

Informe de Resultados

3T13

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

Crédito Real incrementa 45.2% su utilidad neta en el tercer trimestre de 2013

México, Distrito Federal, México – 23 de Octubre de 2013 – Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. (“Crédito Real”) (BMV: CREAL*), anuncia sus resultados al tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2013. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.). Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”)- www.bmv.com.

PUNTOS RELEVANTES 3T13

- La Utilidad Neta creció 45.2% durante el 3T13 alcanzando Ps. 256.8 millones, comparado con Ps.176.8 millones en el 3T12. El rendimiento de la cartera promedio de créditos fue de 11.7% durante el 3T13 en comparación con 11.6% en el mismo período del año anterior.
- El resultado neto acumulado a septiembre de 2013 creció 62.4% o Ps.272.9 millones para alcanzar Ps. 710.0 millones en comparación con Ps. 437.1 millones obtenidos durante el mismo período del año pasado. El rendimiento de la cartera promedio de préstamos para los primeros tres trimestres 2013 fue de 12.1% en comparación con 10.0% para el mismo periodo del año pasado.
- El margen financiero durante el 3T13 creció 41.5% a Ps. 515.4 millones, en comparación con Ps.364.1 millones en el 3T12. El margen financiero acumulado a septiembre 2013 creció 34.5% o Ps.363.2 millones, alcanzando Ps. 1,414.8 millones en comparación con los Ps. 1,051.7 millones obtenidos durante el mismo período del año pasado.
- La Cartera de Préstamos aumentó 42.6%, a Ps. 9,191.2 millones durante el 3T13, en comparación con Ps. 6,446.2 millones para el 3T12.
- El índice de capitalización de la compañía para 3T13 fue de 46.4% comparado con 29.6% para el 3T12. El ratio de eficiencia mejoró, llegando a 24.6% para el 3T13 en comparación con 33.2% en 3T12.
- Crédito Real fue certificado como un "Great Place To Work" en México. La obtención de este distintivo es resultado del interés de la empresa por impulsar políticas y prácticas que mejoren la calidad de vida de sus colaboradores, así como un clima laboral que propicia la confianza, la colaboración y el desarrollo de talento.

CONTACTO

Relacion con Inversionistas

Tel: +52 (55) 5340-5210, +52 (55) 52289753

E-mail: investor_relations@creditoreal.com.mx
jorangel@creditoreal.com.mx

Web page: www.creal.mx

In New York: Grayling USA, Lucia Domville

Tel. +1 (646) 284-9416

E-mail: creditoreal@grayling.com

COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL

“Me es grato informar a nuestros inversionistas, socios y colaboradores que al mes de septiembre los resultados de 2013 de la empresa han cumplido con nuestras expectativas y están alineados con la guía de resultados que dimos a conocer a finales de 2012. Incluso, nuestra cartera logró obtener un crecimiento acumulado de 43% contra 2012. Dicho crecimiento se ha realizado manteniendo la calidad de nuestros activos, basta decir que hemos mantenido un porcentaje de cartera vencida inferior a 2%, que en relación al promedio del sector es un nivel que consideramos adecuado.

El crecimiento en nuestra cartera se ha visto impulsado principalmente por créditos de nómina cuya cartera creció 47% contra septiembre de 2012. Nuestros distribuidores asociados han mantenido un crecimiento con alta calidad en cartera de préstamos de nómina. Anticipándonos al crecimiento en este segmento, hemos seguido fortaleciendo nuestros procesos y estructura de negocio, con la finalidad de seguir aprovechando las oportunidades de mercado que se presenten. Continuamos diversificando nuestra cartera, al ampliar los canales de distribución para crédito de consumo permitiéndonos llegar a más clientes. Nuestros créditos para autos usados y créditos para pequeñas empresas continúan creciendo y se benefician de las fortalezas de Crédito Real.

Recientemente nos dimos a la tarea de evaluar internamente el impacto que podría tener en nuestro negocio la reforma educativa que fue recientemente aprobada incluyendo la decisión del gobierno federal de centralizar la nómina del sector público, además la reforma financiera que se presentó al Congreso que busca un mayor acceso al crédito y fomentar mayor competencia en el sector financiero, y las propuestas hasta ahora discutidas dentro de la reforma fiscal. Nuestra conclusión al respecto es que Crédito Real cuenta con un modelo de negocios sólido que permitirá enfrentar los cambios posibles en la regulación, estos son los argumentos que nos hicieron llegar a esta conclusión:

- Respecto al proceso de centralización de la nómina del sector público, basados en conversaciones con autoridades correspondientes pensamos que será un cambio gradual que concluirá en 2015. Es de hecho algo positivo para Crédito Real ya que simplificará nuestro proceso de cobranza y administración de cartera.
- En los últimos años hemos desarrollado una estrategia de distribución única, específica a cada producto de crédito, que es difícil de replicar. Hemos implementado los mejores procesos en su clase para la originación y administración del portafolio. Confiamos que la empresa está en una posición adecuada para capturar el valor del mercado en el crédito a segmentos de ingreso medio y bajo de la población ya que cuenta con una infraestructura sólida y una red de distribución diversificada con más de 30 distribuidores y más de 3,000 promotores capacitados para ofrecer atractivas soluciones de crédito a nuestros clientes. Esto representa una ventaja competitiva, es importante mencionar que los bancos no han logrado estas eficiencias en la red de distribución ya que no forma parte de su modelo de crecimiento para poder llegar a este segmento de la población. Creemos que aún existe un potencial importante para Crédito Real y otros participantes dirigidos al mismo mercado objetivo.
- Si bien la compañía estará atenta a las resoluciones de la reforma fiscal propuesta, con la información disponible al momento, no creemos que haya un impacto material adverso en nuestras operaciones, ya que no nos hemos beneficiado de la consolidación fiscal y tampoco nos beneficiamos de la deducibilidad de la cartera vencida como lo hacen otras instituciones financieras.
- Finalmente acorde a las pláticas que hemos tenido con autoridades y personas cercanas al tema, pensamos que es poco probable que se establezcan límites en las tasas de interés en productos de crédito. Continuaremos ofreciendo una gama de productos que sea competitiva para nuestros clientes.

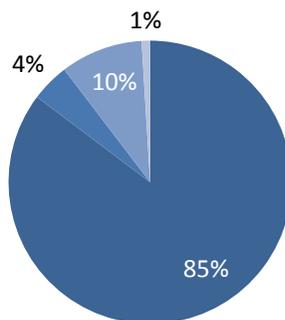
En resumen, con más de dos décadas de experiencia otorgando créditos a los segmentos de ingresos medio y bajo de la población y un historial de 10 años otorgando préstamos de nómina, Crédito Real cuenta con un modelo de negocio que consideramos sostenible y que ha tenido un excelente desempeño. Confiamos en seguir aprovechando las oportunidades en el mercado de crédito en los nichos a los que estamos dirigidos, y continuaremos ofreciendo a nuestros inversionistas una excelente alternativa de inversión".

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

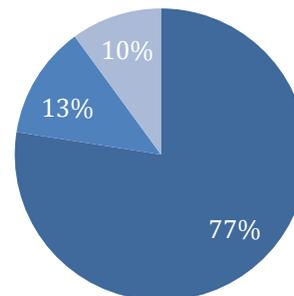
Resumen	3T'13	3T'12	% Var	Acum'13	Acum'12	% Var
Cifras en Ps. millones						
Ingresos por Intereses	697.9	530.4	31.6%	1,941.0	1,530.9	26.8%
Resultado neto	256.8	176.8	45.2%	710.0	437.1	62.4%
Resultado neto por acción	0.7	N/A	N/A	1.9	N/A	N/A
Cartera Total				9,191.2	6,446.2	42.6%
Capitalización				46.4%	29.6%	
ROAA				7.8%	6.6%	
ROAE				24.2%	34.9%	

Ingresos por intereses durante el 3T13 se alcanzó Ps. 697.9 millones, un incremento de 31.6% sobre Ps.530.4 millones en el 3T12. Este aumento se debió principalmente al crecimiento en la cartera de préstamos. Acumulado a septiembre 2013 obtuvimos un ingreso por intereses de Ps. 1,941.0 millones, lo que supone un incremento del 26.8% en comparación con Ps. 1,530.9 millones en el mismo periodo de 2012.

3T'13 Ingresos Ps.697.8



3T'12 Ingresos Ps.530.4



■ Nómina ■ Grupal ■ Duraderos ■ Nuevos Negocios

■ Nómina ■ Grupal ■ Duraderos

Los gastos por intereses aumentaron 9.8% o Ps.16.3 millones, alcanzando Ps.182.5 millones durante el 3T13, comparado contra Ps.166.3 millones durante el 3T12. Este aumento fue principalmente el resultado de un incremento del saldo de la deuda del 3T13 comparado con el 3T12, derivado del crecimiento de la cartera. Acumulado a septiembre de 2013 se obtuvo un gasto

de interés acumulado de Ps.526.2 millones, lo que supone un incremento del 9.8% en comparación con los Ps.479.2 millones de pesos en el mismo periodo de 2012.

El margen financiero durante el 3T13 aumentó Ps.151.3 millones, equivalente a un crecimiento de 41.5%, llegando a Ps. 515.4 millones, pasando de Ps. 364.1 millones durante el 3T12, impulsado principalmente por el mayor crecimiento en los ingresos por intereses y el menor crecimiento proporcional de los gastos financieros. Del mismo modo, el margen financiero acumulado a septiembre 2013 aumentó a Ps. 1,414.8 millones en comparación con Ps. 1,051.7 millones, equivalente a un crecimiento del 34.5% en relación al año pasado.

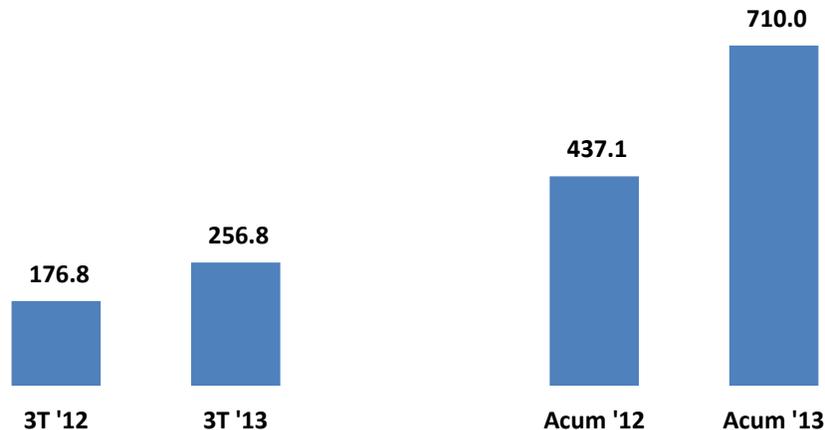
La estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó Ps.112.7 millones en 3T13, superior a los Ps. 31.7 millones en el 3T12. Del mismo modo, la estimación preventiva acumulada a septiembre 2013 llegó a Ps. 298.5 millones, en comparación con Ps. 183.6 millones acumulados durante el mismo período del año pasado.

Los gastos de administración durante el 3T13 creció 6.3%, llegando a Ps. 122.5 millones, en comparación con Ps.115.3 millones en el 3T12. Así mismo, el gasto de administración acumulado durante a septiembre 2013 aumentó en Ps. 11.7 millones o 3.3%, alcanzando Ps. 363.2 millones en comparación con Ps. 351.5 millones del año pasado.

La participación en resultados de asociadas contribuyó con Ps. 50.4 millones durante el trimestre, un aumento del 155.0% respecto al mismo periodo del 3T12. El aumento se debe al efecto de la inversión en Crédito Maestro, así como el desempeño eficiente de nuestros otros dos distribuidores asociados. Del mismo modo, la participación acumulada en la utilidad de asociadas durante los primeros nueve meses de 2013 fue de Ps. 154.2 millones frente a Ps. 59.9 millones obtenidos durante el mismo período del año pasado.

Resultado neto durante el 3T13 creció 45.2%, llegando a Ps. 256.8 millones, comparado con Ps.176.8 millones en el 3T12. La utilidad neta acumulada a septiembre 2013 aumentó un 62.4%, llegando a Ps. 710.0 millones, comparada con Ps. 437.1 millones del año pasado.

Crecimiento del Resultado Neto



BALANCE GENERAL

Los activos totales al cierre alcanzaron Ps.13,330.4 millones al 3T13, un aumento de 32.7% sobre los Ps. 10,046.1 millones registrados al cierre del 3T12. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de créditos y por la inversión en Crédito Maestro en octubre de 2012.

La cartera de crédito total al final del 3T13 registró Ps. 9,191.2 millones, un incremento del 42.6% respecto al año anterior, que fue de Ps. 6,446.2. Este aumento se debió a la originación de nuestros principales distribuidores en los préstamos de nómina, y al fortalecimiento reflejado en la cartera de bienes duraderos, incluyendo un mayor desembolso en los préstamos de autos seminuevos, y préstamos a PYMES.

La cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 3T13 alcanzó 1.7% o Ps. 152.1 millones, en comparación con 1.4% o Ps. 89.4 millones al cierre del 3T12. La compañía se ha apegado en forma consistente a sus estándares y procedimientos de cobranza, lo que le permite mantener una cartera vencida en niveles cercanos o menores a 2.0%, siendo uno de los indicadores más bajos de la industria.

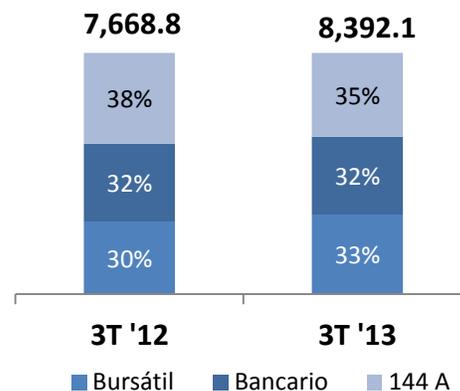
La estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del 3T13 alcanzó Ps.174.0 millones, lo que equivale a una cobertura del 114.3% sobre la cartera vencida, comparado con Ps.116.1 millones de la cartera de crédito vencida reportado en el 3T12.

Las otras cuentas por cobrar aumentaron Ps. 397.0 millones o 20.6%, llegando a Ps. 2,325.4 millones en el 3T13, a partir de Ps.1,928.5 millones en el 3T12. El incremento se debió al crecimiento de la cartera de reparto de ingresos según los acuerdos establecidos con los distribuidores.

El Pasivo total aumentó a Ps. 9,065.2 millones, un incremento del 11.4% respecto al Ps. 8,141.0 millones al final de 3T12.

- **Deuda Bursátil** en mercados locales e internacionales fue de Ps. 5,682.5 millones en 3T13, lo que representa un incremento del 9.2% en comparación con los Ps. 5,203.2 millones registrados al cierre del 3T12.
- **Deuda Bancaria** para el 3T13 fue de Ps. 2,709.6 millones, un incremento del 9.9% en comparación con Ps. 2,465.5 millones al final de 3T12.

Vencimiento de Deuda		
Año	3T'13 Ps Millones	%
2013	1,297.7	15.5%
2014	2,803.9	33.4%
2015	4,175.2	49.8%
2016	115.3	1.4%
Total	8,392.1	100.0%



El Capital Contable alcanzó Ps. 4,265.2 millones para el 3T13, un incremento de 123.9% en comparación con Ps. 1,905.2 millones reportados en el 3T12. Este incremento se explica principalmente por los recursos obtenidos en la oferta pública inicial ("IPO") realizada el 17 de octubre de 2012.

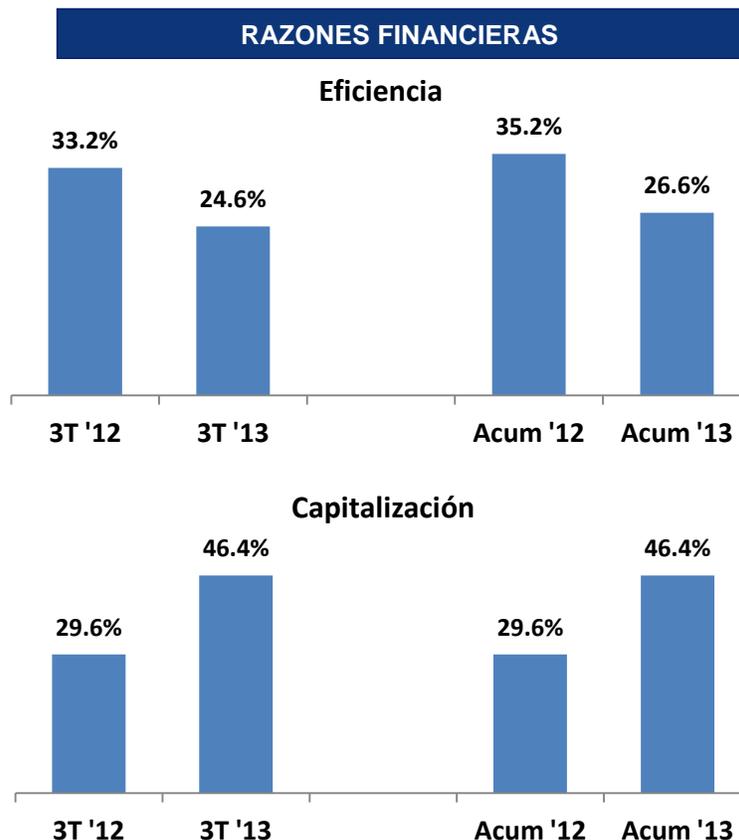
RAZONES FINANCIERAS

El ratio de eficiencia mejoró a 24.6% en el 3T12 en comparación con el 33.2% en el mismo trimestre de 2012, lo que refleja un incremento importante en el margen financiero y un control en los gastos administrativos que sólo crecieron 6.3%.

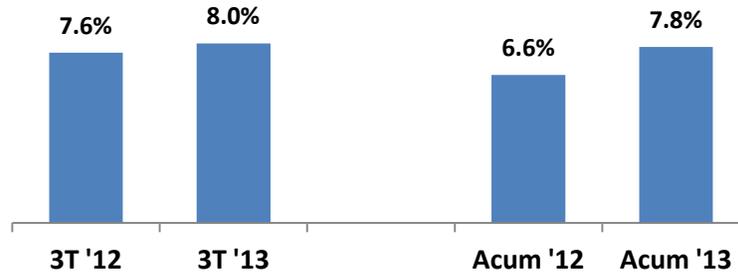
Durante el 3T13, Crédito Real tuvo un retorno anualizado sobre activos promedio ("ROAA") del 8.0%, frente al 7.6% en el mismo período del año pasado.

El retorno sobre capital promedio anualizado ("ROAE") fue de 24.9% para 3T13 en comparación con el 39.0% en 3T12. La reducción es consecuencia del crecimiento en el capital contable, impulsado principalmente de los ingresos de la oferta pública inicial y los ingresos netos acumulados de la empresa.

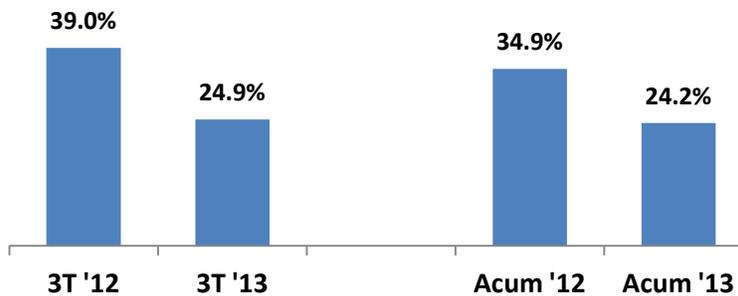
El índice de capitalización de la compañía fue de 46.4% para el 3T13 en comparación con 29.6% en el 3T12, lo que refleja el incremento sobre el capital contable descrito anteriormente.



ROAA



ROAE



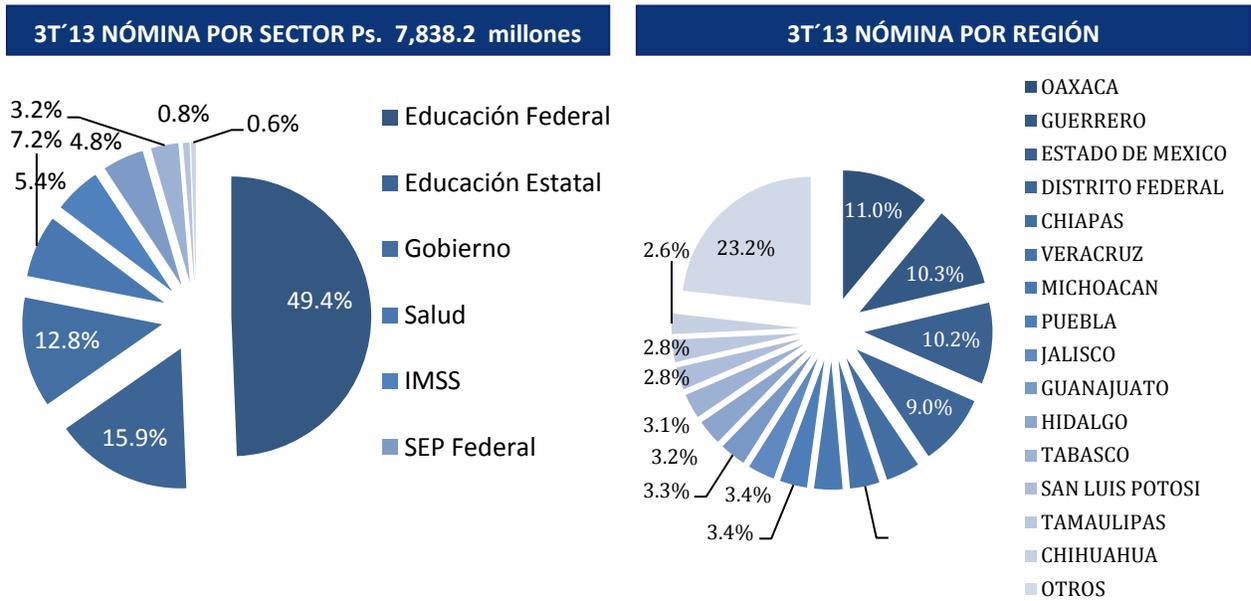
RESUMEN DE LA OPERACIÓN

Resumen	3T'13				3T'12				Var % Cartera
	Cartera (millones)	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Cartera (millones)	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	
Nómina	\$7,838.2	348,186	1.5%	\$22,511.6	\$5,337.5	313,527	1.3%	\$17,023.9	46.9%
Microcréditos	\$174.5	52,330	1.1%	\$3,334.4	\$197.0	97,639	2.8%	\$2,017.4	-11.4%
Consumo	\$1,068.3	73,791	2.2%	\$14,478.0	\$911.8	74,426	1.4%	\$12,251.0	17.2%
Nuevos Negocios	\$110.2	568	4.4%	\$193,948.2					
Total	\$9,191.2	474,875	1.7%	\$19,355.0	\$6,446.2	485,592	1.4%	\$13,275.0	42.6%

Resumen	3T'13	3T'12	Var %	Acum'13	Acum'12	Var %
	Originación	Originación		Originación	Originación	
Millones						
Nómina	\$873.6	\$809.5	7.9%	\$2,446.8	\$1,899.2	28.8%
Microcréditos	\$220.8	\$386.1	-42.8%	\$718.8	\$1,188.8	-39.5%
Consumo	\$290.2	\$347.9	-16.6%	\$999.2	\$830.6	20.3%
Nuevos Negocios	\$52.6			\$119.8		
Total	\$1,437.3	\$1,543.5	-6.9%	\$4,284.6	\$3,918.6	9.3%

Crédito Real Nómina creció su cartera a Ps. 7,837.7 millones, un aumento del 46.8% en comparación con Ps. 5,337.5 millones en el 3T12. Aproximadamente 80.4% de los préstamos de nómina que se originaron durante 3T13 provinieron de los distribuidores asociados, lo que refleja el impacto positivo del acuerdo alcanzado con ellos y el excelente desempeño nuestros otros distribuidores. En la originación se observó una pequeña desaceleración del crecimiento durante el mes de septiembre comparado con el año anterior, esto se explica por los fenómenos naturales Manuel e Ingrid que afectaron la actividad económica de varios estados de la República Mexicana.

En general continuamos observando una cartera de créditos de nómina saludable dado el crecimiento de nuestra cartera y una adecuada cobranza lo cual llevó la morosidad de tan sólo el 1.5% de la cartera.



Crédito Real Consumo creció su cartera a Ps.1,068.3 millones, un aumento del 17.2% sobre Ps. 911.8 millones en el 3T13. El aumento es consecuencia directa de las nuevas campañas de crédito con los minoristas. La cartera vencida fue de 2.2% de la cartera total. En lo que respecta a la originación durante el trimestre se originaron créditos por un monto de Ps. 290.2 millones, se observó un decremento con respecto al 3T12, que se debe a la debilidad en la venta de bienes duraderos de distribuidores y canales minoristas.

Crédito Real Microcréditos finalizó con una cartera de Ps.174.5 millones, una disminución de 11.4% respecto a Ps. 197.0 millones del 3T12. No obstante comparada con el 2T13 que se obtuvo una cartera de 120.8 millones, presenta un crecimiento importante. Es importante destacar que a pesar de un difícil entorno competitivo la empresa ha podido incrementar su cartera por las medidas adoptadas para recuperar el crecimiento que incluyeron las siguientes acciones: implementar mecanismos para la retención de promotores y control de la cartera vencida, celebrar una alianza con un distribuidor para robustecer la originación. Si bien esperamos que el entorno competitivo se mantenga en los próximos meses en lo sucesivo esperamos una mejora gradual de nuestra cartera en este negocio. La cartera vencida fue 1.1% de la cartera total, que comparado con el mismo indicador de 2.8% de 3T12 muestra una recuperación importante, reflejo de las acciones discutidas con anterioridad.

Crédito Real Autos ha seguido creciendo. En la actualidad, los préstamos de autos usados tienen una cartera de préstamos de Ps. 44.9 millones. En términos generales la estrategia de crecimiento consiste en identificar segmentos de mercado desatendidos y desarrollar alianzas que permitan atenderlos. No obstante el modelo de negocio busca al igual que otros segmentos de Crédito Real el mantener una calidad adecuada de los activos.

Crédito Real PYMES inició en 2012 y al 3T13 tiene una cartera de Ps. 58.7 millones. En una primera etapa hemos decidido concentrarnos en la ciudad de México operando a través de un centro de negocios con una fuerza de ventas de 10 asesores. La estrategia de crecimiento consiste en identificar segmentos no atendidos por la banca tradicional permitiendo personalizar los esquemas de crédito acorde a las necesidades del cliente.

COBERTURA DE ANALISTAS

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V.;
Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C.V., Grupo Financiero Barclays Mexico;
BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple;
Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa;
IXE Casa de Bolsa S.A. de C.V, Grupo Financiero Banorte,
J.P. Morgan Securities, LLC

* * *

Sobre Crédito Real

Crédito Real es una institución financiera líder en México, enfocada al otorgamiento de crédito al consumo con una plataforma diversificada de negocio que comprende principalmente: créditos personales con pago vía nómina, financiamientos grupales, y créditos para financiar la compra de bienes duraderos a personas físicas en todo el país. Crédito Real ofrece productos principalmente a los segmentos bajo y medio de la población, los cuales históricamente han estado poco atendidos por otras instituciones financieras. Las acciones de Crédito Real se encuentran listadas en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave y serie "CREAL*".

Este comunicado puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Crédito Real, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R., de las circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la Compañía y resultados financieros. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea" y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la administración y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas.

Contacto Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 53405200, +52 (55) 52289753

E-mail: investor_relations@creditoreal.com.mx; jorangel@creditoreal.com.mx

Página web: www.creal.mx

Dirección: Insurgentes Sur No. 664, 3er. Piso, Col. del Valle, México D.F., C.P 03100

Apéndice

Estado de Resultados									
	3T'13	3T'12	% Var	Acum'13	Acum'12	% Var	2012	2011	% Var
Cifras en Ps. millones									
Ingresos por Intereses	697.9	530.4	31.6%	1,941.0	1,530.9	26.8%	2,090.4	1,912.3	9.3%
Gastos por Intereses	(182.5)	(166.3)	9.8%	(526.2)	(479.2)	9.8%	(654.8)	(612.8)	6.9%
Margen Financiero	515.4	364.1	41.5%	1,414.8	1,051.7	34.5%	1,435.6	1,299.5	10.5%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(112.7)	(31.7)	-255.6%	(298.5)	(183.6)	-62.6%	(272.8)	(309.0)	-11.7%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	402.7	332.4	21.1%	1,116.3	868.1	28.6%	1,162.8	990.5	17.4%
Comisiones y tarifas pagadas	(17.9)	(16.5)	8.5%	(51.5)	(52.9)	-2.6%	(69.5)	(61.3)	13.3%
Otros ingresos a la operación	2.3	5.2	-56.3%	8.3	15.4	-46.0%	20.6	18.1	13.8%
Gastos de administración y promoción	(122.5)	(115.3)	6.3%	(363.2)	(351.5)	3.3%	(480.5)	(465.6)	3.2%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	264.5	205.8	28.5%	709.9	479.1	48.2%	633.4	481.7	31.5%
Impuestos a la utilidad	(58.1)	(48.7)	19.2%	(154.0)	(101.9)	51.2%	(144.4)	(102.5)	40.9%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	206.4	157.1	31.4%	555.8	377.2	47.4%	489.1	379.2	29.0%
Participación en Utilidad de Asociadas	50.4	19.8	155.0%	154.2	59.9	157.3%	125.1	36.3	244.5%
Resultado neto	256.8	176.8	45.2%	710.0	437.1	62.4%	614.1	415.5	47.8%

Balance General						
	3T'13	3T'12	% Var	2012	2011	% Var
Cifras en Ps. millones						
Disponibilidades	81.8	83.2	-1.6%	85.2	64.3	32.5%
Inversiones en valores	209.4	819.7	-74.5%	346.8	253.6	36.7%
Operaciones con valores y derivados	320.8	300.4	6.8%	241.5	521.4	-53.7%
Cartera de crédito Vigente						
Créditos comerciales	9,039.1	6,356.8	42.2%	6,625.6	5,403.1	22.6%
Total cartera de crédito vigente	9,039.1	6,356.8	42.2%	6,625.6	5,403.1	22.6%
Cartera de crédito vencida						
Créditos comerciales	152.1	89.4	70.1%	106.9	109.0	-2.0%
Total de cartera crédito vencida	152.1	89.4	70.1%	106.9	109.0	-2.0%
Cartera de Crédito	9,191.2	6,446.2	42.6%	6,732.5	5,512.2	22.1%
Menos: Estimación por pérdida para riesgos crediticios	174.0	116.1	49.8%	141.3	130.5	8.2%
Cartera de crédito (neto)	9,017.2	6,330.1	42.4%	6,591.2	5,381.6	22.5%
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,325.4	1,928.5	20.6%	2,504.3	1,574.0	59.1%
Bienes adjudicados	-	-		-	-	
Mobiliario y equipo (neto)	21.4	16.5	29.9%	17.8	14.3	24.7%
Inversiones en acciones	762.0	392.0	94.4%	752.5	364.0	106.7%
Otros activos						
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	592.4	175.9	236.8%	425.9	179.4	137.4%
Total activo	<u>13,330.4</u>	<u>10,046.1</u>	<u>32.7%</u>	<u>10,965.3</u>	<u>8,352.7</u>	<u>31.3%</u>
Pasivo:						
Notas						
Pasivos bursátiles	2,775.4	2,310.4	20.1%	1,751.0	1,944.0	-9.9%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	2,907.1	2,892.9	0.5%	2,814.4	3,122.1	-9.9%
Préstamos bancarios y de otros organismos:						
De corto plazo	1,014.9	1,633.5	-37.9%	1,562.4	1,053.9	48.2%
De largo plazo	1,694.7	832.0	103.7%	719.6	516.0	39.5%
	2,709.6	2,465.5	9.9%	2,282.0	1,569.9	45.4%
Impuestos a la utilidad por pagar	12.8	28.4	-54.9%	17.8	4.2	326.2%
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	660.3	443.8	48.8%	503.7	252.1	99.8%
Total pasivo	9,065.2	8,141.0	11.4%	7,368.9	6,892.3	6.9%
Capital Contable:						
Capital Social	2,017.3	507.4	297.5%	2,017.2	507.4	297.5%
Capital Acumulado:						
Resultado de ejercicios anteriores	1,523.0	952.9	59.8%	935.8	537.4	74.1%
Resultado por valuación de Instrumentos de						
Cobertura de Flujos de Efectivo	14.8	7.7		29.3	-	
Resultado neto	710.0	437.1	62.4%	614.1	415.5	47.8%
Total capital contable	<u>4,265.2</u>	<u>1,905.2</u>	<u>123.9%</u>	<u>3,596.4</u>	<u>1,460.4</u>	<u>146.3%</u>
Total pasivo y capital contable	<u>13,330.4</u>	<u>10,046.1</u>	<u>32.7%</u>	<u>10,965.3</u>	<u>8,352.7</u>	<u>31.3%</u>

Razones Financieras										
	3T'13	3T'12	Var	Acum'13	Acum'12	Var	2012	2011	Var	
Tasa de Rentabilidad	31.9%	34.9%	-3.0%	33.0%	35.1%	-2.1%	34.2%	38.7%	-4.5%	
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	11.7%	11.6%	0.1%	12.1%	10.0%	2.0%	10.0%	8.4%	1.6%	
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	24.9%	39.0%	-14.1%	24.2%	34.9%	-10.7%	27.9%	33.3%	-5.4%	
Índice Deuda / Capital	2.0	4.0	- 2.1	2.0	4.0	- 2.1	1.9	4.5	- 2.6	
Costo promedio de la deuda	9.1%	9.4%	-0.3%	9.3%	9.4%	-0.1%	9.5%	10.7%	-1.2%	
Índice de Eficiencia	24.6%	33.2%	-8.5%	26.6%	35.2%	-8.6%	35.2%	37.6%	-2.4%	
Índice de Capitalización	46.4%	29.6%	16.9%	46.4%	29.6%	16.9%	53.4%	26.5%	26.9%	
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	4.9%	2.0%	2.9%	4.3%	3.8%	0.5%	4.1%	5.6%	-1.6%	
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	114.3%	129.8%	-15.5%	114.3%	129.8%	-15.5%	132.2%	119.7%	12.4%	
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	1.7%	1.4%	0.3%	1.7%	1.4%	0.3%	1.6%	2.0%	-0.4%	

*

*

*