

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

SEGUNDOTRIMESTRE 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 YastásS.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** **30 de junio de 2012.**

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

Nota 1- Historia y Actividad de la Compañía:

Constitución

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

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

Objeto Social

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

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

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

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

El 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 del Banco, se transfirieron a Compartamos Servicios subsidiaria de Compartamos. Compartamos Servicios, reconocerá como parte de la substitución 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. 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.

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.	82.70%	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	98.07%	Controladora	Pesos

Nota 2-Bases de preparación de la Información Financiera:

Los estados financieros consolidados al 30 de junio 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 junio 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:

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
Caja	18	12	1
Bancos del país	337	547	59
Bancos del extranjero	382	130	13
Disponibilidades restringidas	2,092	692	979
	<u>\$2,829</u>	<u>\$1,381</u>	<u>\$1,052</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:

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
Títulos para negociar			
Instrumentos de deuda:	-	200	-
Valores gubernamentales:			
Cetes	99	111	97
	<u>\$99</u>	<u>\$311</u>	<u>\$97</u>

Nota 5 –Deudores por reporto:

Compartamos realiza operaciones de reporto a 1 día actuando como reportadora. El saldo al 30 de junio de 2012 es de \$31 que corresponde a bonos del IPAB.

Nota 6- Operaciones con instrumentos derivados:

Al 30 de junio el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Al 1T del 2012 y 2T 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, el cual fue liquidada el 18 de junio de 2012.

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 nocional / 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	N/A	4.77%	N/A	0	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:

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
Cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	190	175	-
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	14,757	14,252	10,572
Créditos a la vivienda	32	30	-
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vigente	<u>14,979</u>	<u>14,457</u>	<u>10,572</u>
Cartera de crédito vencida			
Créditos comerciales	10	7	-
Créditos a intermediarios financieros	-	-	-
Créditos al consumo	452	418	218
Créditos a la vivienda	1	1	-
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos al IPAB o al Fobaproa	-	-	-
Total de cartera de crédito vencida	<u>463</u>	<u>426</u>	<u>218</u>
Total de cartera de crédito	<u>15,442</u>	<u>14,883</u>	<u>10,790</u>
(-) Menos			
Estimación preventiva para riesgos crediticios	793	737	369
Total de cartera de crédito (neto)	<u>\$14,649</u>	<u>\$14,146</u>	<u>\$ 10,421</u>

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

2T 2012 Reservas Preventivas Necesarias					
Calificación	Importe total de cartera	Cartera Comercial	Cartera Consumo	Cartera Hipotecaria	Reservas Preventivas
Exceptuada	-	-	-	-	-
Calificada					
Riesgo A	8,768	1	24	-	25
Riesgo B	5,990	-	303	1	304
Riesgo C	175	1	64	1	66
Riesgo D	410	2	296	1	299
Riesgo E	99	6	93	-	99
Total	15,442	10	780	3	793
Menos					
Reservas Constituidas					793
Exceso					-

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					-

Nota 8- Cuentas por Cobrar:

Al 30 de junio del 2012, 2011 y 31 de marzo de 2012 este rubro se integra como sigue:

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
Partidas asociadas a operaciones crediticias	37	31	22
Saldo a favor de impuestos acreditables	28	113	13
Otras cuentas por cobrar	46	57	-
Adeudos por intermediación	172	149	97
Otros adeudos	-	-	26
Menos:			
Estimaciones para cuentas incobrables	(24)	(21)	(12)
Total de cuentas por cobrar	\$ 259	\$ 329	\$ 146

Nota 9 - Mobiliario y Equipo:

Al 30 de junio del 2012, 2011 y 31 de marzo de 2012 este rubro se integra como sigue:

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
Destinado para uso propio:			
Terrenos	4	4	-
Construcciones	18	17	-
Mobiliario y equipo de oficina	155	140	177
Equipo de transporte	94	81	55
Equipo de cómputo electrónico	493	509	289
Otros	107	91	-
	<u>871</u>	<u>842</u>	<u>521</u>
Menos:			
Depreciación acumulada	(349)	(315)	(234)
Gastos de instalación (adaptaciones y mejoras) - Neto			
	84	67	28
Total mobiliario y equipo	<u>\$ 606</u>	<u>\$ 594</u>	<u>\$ 315</u>

La depreciación registrada en los resultados al 30 de junio del 2012 asciende a \$94, respectivamente, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

Nota 10- Otros activos, cargos diferidos e intangibles:

Al 30 de junio del 2012, 2011 y 31 de marzo de 2012 este rubro se integra como sigue:

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
Crédito Mercantil	\$ 766	\$ 733	\$ -
Depósitos en Garantía	51	35	18
Seguros	5	11	4
Otros Intangible	27	22	17
Gastos de Emisión	34	34	12
Pagos Anticipados	153	36	-
Marcas	191	6	-
Gastos Preoperativos	7	7	-
	<u>1,234</u>	<u>884</u>	<u>51</u>
Amortización acumulada	(29)	(25)	-
Total otros activos, cargos diferidos e intangibles	<u>\$1,205</u>	<u>\$859</u>	<u>\$51</u>

La amortización registrada en los resultados al 30 de junio asciende a \$2, la cual se encuentra reconocida dentro del rubro de gastos de administración.

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

Nota 11- Captación Tradicional:

Al 30 de junio del 2012, 2011 y 31 de marzo de 2012, la tasa de interés de los depósitos de exigibilidad inmediata en promedio fueron del 2%, y para los certificados de depósito (CEDES) se determina con base en la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) más 1 punto porcentual en promedio.

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
Depósitos de exigibilidad inmediata	\$117	\$ 180	\$ -
Certificados de depósito	383	304	350
Cebures	3,400	4,500	2,500
Intereses devengados no pagados	10	8	4
	<u>3,910</u>	<u>4,992</u>	<u>2,854</u>

Certificados bursátiles

Al 2T 2012, el Banco tiene inscrito en el Registro Nacional de Valores un programa de Certificados Bursátiles por \$6,000 millones de pesos, vigentes por 2 años. De dicho programa Banco Compartamos ya ha emitido \$4,500 millones de pesos. La primera emisión por \$1,500 millones de pesos a un plazo de 3 años y tasa TIIE más 200 puntos base (p.b.), fue liquidada el pasado 18 de junio de 2012. La segunda emisión fue por \$1,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 130 p.b., y una tercera emisión por \$2,000 millones de pesos a un plazo de 5 años y tasa TIIE más 0.85 p.b. 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 30 de junio de 2012, se tienen las siguientes emisiones al amparo del programa antes descrito:

Clave de pizarra	Fecha de emisión	Monto	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

***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 SEGUNDOTRIMESTRE

Las emisiones realizadas durante el año 2009: COMPART09 y COMPART09* ya fueron amortizadas al vencimiento (18 de Junio de 2012) y pagaron intereses a tasa TIIIE de 28 días más un spread de 200p.b.

Nota 12-Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos:

Al 30 de junio del 2012, 2011 y 31 de marzo de 2012, Compartamos tenía contratados préstamos como sigue:

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
De exigibilidad inmediata	100	-	50
Corto plazo			
Préstamos Banca Múltiple	413	1,154	415
Préstamos Banca de Desarrollo	-	-	902
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	-	3
Préstamos Otros Organismos	4,233	879	-
Total corto plazo	<u>4,646</u>	<u>2,033</u>	<u>1320</u>
Largo Plazo			
Préstamos Banca Múltiple	400	400	341
Préstamos Banca de Desarrollo	-	-	400
Préstamos Fideicomisos Públicos	-	-	750
Préstamos Otros Organismos	2,034	1,595	400
Total largo plazo	<u>2,434</u>	<u>1,995</u>	<u>1,891</u>
Total de préstamos interbancarios	<u>7,180</u>	<u>4,028</u>	<u>3,261</u>

Nota 13- Capital Contable:

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

Serie	Acciones*	Descripción	Importe
"Única"	415'595,676	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro	\$ 1,157
	1,242'008,799	Capital variable	3,472
	4'778,229	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 de Compartamos y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes o, en su caso, contra el Impuesto Empresarial a la Tasa Única (IETU) del ejercicio. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

En 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, el cual se pagó el 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, correspondiente a \$0.30 por acción, el cual se pagó el 23 de mayo de 2012a través de S.D. Ineval S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores.En la misma asamblea, se resolvió decretar un fondo para la adquisición de acciones propias por \$700. Al 30 de Junio del 2012 se han utilizado \$69 provenientes de dicho fondo.

Índice de capitalización

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

a) Banco Compartamos

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
Activo neto / Activos en riesgo de crédito	44.7%	50.5%	53.5%
Activo neto / Activos en riesgo de totales	37.2%	41.9%	44.2%
Capital neto	6,036	6,622	6,108
Capital básico	6,012	6,598	6,083
Capital complementario	24	24	25
Activos en riesgo totales	16,210	15,810	13,831
Activos en riesgo de crédito	13,502	13,119	11,423

b) Financiera Crear

	2T 2012	1T 2012
Activo neto / Activos en riesgo de crédito	14.3%	14.4%
Activo neto / Activos en riesgo de totales	11.7%	10.5%
Capital neto	370	336
Capital básico	360	324
Capital complementario	11	12
Activos en riesgo totales	3,159	3,209
Activos en riesgo de crédito	2,595	2,328

c) Compartamos S.A. (Guatemala)

	2T 2012	1T 2012
Activo neto / Activos en riesgo de crédito	254.8%	298.9%
Activo neto / Activos en riesgo de totales	225.3%	262.5%
Capital neto	256	190
Capital básico	256	190
Capital complementario	-	-
Activos en riesgo totales	114	72
Activos en riesgo de crédito	101	64

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:

	2T 2012	1T 2012	2T 2011
ISR causado	465	233	425
ISR diferido (neto de estimación)	8	(12)	44
Total ISR diferido	473	221	469

Nota 15- Información por segmentos:

La información por segmentos se presenta a continuación:

2T 2012					
Segmentos	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos	Utilidad o Pérdida
Cartera					
México	12,600	8,571	4,120	405	3,715
Guatemala	87	-	20	16	4
Perú	2,756	2,519	401	19	382
	<u>15,443</u>	<u>11,090</u>	<u>4,541</u>	<u>440</u>	<u>4,101</u>
Comisionistas					
México	-	-	17	47	(30)
Operaciones de Tesorería					
México	2,327	-	50	1	49
Guatemala	-	-	1	-	1
Perú	-	-	5	-	5
	<u>2,327</u>	<u>-</u>	<u>56</u>	<u>1</u>	<u>55</u>
Total	<u>17,770</u>	<u>11,090</u>	<u>4,614</u>	<u>488</u>	<u>4,126</u>

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>1,750</u>	<u>-</u>	<u>-</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>

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

2T 2012

Descripción	Segmentos	Total Estados financieros	Diferencia	Observaciones
Activos	17,770	19,776	2,006	No se incluyen las reservas, Ctas. Por cobrar y otros activos
Pasivos	11,090	12,095	1,004	No se incluyen las cuentas por pagar
Ingresos	4,614	4,792	178	No se incluyen los otros productos
Gastos	488	3,881	3,393	No se incluyen las provisiones de impuestos y otros gastos
Utilidad o (Pérdida)	\$ 4,126	\$ 911	(3,215)	

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	1,666	2,318	652	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)	\$ 1,431	\$ 503	\$ (927)	

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 2T 2012, se le pago a Acción Internacional /Microfinance Network la cantidad de \$1.