



# Informe de Resultados

## 2T13

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

**Crédito Real reporta un crecimiento de 86.8% en su Resultado Neto 2T13 con respecto al 2T12**

México, Distrito Federal, México – 24 de Julio de 2013 – Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. (“Crédito Real”) (BMV: CREAL\*), anuncia sus resultados al segundo trimestre terminado el 30 de Junio 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](http://www.bmv.com).

**PUNTOS RELEVANTES 2T13**

- La Utilidad Neta creció 86.8% durante el 2T13 alcanzando Ps. 233.4 millones, comparado con Ps.125.0 millones en el 2T12. El rendimiento de la cartera promedio de créditos fue de 12.1% durante el 2T13 en comparación con 8.9% en el mismo período del año anterior.
- El resultado neto del primer semestre del 2013 creció un 74.1% o Ps.192.9 millones para alcanzar Ps. 453.2 millones en comparación con Ps. 260.3 millones obtenidos durante el mismo período del año pasado. El rendimiento de la cartera promedio de préstamos para el primer semestre de 2013 es de 12.3% en comparación con 9.3% para el mismo periodo del año pasado.
- El margen financiero durante el 2T13 creció 36.3% a Ps. 455.9 millones, en comparación con Ps.334.6 millones en el 2T12. El Margen financiero para el primer semestre de 2013 creció un 30.8% o Ps.211.9 millones, alcanzando Ps.899.4 millones en comparación con los Ps. 687.5 millones obtenidos durante el mismo período del año pasado.
- La Cartera de Préstamos aumentó 45.1%, a Ps. 8,298.4 millones durante el 2T13, en comparación con Ps. 5,717.5 millones para el 2T12.
- El índice de capitalización de la compañía para 2T13 fue de 48.1% comparado con 30.1% para el 2T12.
- El ratio de eficiencia mejoró, llegando a 27.7% para el 2T13 en comparación con 40.0% en 2T12.

**CONTACTO**  
 Relacion con Inversionistas  
 Tel: +52 (55) 5340-5210  
 E-mail: [investor\\_relations@creditoreal.com.mx](mailto:investor_relations@creditoreal.com.mx)

In New York: Grayling USA, Lucia Domville  
 Tel. +1 (646) 284-9416  
 E-mail: [creditoreal@grayling.com](mailto:creditoreal@grayling.com)

## COMENTARIOS DEL DIRECTOR GENERAL

“Me es grato compartir los resultados positivos que continuamos teniendo. El crecimiento en la originación, la calidad de la cartera y la alta rentabilidad a través de nuestros productos confirman el desempeño sólido de Crédito Real.

A través de nuestros distribuidores asociados continuamos teniendo un crecimiento con alta calidad en nuestra cartera de préstamos de nómina. Dicha cartera creció más del 50% en comparación con el mismo periodo de 2012.

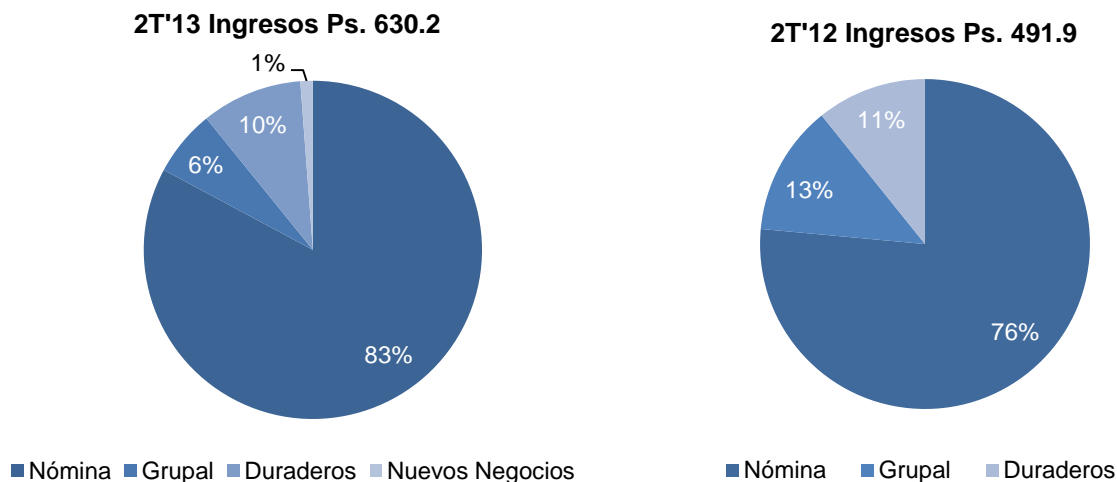
Seguimos diversificando nuestra cartera de bienes duraderos mediante la ampliación de canales de distribución llegando así a nuevos clientes. Nuestros créditos para automóvil y créditos para pequeñas empresas están beneficiándose de las fortalezas de Crédito Real y continúan aprovechando las oportunidades de mercado.

Continuamos creciendo y buscando consolidar nuestras líneas de negocio beneficiados por el entorno macroeconómico de México que favorece la expansión de la cartera de créditos, en el segmento de bajos ingresos de la población al que estamos enfocados”.

## RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

Resumen	2T'13	2T'12	% Var	1M'13	1M'12	% Var
<b>Cifras en Ps. millones</b>						
Ingresos por Intereses	630.2	491.9	28.1%	1,243.1	1,000.5	24.2%
Resultado neto	233.4	125.0	86.8%	453.2	260.3	74.1%
Resultado neto por acción	0.6	N/A	N/A	1.2	N/A	N/A
Cartera Total				8,298.4	5,717.5	45.1%
Capitalización				48.1%	30.1%	18.0%
ROAA	7.8%	5.9%	1.9%	7.8%	6.2%	1.6%
ROAE	24.1%	30.1%	-6.1%	23.9%	32.7%	-8.7%

**Ingreso por Interés** durante el 2T13 alcanzó Ps. 630.2 millones, un incremento del 28.1% sobre Ps.491.9 millones en el 2T12. Este aumento se debió principalmente al crecimiento en la cartera de préstamos. El primer semestre de este año tenemos un ingreso por intereses acumulado de Ps. 1,243.1 millones, lo que supone un incremento del 24.2% en comparación con Ps. 1,000.5 millones en el 1M12.



**El Gastos por Interés** aumentó 10.7% o Ps.16.9 millones, alcanzando Ps.174.2 millones durante el 2T13, pasando de Ps.157.3 millones durante el 2T12. Este aumento fue principalmente el resultado de un incremento del saldo de la deuda del 2T13 comparado con el 2T12, derivado del crecimiento de la cartera. El primer semestre de este año hubo un gasto de interés acumulado de Ps.343.7 millones, lo que supone un incremento del 9.8% en comparación con los Ps.313.0 millones de dólares para el primer semestre del año.

**El Margen Financiero** durante el 2T13 aumentó Ps.121.3 millones, equivalente a un crecimiento de 36.3%, llegando a Ps. 455.9 millones, pasando de Ps. 334.6 millones durante el 2T12, 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 en el primer semestre aumentó a Ps.899.4 millones en comparación con Ps. 687.5 millones, equivalente a un crecimiento del 30.8% en relación al año pasado.

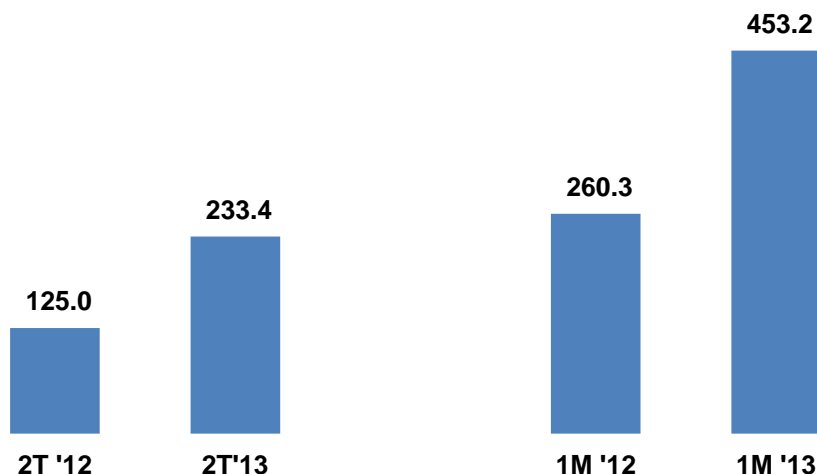
**La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** alcanzó Ps.107.2 millones en 2T13, superior a los Ps.74.8 millones en el 2T12. Este incremento se debió al crecimiento del 45.1% en la cartera de la empresa y a un mayor control en el desempeño de esta. Del mismo modo, la estimación preventiva acumulada en el primer semestre llegó a Ps.185.8 millones, en comparación con Ps. 151.9 millones acumulados durante el mismo período del año pasado.

**El Gasto de Administración** durante el 2T13 decreció en un 5.0%, llegando a Ps. 121.2 millones, en comparación con Ps.127.6 millones en el 2T12. Así mismo, el gasto de administración acumulado durante el primer semestre de 2013 aumentó en Ps. 4.4 millones o un 1.9%, alcanzando Ps. 240.7 millones en comparación con Ps. 236.2 millones del año pasado.

**La Participación en Utilidad de Asociadas** contribuyó con Ps. 61.0 millones durante el trimestre, un aumento del 174.6% respecto al mismo periodo del 2T12. El aumento se debe al efecto de la inversión en Crédito Maestro, así como el desempeño eficiente de nuestras otras dos filiales. Del mismo modo, la participación acumulada en la utilidad de asociadas durante el primer semestre de 2013 fue de Ps. 103.8 millones frente a Ps. 40.2 millones obtenidos durante el mismo período del año pasado.

**Resultado Neto** durante el 2T13 creció 86.8%, llegando a Ps. 233.4 millones, comparado con Ps.125.0 millones en el 2T12. La utilidad neta acumulada del primer semestre de 2013 aumentó un 74.1%, llegando a Ps.453.2 millones, comparada con Ps.260.3 millones del primer semestre del año pasado.

### Crecimiento del Resultado Neto



### BALANCE GENERAL

**Los Activos Totales** al cierre alcanzaron Ps.12,354.8 millones al 2T13, un aumento de 44.1% sobre los Ps. 8,574.0 millones registrados al cierre del 2T12. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de créditos y por las inversiones a largo plazo en los distribuidores.

**La Cartera de Crédito Total** al final del 2T13 registró Ps. 8,298.4 millones, un incremento del 45.1% respecto al año anterior, que fue de Ps.5,717.5. 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 2T13 alcanzó 1.6% o Ps.135.5 millones, en comparación con 1.9% o Ps.110.5 millones al cierre del 2T12. La disminución en el índice de cartera vencida se debe a una mayor cobranza alcanzada en los préstamos de nómina durante el trimestre y a controles más estrictos en la cartera.

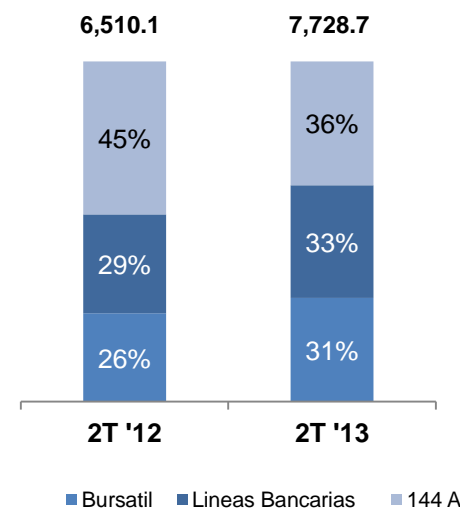
**La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** al cierre del 2T13 alcanzó Ps.155.9 millones, lo que equivale a una cobertura del 115.0% sobre la cartera vencida, comparado con Ps.135.3 millones de la cartera de crédito vencida reportado en el 2T12.

**Las Otras Cuentas por Cobrar** aumentaron Ps.505.8 millones o 26.5%, llegando a Ps. 2,413.0 millones en el 2T13, a partir de Ps.1,907.2 millones en el 2T12. 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. 8,360.7 millones, un incremento del 22.0% respecto al Ps. 6,853.4 millones al final de 2T12.

- **Deuda Bursatil** en mercados locales e internacionales fue de Ps. 5,169.7 millones en 2T13, lo que representa un incremento del 12.0% en comparación con los Ps. 4,616.4 millones registrados al cierre del 2T12.
- **Deuda Bancaria** para el 2T13 fue de Ps. 2,558.9 millones, un incremento del 35.1% en comparación con Ps. 1,893.7 millones al final de 2T12.

Calendario de Amortización de Deuda		
2T'13		
Año	Ps. Millones	%
2013	1,738.9	22.5%
2014	2,220.5	28.7%
2015	3,710.9	48.0%
2016	58.3	0.8%
<b>Total</b>	<b>7,728.7</b>	<b>100%</b>



**El Capital Contable** alcanzó Ps.3,994.1 millones para el 2T13, un incremento de 132.1% en comparación con Ps.1,720.7 millones reportados en el 2T12. Este incremento es efecto de Ps.1,617.9 millones obtenidos de la oferta pública inicial ("IPO") realizada el 17 de octubre de 2012 y el aumento de Ps. 614.1 millones, como resultado de los ingresos netos en el año 2012, así como los ingresos netos alcanzaron en 2M13 de Ps. 453.2 millones.

## RAZONES FINANCIERAS

El ratio de eficiencia mejoró a 27.7% en el 2T12 en comparación con el 40.0% en el mismo trimestre de 2012, lo que refleja un mayor incremento en el margen financiero en comparación con el aumento de los gastos administrativos.

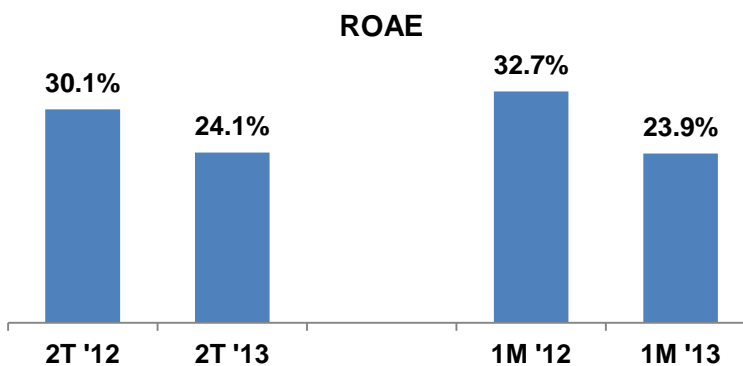
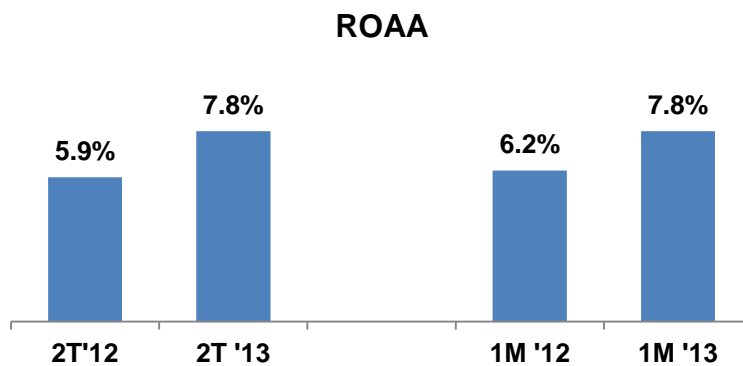
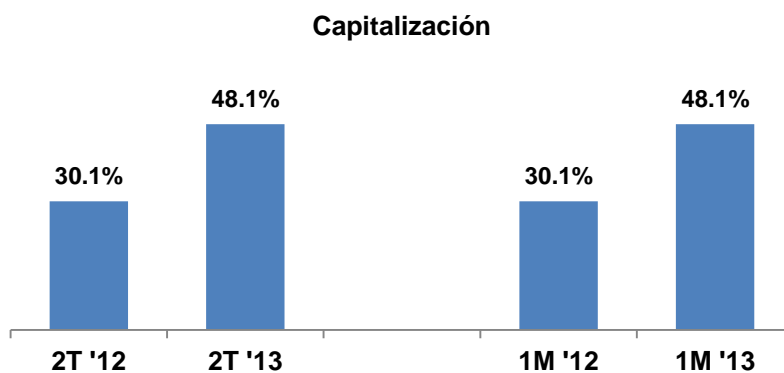
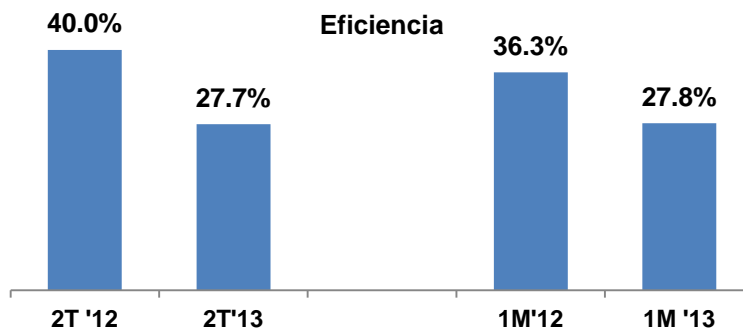
Durante el 2T13, Crédito Real tuvo un retorno anualizado sobre activos promedio ("ROAA") del 7.8%, frente al 5.9% en el mismo período del año pasado.

El retorno sobre capital promedio anualizado ("ROAE") fue de 24.1% para 2T13 en comparación con el 30.1% en 2T12. La reducción es consecuencia del crecimiento en el capital contable, impulsado principalmente de los ingresos de salida a Bolsa y los ingresos netos acumulados de la empresa.

El índice de capitalización de la compañía fue de 48.1% para el 2T13 en comparación con 30.1% en el 2T12, lo que refleja el incremento sobre el capital contable descrito anteriormente.



**RAZONES FINANCIERAS**



**RESUMEN DE LA OPERACIÓN**

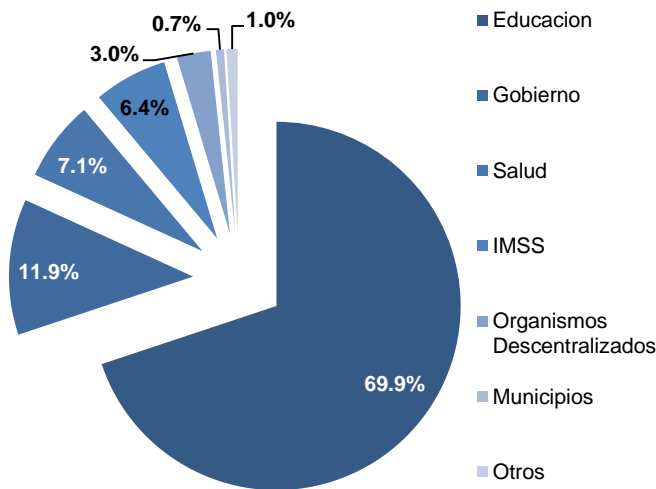
Resumen	2T'13				2T'12				Var % Cartera
	Cartera (millones)	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Cartera (millones)	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	
Nómina	\$7,048.5	341,888	1.5%	\$20,616.5	\$4,648.8	303,478	1.9%	\$15,318.3	51.6%
Grupal	\$120.8	52,194	2.6%	\$2,315.1	\$202.5	83,640	2.4%	\$2,421.0	-40.3%
Bienes Duraderos	\$1,041.5	76,390	2.4%	\$13,634.1	\$866.2	74,163	2.0%	\$11,680.3	20.2%
Nuevos Negocios	\$87.5	448	0.2%	\$195,423.2					
<b>Total</b>	<b>\$8,298.4</b>	<b>470,920</b>	<b>1.6%</b>	<b>\$17,621.8</b>	<b>\$5,717.5</b>	<b>461,281</b>	<b>1.9%</b>	<b>\$12,394.9</b>	<b>45.1%</b>

**Resumen**

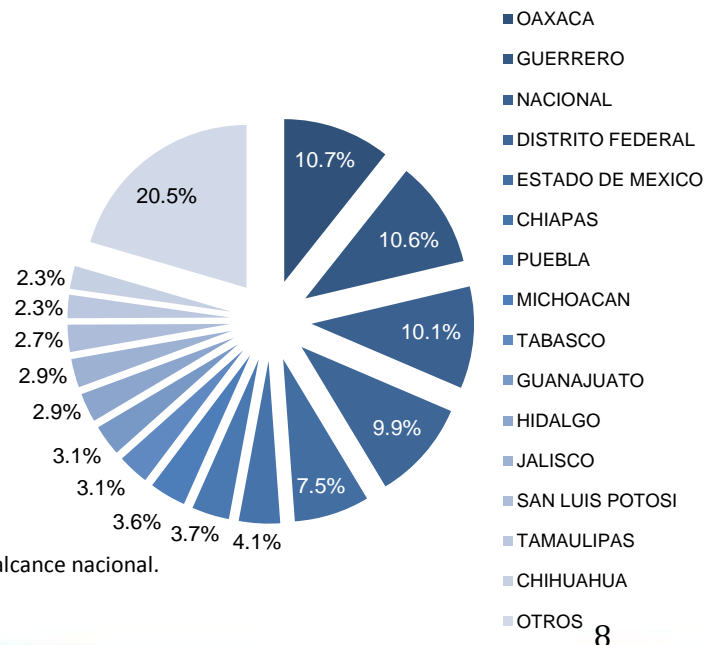
	2T'13 Originación	2T'12 Originación	Var %	1M'13 Originación	1M'12 Originación	Var %
<b>Millones</b>						
Nómina	\$950.3	\$587.0	61.9%	\$1,573.2	\$1,089.7	44.4%
Grupal	\$247.6	\$387.8	-36.2%	\$498.0	\$802.7	-38.0%
Bienes Duraderos	\$371.3	\$244.9	51.6%	\$709.0	\$482.7	46.9%
Nuevos Negocios	\$36.5			\$67.2		
<b>Total</b>	<b>\$1,605.8</b>	<b>\$1,219.7</b>	<b>31.7%</b>	<b>\$2,847.3</b>	<b>\$2,375.1</b>	<b>19.9%</b>

La Cartera de Crédito Vía Nómina creció a Ps.7,048.5 millones, un aumento del 51.6% en comparación con Ps. 4,648.8 millones en el 2T12. 85% de los préstamos de nómina que se originaron durante 2T13 provinieron de los distribuidores asociados, lo que refleja el impacto positivo del acuerdo alcanzado con ellos y el alto rendimiento de nuestros distribuidores.

Continuamos observando una cartera de créditos de nómina saludable. El crecimiento de nuestra cartera de crédito observado en 2T13 y una cobranza mejor a la esperada llevó a la morosidad hasta sólo el 1.5% de la cartera.

**2T'13 NÓMINA POR SECTOR Ps. 7,048.5 millones**


\* Nacional se refiere a los contratos de PEMEX y el IMSS, con un alcance nacional.

**2T'13 NÓMINA POR REGIÓN**




**La Cartera de Bienes Duraderos** creció a Ps.1,041.5 millones, un aumento del 20.2% sobre Ps.866.2 millones en el 2T13. El aumento es consecuencia directa de las nuevas campañas de crédito con los minoristas. La cartera vencida fue de 2.4% de la cartera total.

**La Cartera de Créditos Grupales** ascendió a Ps.120.8 millones, una disminución de 40.3% a partir de Ps. 202.5 millones en el 2T12. La disminución de los préstamos de grupo se debió a las difíciles condiciones del mercado, en particular a la entrada agresiva de nuevos actores en el mercado, causando una alta rotación de nuestros promotores, lo que impulsó el cierre estratégico de las sucursales de bajo rendimiento. Creemos que el difícil entorno se mantendrá en los próximos meses, por lo tanto, hemos tomado varias medidas para adaptarnos a las condiciones del mercado y recuperar el crecimiento.

La cartera vencida fue de 2.6% de la cartera, una recuperación en comparación con la del primer trimestre de este año, reflejo de los nuevos controles y de las estrategias que estamos implementando en el negocio.

**La cartera de financiamiento para coches** ha seguido creciendo. En la actualidad, los préstamos de autos usados tienen una cartera de préstamos de Ps. 40.5 millones.

**La cartera de pequeños negocios (C+R)** se inició en 2012 y al 2T13 tiene una cartera de Ps. 47.0 millones.

## 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; GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V. Casa de Bolsa; IXE Casa de Bolsa S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte

\* \* \*

### Sobre Crédito Real

Crédito real es una 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. 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). Crédito Real cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave (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

### Oficina de Relación con Inversionistas

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

Insurgentes Sur No. 664, 3rd Floor  
Col. del Valle, México City, C.P 03100  
Mexico

Tel: 5340 5200  
e-mail: [investor\\_relations@creditoreal.com.mx](mailto:investor_relations@creditoreal.com.mx)  
web page: [www.creal.mx](http://www.creal.mx)

## Apendice

Estado de Resultados									
	2T'13	2T'12	% Var	1M'13	1M'12	% Var	2012	2011	% Var
<b>Cifras en Ps. millones</b>									
Ingresos por Intereses	630.2	491.9	28.1%	1,243.1	1,000.5	24.2%	2,090.4	1,912.3	9.3%
Gastos por Intereses	(174.2)	(157.3)	10.7%	(343.7)	(313.0)	9.8%	(654.8)	(612.8)	6.9%
Margen Financiero	455.9	334.6	36.3%	899.4	687.5	30.8%	1,435.6	1,299.5	10.5%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(107.2)	(74.8)	-43.3%	(185.8)	(151.9)	-22.4%	(272.8)	(309.0)	-11.7%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	348.8	259.8	34.2%	713.6	535.7	33.2%	1,162.8	990.5	17.4%
Comisiones y tarifas pagadas	(17.6)	(15.6)	13.1%	(33.6)	(36.4)	-7.7%	(69.5)	(61.3)	13.3%
Otros ingresos a la operación	2.6	4.8	-45.1%	6.0	10.2	-40.8%	20.6	18.1	13.8%
Gastos de administración y promoción	(121.2)	(127.6)	-5.0%	(240.7)	(236.2)	1.9%	(480.5)	(465.6)	3.2%
Resultado de la operación	212.5	121.4	75.0%	445.4	273.3	63.0%	633.4	481.7	31.5%
Resultados antes de impuestos a la utilidad	212.5	121.4	75.0%	445.4	273.3	63.0%	633.4	481.7	31.5%
Impuestos a la utilidad	(40.1)	(18.7)	114.6%	(96.0)	(53.2)	80.6%	(144.4)	(102.5)	40.9%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	172.5	102.8	67.8%	349.4	220.1	58.7%	489.1	379.2	29.0%
Participación en Utilidad de Asociadas	61.0	22.2	174.6%	103.8	40.2	158.5%	125.1	36.3	244.5%
Resultado neto	233.4	125.0	86.8%	453.2	260.3	74.1%	614.1	415.5	47.8%

<b>Balance General</b>						
	2T'13	2T'12	% Var	2012	2011	% Var
<b>Cifras en Ps. millones</b>						
Disponibilidades	95.5	66.4	43.9%	85.2	64.3	32.5%
Inversiones en valores	191.6	153.8	24.6%	346.8	253.6	36.7%
Operaciones con valores y derivados	195.5	313.2	-37.6%	241.5	521.4	-53.7%
Cartera de crédito Vigente						
Créditos comerciales	8,162.9	5,607.0	45.6%	6,625.6	5,403.1	22.6%
Total cartera de crédito vigente	8,162.9	5,607.0	45.6%	6,625.6	5,403.1	22.6%
Cartera de crédito vencida						
Créditos comerciales	135.5	110.5	22.7%	106.9	109.0	-2.0%
Total de cartera crédito vencida	135.5	110.5	22.7%	106.9	109.0	-2.0%
Cartera de Crédito	8,298.4	5,717.5	45.1%	6,732.5	5,512.2	22.1%
Menos: Estimación por pérdida para riesgos crediticios	155.9	135.3	15.2%	141.3	130.5	8.2%
Cartera de crédito (neto)	8,142.6	5,582.2	45.9%	6,591.2	5,381.6	22.5%
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,413.0	1,907.2	26.5%	2,504.3	1,574.0	59.1%
Bienes adjudicados	-	-		-	-	
Mobiliario y equipo (neto)	20.2	13.5	50.1%	17.8	14.3	24.7%
Inversiones en acciones	711.6	372.6	91.0%	752.5	364.0	106.7%
Impuestos diferidos (neto)	-	-		-	-	
Otros activos						
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	584.8	165.3	253.8%	425.9	179.4	137.4%
Total activo	<u>12,354.8</u>	<u>8,574.0</u>	<u>44.1%</u>	<u>10,965.3</u>	<u>8,352.7</u>	<u>31.3%</u>
Pasivo:						
Notas	7,728.7					
Pasivos bursátiles	2,360.2	1,689.0	39.7%	1,751.0	1,944.0	-9.9%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	2,809.6	2,927.4	-4.0%	2,814.4	3,122.1	-9.9%
Préstamos bancarios y de otros organismos:						
De corto plazo	1,121.3	1,435.5	-21.9%	1,562.4	1,053.9	48.2%
De largo plazo	1,437.6	458.2	213.8%	719.6	516.0	39.5%
	2,558.9	1,893.7	35.1%	2,282.0	1,569.9	45.4%
Operaciones con valores y derivados	-	-		-	-	
Impuestos a la utilidad por pagar	10.8	9.9	8.8%	17.8	4.2	326.2%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	621.2	333.3	86.4%	503.7	252.1	99.8%
Total pasivo	8,360.7	6,853.4	22.0%	7,368.9	6,892.3	6.9%
Capital Contable:						
Capital Social	2,015.3	507.4	297.1%	2,017.2	507.4	297.5%
Capital Acumulado:						
Resultado de ejercicios anteriores	1,525.6	952.9	60.1%	935.8	537.4	74.1%
Resultado por valuación de Instrumentos de						
Cobertura de Flujos de Efectivo	0.0	-		29.3	-	
Resultado neto	453.2	260.3	74.1%	614.1	415.5	47.8%
Total capital contable	<u>3,994.1</u>	<u>1,720.7</u>	<u>132.1%</u>	<u>3,596.4</u>	<u>1,460.4</u>	<u>146.3%</u>
Total pasivo y capital contable	<u>12,354.8</u>	<u>8,574.0</u>	<u>44.1%</u>	<u>10,965.3</u>	<u>8,352.7</u>	<u>31.3%</u>

Razones Financieras									
	2T'13	2T'12	Var	1M'13	1M'12	Var	2012	2011	Var
Tasa de Rentabilidad	32.7%	34.9%	-2.2%	33.7%	35.8%	-2.1%	34.2%	38.7%	-4.5%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	12.1%	8.9%	3.2%	12.3%	9.3%	3.0%	10.0%	8.4%	1.6%
Rendimiento sobre Capital contable promedio	24.1%	30.1%	-6.1%	23.9%	32.7%	-8.7%	27.9%	33.3%	-5.4%
Índice Deuda / Capital	1.9	3.8	-1.8	1.9	3.8	-1.8	1.9	4.5	-2.6
Costo promedio de los recursos	9.3%	9.7%	-0.4%	9.5%	9.6%	-0.1%	9.5%	10.7%	-1.2%
Índice de Eficiencia	27.7%	40.0%	-12.3%	27.8%	36.3%	-8.5%	35.2%	37.6%	-2.4%
Índice de Capitalización	48.1%	30.1%	18.0%	48.1%	30.1%	18.0%	53.4%	26.5%	26.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	5.2%	5.2%	-0.1%	4.5%	5.3%	-0.8%	4.1%	5.6%	-1.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	115.0%	122.4%	-7.4%	115.0%	122.4%	-7.4%	132.2%	119.7%	12.4%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	1.6%	1.9%	-0.3%	1.6%	1.9%	-0.3%	1.6%	2.0%	-0.4%

\*

\*

\*