



RESULTADOS

2do. Trimestre 2012

México, Distrito Federal, 25 de julio de 2012, Crédito Real, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R.

Institución financiera líder en México, enfocada al otorgamiento de crédito al consumo que cuenta con una plataforma diversificada de negocio concentrada principalmente en: (i) créditos personales con pago vía nómina, (ii) créditos grupales, bajo la marca Crediequipos y (iii) créditos para financiar la compra de bienes duraderos a personas físicas en todo el país., anunció hoy sus resultados al cierre del segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2012. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en pesos nominales (Ps.).

Resumen 2T12:

- La cartera de crédito creció Ps. 562.5 millones para alcanzar Ps. 5,717.5 millones, lo que representa un crecimiento del 10.9% en comparación con el mismo trimestre del año anterior.
- La utilidad neta al cierre del 2T12 fue de 125.0 millones comparada con los Ps. 128.9 millones obtenida en 2T11. La utilidad neta acumulada al cierre junio 30 de 2012, creció 84.9% o Ps. 119.5 millones al llegar a Ps. 260.3 millones en comparación con los Ps.140.7 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior.
- El número de clientes del 2T12 aumento en 49,722 a un total de 461,281 clientes, que representa un aumento del 12.1%, con respecto al mismo trimestre del 2011.
- El índice de cartera vencida fue de 1.9% en comparación con 2.0% en el mismo trimestre del año anterior.
- El índice de capitalización al 2T12 fue de 30.1% en comparación con 22.6% del segundo trimestre del año anterior.
- El ROAE anualizado fue de a 30.1% en comparación con el 46.8% en el 2T11. Así mismo el ROAE de la primera mitad del año fue de 32.7% comparado con el 25.7% del mismo periodo del año anterior.

Comentario del Director General, Angel Romanos sobre los resultados del 2T 2012:

“Los resultados reportados al segundo trimestre del año muestran la solidez de nuestro modelo de negocio y la capacidad de seguir creciendo nuestra cartera pese a la inestabilidad de los mercados financieros internacionales.

Durante el periodo de abril a junio de 2012 nuestra cartera aumento 10.9%, a la par de nuestros ingresos por interés que incrementaron 12.3%; nuestros gastos por interés se elevaron en 25% pero logramos una mejora en el margen financiero del 7%, debido a nuestra estrategia de reducir costos de fondeo, lo cual logramos a través de la mezcla de emisiones en diferentes mercados y términos y líneas bancarias.

Cabe destacar que el manejo cauteloso de nuestra deuda aunado a un estricto control sobre los créditos otorgados nos permite tener una solidez financiera. Este trimestre de nuevo logramos reducir el índice de cartera vencida en el trimestre a 1.9%,

Los resultados alcanzados en el trimestre están en línea con nuestras expectativas de crecimiento para el 2012. Seguimos analizando nuevas áreas de oportunidad y negocio que complementen nuestra cartera con el objetivo de solidificar nuestro modelo.”

Crédito Real 2T12

Ingresos por Intereses

El ingreso por intereses al 2T12 fue de Ps. 491.9 millones, un incremento de 12.3%, comparado con Ps. 438.2 millones al 2T11. Así mismo el ingreso por intereses acumulado para el 2T12 fue de Ps. 1,000.5 millones, un incremento de 10.8% comparado con Ps. 902.9 millones al 2T11, El crecimiento en ingresos fue impulsado por un crecimiento en la red de distribución de Crédito Real, así como un incremento en la cartera de la Compañía debido en parte a la mayor originación relacionada a las inversiones en Kondinero y Credifiel. Así mismo, se tienen un total de 197 sucursales de Kondinero y Credifiel para la originación de crédito con pago vía nómina y la Compañía cuenta con una presencia en 1,127 puntos de venta para el otorgamiento de crédito de bienes duraderos.

Los ingresos por intereses del 2T12 aumentaron en 12.3% debido a un crecimiento en la cartera de créditos con pago vía nómina, en la cartera de crédito grupales y la cartera de bienes duraderos de 8.7%, 11.1% y 24.6% respectivamente.

Gasto por Intereses

El gasto por intereses al 2T12, creció 25.2%, o Ps. 31.7 millones, al pasar de Ps. 125.7 millones al 2T11 a Ps. 157.3 millones. Durante el primer semestre del año el gasto por interés acumulado fue de Ps. 313.0 millones, un incremento de 18.5% comparado con Ps. 264.2 millones al 2T11. Durante el trimestre la Compañía emitió Ps. 750 millones en Certificados bursátiles y se obtuvo un incremento Ps. 885.0 millones en sus líneas de crédito. Actualmente la Compañía tiene un plazo promedio de la deuda de 1.9 años en la cual el 55.9% está clasificada como deuda de largo plazo.

Margen Financiero

El margen financiero al 2T12 aumento Ps. 22.0 millones, equivalente a un incremento del 7.0%, al pasar de Ps. 312.6 millones en 2T11a 334.6 millones este trimestre. El margen financiero acumulado durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2011 paso de Ps. 638.7 millones a Ps. 687.5 millones comparado con el mismo periodo en 2012. Este crecimiento fue impulsado por un menor costo de financiamiento al pasar de 10.3% en el segundo trimestre de 2011 a 9.7% en el segundo trimestre de 2012, lo cual refleja una mejor mezcla de fondeo entre emisiones en mercados locales, internacionales y líneas bancarias.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó en Ps. 37.7 millones, equivalente a una disminución del -19.9%, al pasar de Ps. 189.6 millones durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2011, a Ps.151.9 millones durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2012. Esta disminución en las reservas se debe principalmente a que en el segundo trimestre de 2011 registramos unas reservas atípicas originadas por un cambio contable. Las reservas de la cartera promedio pasaron de 100% en el segundo trimestre 2011 a 122% al segundo trimestre de 2012.

Gasto de Administración

Al 2T12, el Gasto de Administración disminuyó 19.8% a Ps. 127.6 millones en comparación con

Ps.159.1 millones al 2T11. Así mismo el gasto de administración acumulado para la primera mitad del año disminuyó Ps. 9.6 millones o 3.9%, a Ps. 236.2 millones en comparación con Ps. 245.8 millones en el mismo periodo del año anterior.

Lo anterior causo una disminución en el índice de eficiencia pasó de 53.6% en el segundo trimestre de 2011 a 40.0% en el segundo trimestre de 2012, debido a que el año pasado se tuvo un pago extraordinario debido a un crédito fiscal pendiente.

Comisiones y tarifas pagadas

La siguiente tabla muestra los componentes de las comisiones y tarifas pagadas durante los periodos indicados.

	Para el Periodo	
	2T 2011	2T 2012
	(En millones de Pesos)	
Comisiones y tarifas pagadas a Distribuidores ⁽¹⁾	2.1	0.2
Comisiones pagadas a bancos ⁽²⁾	4.8	4.1
Total de comisiones y tarifas por administración	7.0	4.3
Comisiones y tarifas relacionadas con las emisiones de deuda ⁽³⁾	8.8	11.1
Otras comisiones y tarifas.....	0.2	0.1
Total de comisiones y tarifas pagadas.....	\$ 15.9	\$ 15.6

	Para el Periodo	
	1M 2011	1M 2012
	(En millones de Pesos)	
Comisiones y tarifas pagadas a Distribuidores ⁽¹⁾	3.9	0.5
Comisiones pagadas a bancos ⁽²⁾	9.2	8.4
Total de comisiones y tarifas por administración	13.2	8.9
Comisiones y tarifas relacionadas con las emisiones de deuda ⁽³⁾	17.1	27.3
Otras comisiones y tarifas.....	0.2	0.1
Total de comisiones y tarifas pagadas.....	\$ 30.4	\$ 36.3

(1) Comisiones pagadas a Distribuidores, principalmente de créditos para bienes duraderos, en base al volumen de créditos colocados y a las condiciones de dichos créditos, tales como plazo y tasa, conforme a los contratos celebrados con los Distribuidores.

(2) Representan las comisiones pagadas por procesos bancarios de administración y procesamiento.

(3) Las comisiones y tarifas relacionadas con las emisiones de deuda incluyen las comisiones y tarifas pagadas a terceros (incluyendo intermediarios colocadores y abogados) en relación con las emisiones de certificados bursátiles, la contratación de líneas de crédito, el otorgamiento de avales respecto de los certificados bursátiles por parte de NAFIN, la emisión de las Notas No Subordinadas, y las comisiones y tarifas pagadas a las calificadoras de valores.

El total de comisiones y tarifas pagadas al cierre de 2T12 disminuyo Ps. \$0.3 millones, lo cual equivale a un decremento del 2.1%, al pasar de Ps. \$15.9 millones a Ps. 15.6 millones. Así mismo el total de comisiones y tarifas pagadas acumuladas reconocidas al segundo trimestre de 2011 pasó de Ps. \$30.4 millones a Ps. 36.4 millones all segundo trimestre de 2012. Este incremento se debe principalmente al aumento en el nivel de deuda de la Compañía.

Otros Ingresos

Los otros ingresos al 2T12 se incrementaron 54.2% al pasar de Ps. 3.1 millones a Ps. 4.8 millones. Así mismo los otros ingresos acumulados aumentaron Ps. 2.7 millones al pasar de Ps. 7.4 millones en el segundo trimestre de 2011 a Ps.10.2 millones en el segundo trimestre de 2012. Éste incremento se debió principalmente a un mayor número de pólizas de seguros vendidas a los clientes de créditos grupales.

Resultado Neto

En el 2T12 Crédito Real registró una utilidad neta consolidada de Ps. 125.0 millones, comparado con los Ps. 128.9 millones reportados el 2T11. La utilidad neta acumulada al cierre del segundo trimestre del 2012 incrementó un 84.9% a Ps. 260.3 millones comparado con los Ps. 140.7 millones en el mismo trimestre del año anterior.

El 49% de las inversiones en Kondinero y Publiseg se reflejan por medio del método de participación minoritaria. Durante el segundo trimestre de 2012 Kondinero y Credifiel tuvieron una utilidad combinada de Ps.22.2 millones por medio de 197 sucursales. Así mismo durante la primera mitad del 2012 tuvieron una utilidad combinada del Ps. 40.2 millones.

Razones de Rentabilidad y Eficiencia

Para la primera mitad del año la razón de eficiencia fue de 36.3% comparada con el 40.4% del mismo periodo del año anterior.

Así mismo para la primera mitad del año la razón anualizada de retorno sobre activos promedio (ROAA) fue de 6.2% comparado con el 4.6% del mismo periodo del año anterior, y el retorno sobre capital promedio anualizado (ROAE) fue del 32.7% comparado con el 25.7% del mismo periodo del año anterior.

Balance General

Al cierre del 2T12 Crédito Real reportó un activo total de Ps. 8,574.0 millones, representando un aumento de 19.6% en comparación con los Ps. 7,166.8 millones al 2T11, este crecimiento fue principalmente impulsado por el aumento de 10.9% en la cartera de crédito.

Cartera de crédito total

Al cierre del 2T12, la cartera de crédito total alcanzó Ps. 5,717.5 millones, lo que representa un incremento del 10.9%. Este crecimiento se debió a un incremento de 49,722 clientes, lo que representa un incremento del 12.1% comparado con el año anterior, alcanzando 461,281 clientes totales en nuestra cartera de crédito al 30 de junio del 2012. Así mismo el incremento de la cartera refleja el aumento del monto del crédito promedio otorgado.

	2T 12	2T 11	Var
Cartera de Crédito			
Nómina	\$4,648.8	\$4,277.5	8.7%
Grupal	\$202.5	\$182.3	11.1%
Bienes Duraderos	\$866.2	\$695.2	24.6%
Total Cartera	\$5,717.5	\$5,155.0	10.9%

Cartera de crédito vencida

Al cierre del 2T12, el índice de cartera vencida fue de 1.9%, comparado con 2.0% en el 2T11. Al 2T12 la cartera de crédito vía nómina tuvo una cartera vencida de 1.9%, lo cual no refleja un cambio contra el mismo periodo del año anterior; los créditos grupales (Crediequipos) tuvieron una cartera vencida de 2.4%, comparada con 1.7% en 2T11, y por último, los créditos otorgados para bienes de consumo duradero tuvieron una cartera vencida de 2.0% en 2T12, en comparación con 2.3% en 2T11, reflejando con esto una mayor calidad crediticia

La política interna de Crédito Real es quebrantar todos aquellos créditos con más de 180 días de mora. Como resultado, a el 2T12 el monto quebrantado alcanzó Ps. 140.0 millones, y durante el 2T11 alcanzó Ps.241.1 millones. Para la primera mitad del 2012 el monto quebrantado alcanzó Ps.147.1 millones, Ps.66.9 millones menor al mismo periodo del 2011 que fue de Ps. 214.1 millones.

Al 30 de junio de 2012, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendía a Ps. 135.3 millones, equivalentes al 122.4% de los Ps. 110.5 millones reportados como cartera vencida en el balance general a dicha fecha.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula con la metodología establecida por la CNBV, la cual requiere una cobertura diferente de reservas para cada préstamo originado, dependiendo del número de pagos en atraso.

Pasivos

Al cierre del 2T12, Crédito Real reportó un pasivo total de Ps. 6,853.4 millones, representando una aumento de 14.2% en comparación con los Ps. 6,000.9 millones al 2T11.

Al cierre del 2T12 la deuda bursátil alcanzó Ps. 4,616.4 millones, la deuda en términos de los Senior Notes consistía en Ps. 2,927.4 millones (equivalente a US\$ 210 millones.), la cual tiene vencimiento en abril de 2015 y fue emitida en mercados internacionales, además de una deuda por Ps.1,689.0 millones en Certificados Bursátiles con diversos vencimientos hasta el 2014 y Ps.1,893.7 millones en préstamos bancarios y otras entidades. El total de las líneas de crédito contratadas ascendió a Ps.2,838.0 millones a fines del 2T12.

Vencimiento de la Deuda (MDP)	
2012	1,810.6
2013	1,436.8
2014	356.0
2015	2,906.7

Capital Contable

Al 30 de junio de 2012, Crédito Real reportó un capital contable de Ps 1,720.7 millones, lo que representa un aumento del 47.6% con respecto a los Ps.1,165.9 millones reportados al 30 de junio de 2011. La compañía tiene un nivel de capitalización de 30.1% en comparación con 22.6% en el segundo trimestre de 2011, esto debido a la reinversión de las utilidades por el compromiso de los inversionistas de Crédito Real

Operaciones con valores derivados

Dentro del balance general, al 30 de junio del 2012, el rubro de instrumentos financieros derivados se presenta el valor de mercado del swap estimado por la contraparte que asciende a Ps. \$313.2 millones de pesos.

Otras Cuentas por Cobrar

Las Otras Cuentas por Cobrar representan montos que son adeudados a la Compañía no incluidos en su cartera de crédito e incluyen los impuestos por recuperar, los importes pagados a Distribuidores, otros deudores y las estimaciones de irrecuperabilidad de estas cuentas. Las Otras Cuentas por Cobrar aumentaron Ps. \$833.1 millones M.N. o 77.6% pasando de Ps. \$1,074.1 millones al segundo trimestre de 2011, para llegar a Ps. \$1,907.2 millones al segundo trimestre de 2012. Esto se debe, en gran parte al aumento en la originación que causa un aumento en los adelantos a los distribuidores.

Red de distribución

Al cierre del 2T12, Crédito Real contaba con una red de 33 distribuidores para su producto de crédito con pago vía nómina, 31 de los cuales son independientes de la compañía y operan en todos los estados de la República Mexicana, además de Kondinero y Credifiel, los cuales cuentan con 197 sucursales.

El producto de créditos grupales incluye 95 sucursales propias y más de 485 promotores en 22 estados de la República Mexicana.

Por último, el producto de créditos para bienes duraderos se ofrece a través de 39 cadenas de tiendas, que cuentan con un total de 1,127 puntos de venta en todo México.

CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS 2T12

Fecha: **Jueves 26 de julio de 2012**

Hora: **11:00 AM US ET;**
10:00 AM hora Ciudad de México

Número de Acceso: + 1 (877) 407 8031 (Estados Unidos)
+ 1 (201) 689 8031 (Internacional)

Oficina de Relación con Inversionistas

Crédito Real S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R.

Insurgentes Sur No. 664, Piso 3
Col. del Valle
México DF

Tel: 5340 5210
e-mail: investor_relations@creditoreal.com.mx
Página: www.creal.mx

Importes en millones de pesos	Trimestral		
	2T'12	2T'11	% Crec
Estado de Resultados			
Ingresos por Intereses	491.9	438.2	12.3%
Gastos por Intereses	(157.3)	(125.7)	25.2%
Margen Financiero	334.6	312.6	7.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(74.8)	-(42.5)	-275.9%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	(259.8)	(355.1)	-26.8%
Comisiones y tarifas pagadas	(15.6)	(15.9)	-2.1%
Otros ingresos a la operación	4.8	3.1	54.2%
Gastos de administración y promoción	(127.6)	(159.1)	-19.8%
Resultado de la operación	121.4	183.2	166.3%
Otros Productos	0.0	0.0	
Otros Gastos	(0.0)	(0.0)	
Resultados antes de impuestos a la utilidad	121.4	183.2	166.3%
Impuestos a la utilidad	(18.7)	(54.3)	134.4%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	102.8	128.9	179.7%
Participación en Utilidad de Asociadas	22.2	0.0	
Resultado neto	125.0	128.9	196.9%

Importes en millones de pesos	Trimestral		
	2T'12	2T'11	% Crec
Balance General			
Disponibilidades	66.4	402.9	-83.5%
Inversiones en valores	153.8	456.5	-66.3%
Operaciones con valores y derivados	313.2	-	
Cartera de crédito Vigente			
Créditos comerciales	5,607.0	5,053.5	11.0%
Total cartera de crédito vigente	5,607.0	5,053.5	11.0%
Cartera de crédito vencida			
Créditos comerciales	110.5	101.5	8.9%
Total de cartera crédito vencida	110.5	101.5	8.9%
Cartera de Crédito	5,717.5	5,155.0	10.9%
Menos: Estimación por pérdida para riesgos crediticios	135.3	101.5	33.3%
Cartera de crédito (neto)	5,582.2	5,053.5	10.5%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,907.2	1,074.1	77.6%
Bienes adjudicados	-	-	
Mobiliario y equipo (neto)	13.5	15.0	-10.0%
Inversiones en acciones	372.6	-	
Impuestos diferidos (neto)	-	-	
Otros activos			
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	165.3	153.5	7.7%
Total activo	<u>8,574.0</u>	<u>7,155.4</u>	<u>19.8%</u>
Pasivo:			
Notas			
Pasivos bursátiles	1,689.0	1,410.9	19.7%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	2,927.4	2,407.9	21.6%
Préstamos bancarios y de otros organismos:			
De corto plazo	1,435.5	402.4	256.7%
De largo plazo	458.2	1,430.5	-68.0%
	1,893.7	1,832.9	3.3%
Operaciones con valores y derivados	-	142.9	-100.0%
Impuestos a la utilidad por pagar	9.9	4.5	121.6%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	333.3	190.4	75.1%
Total pasivo	6,853.4	5,989.5	14.4%
Capital Contable:			
Capital Social	507.4	492.7	3.0%
Capital Acumulado:			
Resultado de ejercicios anteriores	952.9	532.5	79.0%
Resultado neto	260.3	140.7	84.9%
Total capital contable	<u>1,720.7</u>	<u>1,165.9</u>	<u>47.6%</u>
Total pasivo y capital contable	<u>8,574.0</u>	<u>7,155.4</u>	<u>19.8%</u>

Importes en millones de pesos	Trimestral	
	2T'12	2T'11
Razones Financieras		
Return on Average Loan Portfolio ⁽¹⁾	9.1%	11.9%
ROAE: Return on average stockholders' equity ⁽²⁾	30.1%	46.8%
Debt to Equity Ratio ⁽³⁾	3.8	4.8
Average interest income rate (total portfolio) ⁽⁴⁾	35.7%	40.4%
Average cost of funds ⁽⁵⁾	9.7%	10.3%
Efficiency ratio ⁽⁶⁾	40.0%	53.6%
Capitalization Ratio ⁽⁷⁾	30.1%	22.6%
Provisions for loan losses as a percentage of total loan portfolio	2.4%	2.0%
Allowance for loan losses as a percentage of total past-due loan portfolio	122.4%	100.0%
Total past-due loan portfolio as a percentage of total loan portfolio	1.9%	2.0%

Importes en millones de pesos	Anuales		Acumulados		% Crec
	2010	2011	1M'12	1M'11	
Estado de Resultados					
Ingresos por Intereses	1,211.4	1,912.3	1,000.5	902.9	10.8%
Gastos por Intereses	(384.1)	(612.8)	(313.0)	(264.2)	18.5%
Margen Financiero	827.3	1,299.5	687.5	638.7	7.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(226.8)	(309.0)	(151.9)	(189.6)	-19.9%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	(600.5)	(990.5)	(535.7)	(449.1)	19.3%
Comisiones y tarifas pagadas	(91.4)	(61.3)	(36.4)	(30.4)	19.7%
Otros ingresos a la operación	19.9	18.1	10.2	7.4	36.9%
Gastos de administración y promoción	(313.5)	(465.6)	(236.2)	(245.8)	-3.9%
Resultado de la operación	215.5	481.7	273.3	180.4	251.5%
Otros Productos	0.0	0.0	0.0	0.0	
Otros Gastos	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	
Resultados antes de impuestos a la utilidad	215.5	481.7	273.3	180.4	251.5%
Impuestos a la utilidad	(3.7)	(102.5)	(53.2)	(39.7)	234.0%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	211.9	379.2	220.1	140.7	256.4%
Participación en Utilidad de Asociadas	0.0	36.3	40.2	0.0	
Resultado neto	211.9	415.5	260.3	140.7	84.9%

Importes en millones de pesos	Anuales		Acumulados		% Crec
	2010	2011	1M'12	1M'11	
Balance General					
Disponibilidades	30.8	64.3	66.4	402.9	-83.5%
Inversiones en valores	445.0	253.6	153.8	456.5	-66.3%
Operaciones con valores y derivados	25.7	521.4	313.2	-	
Cartera de crédito Vigente					
Créditos comerciales	3,609.8	5,403.1	5,607.0	5,053.5	11.0%
Total cartera de crédito vigente	3,609.8	5,403.1	5,607.0	5,053.5	11.0%
Cartera de crédito vencida					
Créditos comerciales	126.0	109.0	110.5	101.5	8.9%
Total de cartera crédito vencida	126.0	109.0	110.5	101.5	8.9%
Cartera de Crédito	3,735.8	5,512.2	5,717.5	5,155.0	10.9%
Menos: Estimación por pérdida para riesgos crediticios	126.0	130.5	135.3	101.5	33.3%
Cartera de crédito (neto)	3,609.8	5,381.6	5,582.2	5,053.5	10.5%
Otras cuentas por cobrar (neto)	895.8	1,574.0	1,907.2	1,074.1	77.6%
Bienes adjudicados	-	-	-	-	
Mobiliario y equipo (neto)	16.1	14.3	13.5	15.0	-10.0%
Inversiones en acciones	-	364.0	372.6	-	
Impuestos diferidos (neto)	-	-	-	-	
Otros activos					
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	153.7	179.4	165.3	153.5	7.7%
Total activo	5,176.9	8,352.7	8,574.0	7,155.4	19.8%
Pasivo:					
Notas					
Pasivos bursátiles	592.7	1,944.0	1,689.0	1,410.9	19.7%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	2,563.8	3,122.1	2,927.4	2,407.9	21.6%
Préstamos bancarios y de otros organismos:					
De corto plazo	365.0	1,053.9	1,435.5	402.4	256.7%
De largo plazo	502.5	516.0	458.2	1,430.5	-68.0%
	867.5	1,569.9	1,893.7	1,832.9	3.3%
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	142.9	-100.0%
Impuestos a la utilidad por pagar	8.2	4.2	9.9	4.5	121.6%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	119.6	252.1	333.3	190.4	75.1%
Total pasivo	4,151.7	6,892.3	6,853.4	5,989.5	14.4%
Capital Contable:					
Capital Social	492.7	507.4	507.4	492.7	3.0%

Capital Acumulado:

Resultado de ejercicios anteriores	320.6	537.4	952.9	532.5	79.0%
Resultado neto	211.9	415.5	260.3	140.7	84.9%
Total capital contable	1,025.2	1,460.4	1,720.7	1,165.9	47.6%
Total pasivo y capital contable	5,176.9	8,352.7	8,574.0	7,155.4	19.8%

Importes en millones de pesos	Anuales		Acumulados	
	2010	2011	1M'12	1M'11
Razones Financieras				
Rendimiento sobre la cartera de crédito promedio ⁽¹⁾	6.1%	9.2%	9.5%	6.5%
ROAE: Rendimiento sobre el capital contable promedio ⁽²⁾	23.1%	33.4%	32.7%	25.7%
Índice Deuda/Capital ⁽³⁾	3.9	20.3	3.8	4.8
Tasa promedio de ingresos por intereses (total de cartera) ⁽⁴⁾	35.0%	42.5%	36.5%	41.7%
Costo promedio de los recursos ⁽⁵⁾	11.0%	2.7%	9.5%	10.9%
Índice de Eficiencia ⁽⁶⁾	42.6%	37.5%	36.3%	40.4%
Índice de Capitalización ⁽⁷⁾	27.4%	26.5%	30.1%	22.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios, como porcentaje del total de cartera	3.4%	2.4%	2.4%	2.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios, como porcentaje del total de cartera vencida	100.0%	119.7%	122.4%	100.0%
Total de cartera crediticia vencida, como porcentaje del total de la cartera crediticia	3.4%	2.0%	1.9%	2.0%

- (1) El rendimiento sobre la cartera de crédito promedio se calcula dividiendo el resultado neto del periodo entre la cartera de crédito promedio del periodo. La cartera de crédito promedio del periodo se calcula dividiendo la suma de los totales de la cartera al inicio y al final del periodo, entre dos.
- (2) El rendimiento sobre el capital contable promedio se calcula dividiendo el resultado neto del periodo entre el capital contable promedio del periodo. El capital contable promedio del periodo se calcula dividiendo la suma de los totales de capital contable al inicio y al final del periodo, entre dos.
- (3) El índice deuda/capital se calcula dividiendo el total de pasivo al final del periodo entre el total de capital contable al final del periodo.
- (4) La tasa promedio de ingresos por intereses (total de la cartera) se calcula dividiendo los ingresos por intereses del periodo entre el total de la cartera de crédito promedio al final del periodo. El total de cartera de crédito promedio del periodo se calcula dividiendo la suma de los totales de la cartera de crédito al inicio y al final del periodo, entre dos.
- (5) El costo promedio de los recursos se calcula dividiendo los gastos por intereses del periodo entre el saldo promedio de fondeo del periodo. El saldo promedio de fondeo del periodo se calcula dividiendo la suma de los certificados bursátiles y los préstamos bancarios y de otros organismos al inicio y al final del periodo, entre dos.
- (6) El índice de eficiencia se calcula dividiendo los gastos de administración y promoción entre la suma de (a) los ingresos por intereses netos y (b) la diferencia entre (i) las comisiones y tarifas cobradas y (ii) las comisiones y tarifas pagadas.
- (7) El índice de capitalización se calcula dividiendo el total de capital contable al final del periodo, entre el total de la cartera de crédito al final del periodo.