

Compartamos S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Insurgentes Sur # 553, Piso 1 de Oficinas,
Colonia Escandón, México D.F., C.P. 11800

PRIMER TRIMESTRE DE 2012

Glosario de términos y definiciones

Término	Definición
Acción	Acción Internacional es una organización privada sin ánimo de lucro.
Compartamos y/o Compañía	Compartamos S.A.B. de C.V.
Banco Compartamos y/o el Banco.	Banco Compartamos, S.A. Institución de Banca Múltiple. y/o Banco
Compartamos S.A.	Compartamos, Sociedad Anónima, sociedad establecida en Guatemala
Financiera Crear	Financiera Créditos Arequipa S.A., sociedad establecida en la República del Perú
Red Yastás	Red Yastás S.A. de C.V.
CNBV, Comisión.	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
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.
NIF	Normas de Información Financiera.
Peso, Pesos, ó \$.	Moneda de curso legal de México.
US\$, Dólar o Dólares.	Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.
LEY	Ley de Instituciones de Crédito.
TIIE.	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio.

Compartamos S.A.B. de C.V. y Subsidiarias **Notas sobre los Estados Financieros Consolidados** **31 de marzo de 2012.**

Cifras expresadas en millones de pesos mexicanos

Nota 1 - Historia y Actividad de la Compañía:

Constitución

Compartamos S.A.B. de C.V. (Compartamos y/o Compañía), es una sociedad mexicana, con duración indefinida, constituida mediante escritura pública número 47,284, del 23 de marzo de 2010.

El inicio de operaciones fue el 24 de diciembre de 2010.

Objeto Social

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

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

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

Durante el segundo trimestre del presente año, Compartamos, inició operaciones en Guatemala constituyendo Compartamos, S.A.

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

Compartamos

El día 21 de julio del año 2011 se constituyó Red Yastás S.A. de C.V. (Red Yastás) mediante el libro número ochocientos cincuenta y cinco, instrumento número cincuenta y dos mil cincuenta y uno en México Distrito Federal. El objeto social de Red Yastás es a) celebrar contratos de prestación de servicios, de mandato o de comisión mercantil con instituciones de crédito para que contrate a su vez, con otras personas a nombre y por cuenta de las propias instituciones de crédito, las comisiones o servicios que le sean encomendados, cumpliendo con la normatividad que le resulte aplicable a cada operación o servicio bancario, b) Prestar servicios como Administrador de Comisionistas a instituciones de crédito con el objeto de organizar redes de prestadores de servicios o de comisionistas bancarios para que desarrollen las actividades de que se trate, c) recibir, procesar y distribuir todo tipo de fondos o recursos económicos a través de transferencias electrónicas, manuales, telefónicas o directamente en línea por cualquier otro medio de comunicación, entre otras.

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

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	99.98%	Servicios Financieros	Pesos
Compartamos, S.A.	99.99%	Servicios de Crédito	Quetzales
Financiera Créditos Arequipa S.A.	82.70%	Servicios Financieros	Soles
Red Yastás S.A. de C.V.	98.00%	Comisionista	Pesos
Compartamos Servicios S.A. de C.V.	99.00%	Servicios de Personal	Pesos

Nota 2 - Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2012, que se acompañan, están elaborados conforme a la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" publicada el pasado 16 de marzo de 2011, derivado de que Compartamos realiza preponderadamente actividades financieras que provienen de sus subsidiarias.

Todos los saldos y transacciones de importancia realizadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados para efectos de consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos en su moneda de registro, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión para presentarse de acuerdo a éstos criterios. La consolidación se efectuó con base en estados financieros de cada subsidiaria al 31 de marzo 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:

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
Caja	12	8	1
Bancos del país	547	10	39
Bancos del extranjero	130	398	-
Disponibilidades restringidas	692	1,190	758
	<u>\$ 1,381</u>	<u>\$ 1,606</u>	<u>\$ 798</u>

Nota 4 - Inversiones en valores:

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

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

La posición en inversiones en valores es la siguiente:

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
Títulos para negociar			
Instrumentos de deuda:	200	401	201
Valores gubernamentales:			
Cetes	111	100	100
	<u>\$ 311</u>	<u>\$ 501</u>	<u>\$ 301</u>

Nota 5 – Deudores por reporte:

Compartamos realiza operaciones de reporte a 1 día actuando como reportadora. El saldo al 31 de marzo de 2012 es de \$3, que corresponde a bonos del IPAB.

Nota 6 - Operaciones con instrumentos derivados:

Al 31 de marzo Banco Compartamos tiene operaciones de instrumentos financieros derivados con el propósito único de cobertura de flujos de efectivo.

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.

Por ser considerado como un instrumento a vencimiento no se cuenta con exposición a riesgo de mercado y, al tener los flujos pasivos del certificado bursátil y activos de la opción en los mismos días no se tiene riesgo de liquidez.

El desglose de este instrumento financiero derivado, es el siguiente:

Tipo de derivado o valor contratado	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nominal / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor Razonable		Montos de vencimiento por año	Colateral / líneas de crédito / valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		
Opción europea	Cobertura	1,500	4.77%	4.79%	0.0000	0.000016	N/A	N/A

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 Crear tiene un plazo promedio de 8 meses.

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

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
Cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	175	191	-
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	14,252	13,870	10,444
Créditos a la vivienda	30	36	-
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	<u>14,457</u>	<u>14,097</u>	<u>10,444</u>
Cartera de crédito vencida			
Créditos comerciales	7	7	-
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	418	375	214
Créditos a la vivienda	1	1	-
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	<u>426</u>	<u>383</u>	<u>214</u>
Total de cartera de crédito	<u>14,883</u>	<u>14,480</u>	<u>10,658</u>
(-) Menos			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	737	687	345
Total de cartera de crédito (neto)	<u>\$ 14,146</u>	<u>\$ 13,793</u>	<u>\$ 10,313</u>

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

1T 2012 Reservas Preventivas Necesarias					
Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A	8,714	1	24	-	25
Riesgo B	5,525	-	279	1	280
Riesgo C	170	1	62	1	64
Riesgo D	388	1	281	-	282
Riesgo E	86	5	81	-	86
Total	14,883	8	727	2	737
Menos					
Reservas Constituidas					737
Exceso					-

4T 2011 Reservas Preventivas Necesarias					
Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A	8,442	1	24	-	25
Riesgo B	5,454	-	276	1	277
Riesgo C	166	-	60	2	62
Riesgo D	343	2	246	-	248
Riesgo E	75	5	70	-	75
Total	14,480	8	676	3	687
Menos					
Reservas Constituidas					687
Exceso					-

Nota 8 - Cuentas por Cobrar:

Al 31 de marzo del 2012, 2011 y 31 de diciembre de 2011 este rubro se integra como sigue:

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
Partidas asociadas a operaciones crediticias	31	26	19
Saldo a favor de impuestos acreditables	113	-	13
Otras cuentas por cobrar	57	45	-
Adeudos por intermediación	149	111	91
Otros adeudos	-	-	23
Menos:			
Estimaciones para cuentas incobrables	(21)	(16)	(32)
Total de cuentas por cobrar	\$ 329	\$ 166	\$ 114

Nota 9 - Mobiliario y Equipo:

Al 31 de marzo del 2012, 2011 y 31 de diciembre de 2011 este rubro se integra como sigue:

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
Destinado para uso propio:			
Terrenos	4	5	-
Construcciones	17	19	-
Mobiliario y equipo de oficina	140	128	138
Equipo de transporte	81	71	51
Equipo de cómputo electrónico	509	434	286
Otros	91	71	-
	<u>842</u>	<u>728</u>	<u>475</u>
Menos:			
Depreciación acumulada	(315)	(288)	(221)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto			
	67	59	24
Total mobiliario y equipo	<u>\$ 594</u>	<u>\$ 499</u>	<u>\$ 278</u>

La depreciación registrada en los resultados al 31 de marzo del 2012 asciende a \$42, respectivamente, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 10 - Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

Al 31 de marzo del 2012, 2011 y 31 de diciembre de 2011 este rubro se integra como sigue:

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
Crédito Mercantil	\$ 733	\$ 790	\$ -
Depósitos en Garantía	35	27	18
Seguros	11	18	4
Otros Intangible	22	30	22
Gastos de Emisión	34	34	14
Pagos Anticipados	36	-	-
Marcas	6	6	-
Gastos Preoperativos	7	-	-
	<u>884</u>	<u>905</u>	<u>58</u>
Amortización acumulada	(22)	(22)	-
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>\$ 859</u>	<u>\$ 883</u>	<u>\$ 58</u>

La amortización registrada en los resultados al 31 de marzo asciende a \$ 1, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Derivado de la adquisición de Financiera Crear se generó un crédito mercantil por \$./174 (millones de soles) el cual no se amortiza, quedando sujeto a pruebas de deterioro.

Nota 11 - Captación Tradicional:

La captación tradicional incluye los depósitos a plazo. Al 31 de marzo del 2012, 2011 y 31 de diciembre de 2011, la tasa de interés de los depósitos a plazo del público en promedio fueron del 2%, y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio.

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 180	\$ 186	\$ -
Certificados de depósito	304	319	-
Cebures	4,500	4,500	2,500
Intereses devengados no pagados	8	16	1
	<u>4,992</u>	<u>5,021</u>	<u>2,501</u>

Certificados bursátiles

A marzo del 2012, el Banco tiene inscrito en el Registro Nacional de Valores un programa de Certificados Bursátiles por \$6,000 millones de pesos, vigente por 2.2 años y con un saldo dispuesto de \$4,500 millones (cuatro mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.). La primera emisión por \$1,500 millones (un mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.) a un plazo de 3 años y tasa TIIE más 200 puntos base porcentuales. La segunda emisión fue por \$1,000 millones (un mil millones de pesos 00/100 M.N.) a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 130 puntos base porcentuales, y una tercera emisión por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.85 puntos porcentuales. El programa quedó inscrito bajo el número 2803-4. 18-2009-001, autorizado mediante oficio 153/78755/2009 de fecha 14 de julio de 2009 y la reapertura fue autorizada mediante oficio 153/78812 /2009 de fecha 11 de agosto de 2009. La emisión del 14 de octubre de 2010 fue autorizada mediante oficio 153/3982/20100 de fecha 14 de octubre de 2010, la emisión de 2011 de fecha 26 de septiembre de 2011, quedo autorizada bajo el oficio 153/31467/2011.

Al 31 de marzo de 2012, se han hecho las siguientes emisiones al amparo del programa antes descrito:

Clave de pizarra	Fecha de emisión	Monto	Fecha de vencimiento	Oficio de autorización
COMPART09	20-Jul-09	\$500	18-Jun-12	153/78755/2009
COMPART09*	17-Ago-09	\$1,000	18-Jun-12	153/78812/2009
COMPART10**	14-Oct-10	\$1,000	08-Oct-15	153/3982/2010
COMPART11***	26-Sep-11	\$2,000	19-Sep-16	153/31467/2011

* Reapertura del libro, estos certificados bursátiles adicionales tendrán las mismas características y términos que los certificados originales.

** 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.

AMORTIZACIONES DURANTE EL ÚLTIMO TRIMESTRE

El capital de los instrumentos COMPART09 y COMPART09* es amortizado al vencimiento y paga intereses a tasa TIIE de 28 días más un spread de 200pb. El capital de COMPART10 contempla dos amortizaciones una por Ps 500 millones al 14 de octubre de 2014, y una segunda amortización el 8 de octubre de 2015 y paga intereses a tasa TIIE de 28 días más un spread de 130 pb. Finalmente, el instrumento COMPART11 tendrá una primera amortización de Ps.1,000 millones el 7 de marzo de 2016 y una 2da. amortización por la misma cantidad el 19 de septiembre de 2016.

Nota 12 - Préstamos Interbancarios y de otros organismos:

Al 31 de Marzo del 2012,2011 y 31 de diciembre de 2011, Compartamos tenía contratados préstamos como sigue:

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
De exigibilidad inmediata	-	-	-
Corto plazo			
Préstamos Banca múltiple	1,154	60	651
Préstamos Banca de desarrollo	-	904	1,301
Préstamos Fideicomisos públicos	-	-	3
Préstamos Otros organismos	879	799	-
Total corto plazo	<u>2,033</u>	<u>1,763</u>	<u>1,955</u>
Largo Plazo			
Préstamos Banca múltiple	400	412	350
Préstamos Banca de desarrollo	-	400	-
Préstamos Fideicomisos públicos	-	-	650
Préstamos Otros organismos	1,595	1,908	-
Total largo plazo	<u>1,995</u>	<u>2,720</u>	<u>1,000</u>
Total de préstamos interbancarios	<u>4,028</u>	<u>4,483</u>	<u>2,955</u>

Nota 13- Capital Contable:

La sociedad se constituyó con un capital mínimo fijo de cincuenta mil pesos y un capital variable limitado.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas del 10 de noviembre de 2010, se autorizó un aumento de capital social de Compartamos, en sus partes fija y variable, y se resolvió sobre la oferta pública de adquisición de acciones del Banco y suscripción recíproca de acciones de Compartamos; así mismo se acordó la disminución de capital en cincuenta mil pesos, en su parte fija, mediante la cancelación de 50,000 acciones, serie única, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, la cual quedó sujeta a la oferta de intercambio de acciones del Banco.

El 24 de diciembre de 2010, como resultado de la oferta pública, se reconoció una prima en venta de acciones neta de \$721, toda vez que incluyen \$11 por los gastos por colocación para la oferta pública, netos de impuestos (\$16 gastos por colocación y \$5 impuesto diferido).

Como resultado de la oferta y los acuerdos de la asamblea a del 10 de noviembre de 2010, al 31 de diciembre de 2010, el capital de Compartamos suscrito y exhibido, y conforme a la resolución del 31 de marzo de 2011, tomada en asamblea general extraordinaria se cancelaron 48'964,800 acciones ordinarias serie única sin expresión de valor nominal que Compartamos mantenía en tesorería sin reducir el capital de la misma; en virtud de lo anterior el capital social de Compartamos está integrado de la siguiente manera:

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
"Única"	415'595,676	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 1,157
	1,246'787,028	Capital variable	3,472
	-	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. Como resultado de la Oferta de Intercambio, Compartamos es tenedora del 99.98% del capital social del Banco.

El Banco ha resuelto 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 afectarán 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.

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 del Banco y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o, en su caso, contra el Impuesto Empresarial a la Tasa Única (IETU) del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En la asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 29 de abril de 2011, se resolvió decretar y pagar un dividendo en efectivo a los accionistas de la Sociedad por la cantidad de \$452 que corresponde a \$0.28 por acción en circulación. Pagadero del día miércoles 18 de mayo de 2011 a través de S.D. Indeval S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores, así como constituir una reserva legal de \$3.

El monto decretado de dividendos, corresponde a \$48 de dividendos sobre los resultados de ejercicios anteriores y \$404 dividendos interinos sobre los resultados del ejercicio de 2011.

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada del 23 de abril del 2012, se resolvió decretar y pagar dividendos por \$498 millones de pesos, correspondiente al \$0.30 por acción, el pago por acción podrá variar de acuerdo al número de acciones que se encuentren en circulación al momento de efectuar el pago, dicho dividendo tendrá lugar el 23 de mayo de 2012.

En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada del 23 de abril del 2012, se resolvió decretar un fondo para la adquisición de acciones propias por \$700 millones de pesos.

Índice de capitalización

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

a) Banco Compartamos

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
Activo neto / Activos en riesgo de crédito	50.50%	47.30%	57.30%
Activo neto / Activos en riesgo de totales	41.90%	39.60%	44.80%
Capital neto	6,622	6,115	6,016
Capital básico	6,598	6,092	5,996
Capital complementario	24	23	20
Activos en riesgo totales	15,810	15,436	13,424
Activos en riesgo de crédito	13,119	12,922	11,198

b) Financiera Crear

	1T 2012	4T 2011
Activo neto / Activos en riesgo de crédito	14.40%	13.50%
Activo neto / Activos en riesgo de totales	10.50%	12.00%
Capital neto	336	329
Capital básico	324	310
Capital complementario	12	19
Activos en riesgo totales	3,209	2,752
Activos en riesgo de crédito	2,328	2,431

c) Compartamos S.A. (Guatemala)

	1T 2012	4T 2011
Activo neto / Activos en riesgo de crédito	298.90%	295.50%
Activo neto / Activos en riesgo de totales	262.50%	258.00%
Capital neto	190	146
Capital básico	190	146
Capital complementario	-	-
Activos en riesgo totales	72	56
Activos en riesgo de crédito	64	49

Nota 14- Impuestos sobre la renta y empresarial a tasa única:

a. ISR

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

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

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

El 7 de diciembre de 2009 fue publicado el decreto por el que se reforma, adicionan y derogan diversas disposiciones de la LISR para 2010, en el cual se establece, entre otros,

que la tasa del ISR aplicable para 2011 y 2012 será el 30%, para 2013 será del 29% y a partir de 2014 será el 28%.

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

	1T 2012	4T 2011	1T 2011
ISR causado	233	964	426
ISR diferido	(12)	40	14

Nota 15 - Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

1T 2012					
Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	12,374	6,891	1,429	70	1,359
Guatemala	56	-	8	7	1
Perú	2,453	2,346	206	158	48
	<u>14,883</u>	<u>9,237</u>	<u>1,643</u>	<u>235</u>	<u>1,408</u>
Operaciones de Tesorería					
México	1,145	-	23	-	23
Guatemala	140	-	-	-	-
Perú	465	-	-	-	-
	<u>1,749</u>	<u>-</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>23</u>
Total	<u>16,633</u>	<u>9,237</u>	<u>1,666</u>	<u>235</u>	<u>1,431</u>

4T 2011					
Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	12,401	7,037	5,630	3,164	2,466
Guatemala	41	3	8	16	8
Perú	2,973	2,421	369	310	59
	<u>14,883</u>	<u>9,461</u>	<u>6,007</u>	<u>3,490</u>	<u>2,517</u>
Operaciones de Tesorería					
México	2,106	-	50	-	50

Compartamos

Guatemala	-	-	-	-	-
Perú	-	-	-	-	-
	<u>2,106</u>	<u>-</u>	<u>50</u>	<u>-</u>	<u>50</u>
Total	<u>17,521</u>	<u>9,461</u>	<u>6,057</u>	<u>3,490</u>	<u>2,567</u>

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

1T 2012

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	16,633	17,741	1,108	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	9,237	9,949	713	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	6,666	2,318	653	No se incluyen los otros productos
Gastos	235	1,815	1,580	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	<u>1,431</u>	<u>503</u>	<u>(928)</u>	

4T 2011

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	17,521	17,557	36	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	9,461	10,181	719	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	6,057	8,363	2,307	No se incluyen los otros productos
Gastos	3,490	6,366	2,877	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	<u>2,567</u>	<u>1,997</u>	<u>(570)</u>	

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 1T 2012, se le pago a Acción Internacional /Microfinance Network la cantidad de \$ 0.03 millones de pesos.

Por concepto de servicios prestados al 1T 2012, se le pago a Grupo Invaco S.A. de C.V., la cantidad de \$ 0.02 millones de pesos.

Por concepto de donativos al 1T 2012, se le pago a Fundación Compartamos, la cantidad de \$4.77 millones de pesos.