4656225,843

GUATEMALA2,8952,73563930609

PERÚ97-36630

16,7459,8887,1406586,482

COMISIONISTAS

MÉXICO--41356

--41356

OPERACIONES DE TESORERÍA

MÉXICO1,765-73172

GUATEMALA--77-

PERÚ--11-

1,76581972

TOTAL18,5109,8887,2627026,560

2T 2012

SEGMENTOSACTIVOSPASIVOSINGRESOSGASTOSUTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA

MÉXICO12,6008,5714,1204053,715

GUATEMALA87-20164

PERÚ2,7562,51940119382

15,44311,0904,5414404,101

COMISIONISTAS

MÉXICO--1747(30)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

--1747(30)
OPERACIONES DE TESORERÍA
MÉXICO2,327-50149
GUATEMALA--1-1
PERÚ--5-5
2,327- 56155
TOTAL\$17,770\$ 11,090\$ 4,614\$ 488\$ 4,126

3T 2011

SEGMENTOSACTIVOSPASIVOSINGRESOSGASTOSUTILIDAD O PÉRDIDA

CARTERA
MÉXICO11,1257,3373,8994063,493
GUATEMALA411313(10)
PERÚ2,2782,14617613739
13,4449,4844,0785563,522
OPERACIONES DE TESORERÍA
MÉXICO2,428-50-50
2,428-50-50
TOTAL15,8729,4844,1285563,572

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

3T 2012

DESCRIPCIÓNSEGMENTOSTOTAL ESTADOS FINANCIEROSDIFERENCIAOBSERVACIONES

ACTIVOS18,51020,6482,138NO 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)6,5601,448(5,112)

2T 2012

DESCRIPCIÓNSEGMENTOSTOTAL ESTADOS FINANCIEROSDIFERENCIAOBSERVACIONES

ACTIVOS\$ 17,770
\$ 19,776\$ 2,006NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS11,09012,0951,004NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS4,6144,792178NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS4883,8813,393NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA) \$ 4,126\$ 911(3,215)

3T 2011

DESCRIPCIÓNSEGMENTOSTOTAL ESTADOS FINANCIEROSDIFERENCIAOBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 13

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTIVOS\$ 15,872\$	17,243\$	1,371	NO SE INCLUYEN LAS RESERVAS, CTAS. POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS
PASIVOS\$ 9,484	10,362	878	NO SE INCLUYEN LAS CUENTAS POR PAGAR
INGRESOS\$ 4,128	5,947	1,819	NO SE INCLUYEN LOS OTROS PRODUCTOS
GASTOS\$ 556	4,193	863	NO SE INCLUYEN LAS PROVISIONES DE IMPUESTOS Y OTROS GASTOS
UTILIDAD O (PÉRDIDA)	\$ 3,572\$	1,528	(2,044)

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 3T 2012, SE LE PAGO A ACCIÓN INTERNACIONAL /MICROFINANCE NETWORK LA CANTIDAD DE \$ 0.23 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 3T 2012, SE LE PAGO A GRUPO INVACO, .S.A. DE C.V., LA CANTIDAD DE \$ 0.07 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 3T 2012, SE LE PAGO A DATEC DISEÑO ARQUITECTÓNICO Y TÉCNICA CONSTRUCTIVA, S.A DE C.V., LA CANTIDAD DE \$ 0.03 MILLONES DE PESOS.

POR CONCEPTO DE PRESTACIÓN DE SERVICIOS AL 3T 2012, SE LE PAGO A SANDRA GABRIELA ORTIZ GUZMAN, LA CANTIDAD DE \$ 0.07 MILLONES DE PESOS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **COMPARC**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2012**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final
