



# RESULTADOS FINANCIEROS

## 4to. Trimestre y Año 2012

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



**Crédito Real reporta un crecimiento de 47.8% en su Resultado Neto de 2012**

**México, Distrito Federal, México – 19 de Febrero de 2013 – Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. (“Crédito Real”) (BMV: CREAL\*),** anuncia sus resultados al cuarto trimestre y año terminado el 31 de diciembre del 2012. 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 4T12**

- El Resultado Neto se incrementó 36.5% a Ps. 177.0 millones en el 4T12 comparado contra Ps. 129.7 millones en el 4T11. El rendimiento sobre la cartera de crédito promedio fue de 10.7% en el 4T12.
- El Margen Financiero creció 14.7%, llegando a Ps. 383.9 millones en el 4T12 comparado contra Ps. 334.6 millones en el 4T11.
- La originación de crédito creció 28.0% durante el 4T12 comparado con el 4T11. La originación del crédito de nómina durante el 4T12 representó el 36% del total del año.
- El índice de capitalización de la compañía fue de 53.4% para el 4T12 comparado con el 26.5% del 4T11.

**PUNTOS RELEVANTES 2012**

- El 17 de octubre, Crédito Real realizó su Oferta Pública Inicial de Acciones (“OPI”) en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”), colocando los títulos entre inversionistas internacionales y locales, generando una entrada de capital por Ps. 1,617.9 millones.
- Crédito Real llegó a un acuerdo para adquirir una participación del 49% en Crédito Maestro (Grupo Empresarial Maestro, S.A de C.V. (“GEMA”). La transacción concluyó después del cierre del trimestre.
- El Resultado Neto aumentó en 47.8% alcanzando Ps. 614.1 millones en 2012 comparado contra Ps. 415.5 millones en 2011. El rendimiento sobre la cartera de crédito promedio fue de 10.0% durante el 2012.
- El Margen Financiero incrementó en 10.5%, alcanzando Ps. 1,435.6 millones en 2012 comparado con Ps. 1,299.5 millones en 2011.
- La cartera de crédito total alcanzó Ps. 6,732.5 millones, un crecimiento del 22.1% respecto a los Ps. 5,512.2 millones de 2011.

**CONTACTO**

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

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

## COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“En 2012 alcanzamos un punto histórico, después de 20 años de operaciones lanzamos con éxito nuestra oferta pública inicial ("OPI") en la Bolsa Mexicana de Valores. Levantamos Ps. 1,617.9 millones entre inversionistas nacionales e internacionales. Los recursos, junto con nuestra estrategia actual de fondeo, nos permitirán financiar el crecimiento sustentable de nuestro negocio, al mismo tiempo que generamos valor a nuestros accionistas.

Durante el cuarto trimestre alcanzamos un acuerdo para adquirir una participación minoritaria en Crédito Maestro, uno de los principales jugadores clave en términos de préstamos a trabajadores sindicalizados de gobierno en México a través de nóminas. Esta adquisición, además de las oportunidades que surgieron de Kondinero y Credifiel, fortalece aún más nuestro liderazgo en el segmento de créditos vía nómina.

Me gustaría señalar que en 2012 la cartera total tuvo un incremento de 22.1% con respecto al 2011, llegando a un total de Ps. 6,732.5 millones. Nuestro ingreso por intereses ascendió a Ps. 2,090.4 millones en 2012, la utilidad neta se incrementó un 47.8% respecto a 2011 para un total de Ps. 614.1 millones.

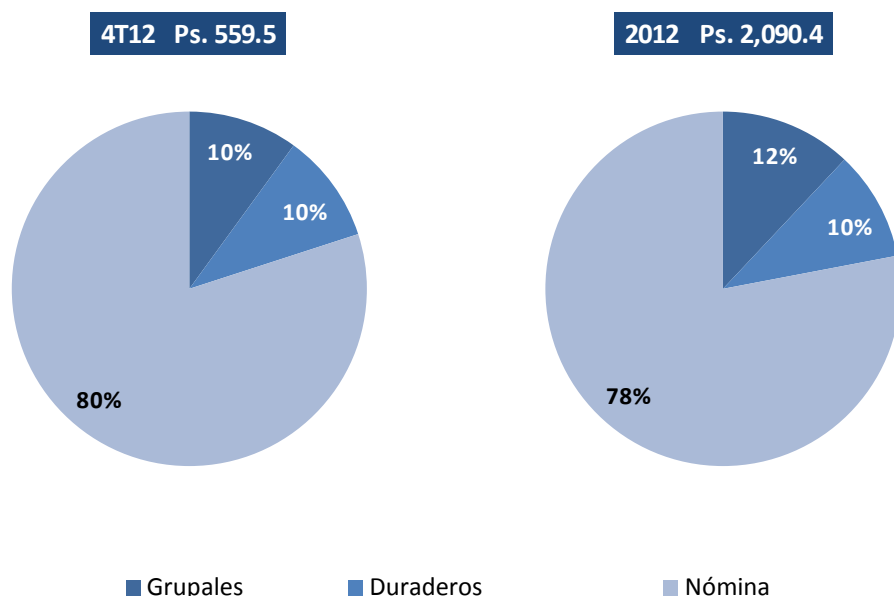
De cara al futuro, en el 2013 esperamos seguir nuestro sólido ritmo de crecimiento. Seguimos comprometidos con nuestro modelo probado de negocio y con proporcionar valor a nuestros accionistas mediante un crecimiento sostenido en el mercado mexicano”.

## RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

RESUMEN	4T'12	4T'11	% Var	2012	2011	% Var
<b>Cifras en Ps. millones (excepto acciones y datos por acciones)</b>						
Ingreso por Intereses	<b>559.5</b>	498.1	12.3%	<b>2,090.4</b>	1,912.3	9.3%
Resultado Neto	<b>177.0</b>	129.7	36.5%	<b>614.1</b>	415.5	47.8%
Resultado Neto por Acción (UDM)	<b>1.6</b>	NA	NA	<b>1.6</b>	NA	NA
Cartera Total	<b>6,732.5</b>	5,512.2	22.1%	<b>6,732.5</b>	5,512.2	22.1%
Capitalización	<b>53.4%</b>	26.5%	26.9%	<b>53.4%</b>	26.5%	26.9%
ROAA	<b>6.7%</b>	6.4%	0.4%	<b>6.5%</b>	5.8%	0.7%
ROAE	<b>25.7%</b>	37.2%	-11.4%	<b>27.9%</b>	33.3%	-5.4%

**El Ingreso por Intereses** durante el 4T12 fue de Ps. 559.5 millones, lo que representó un incremento de 12.3% comparado con Ps. 498.1 millones del 4T11. El crecimiento fue consecuencia de una mejor originación en el crédito de bienes duraderos proveniente del “Buen Fin”, además del incremento en la originación de créditos vía nómina derivado de la adquisición del 49% de Crédito Maestro.

En el 2012, el Ingreso por Intereses alcanzó Ps. 2,090.4 millones, lo que representó un aumento de 9.3% comparado con los Ps. 1,912.3 millones del 2011. Este crecimiento se debió al incremento de la cartera en 22.1% derivado de la mejora en el desempeño de la originación de créditos vía nómina, consecuencia de la participación en Kondinero, Credifiel y Crédito Maestro.



**El Gasto por Intereses** se incrementó en 7.4%, equivalente a Ps. 12.1 millones, alcanzando Ps. 175.6 millones en el 4T12, comparado con Ps. 163.5 millones en el 4T11. El aumento fue el resultado de un incremento de 11.2% en el promedio de la deuda del 4T12, con el fin de apoyar el crecimiento en la cartera.

Durante el 2012, los Gastos por Intereses fueron de Ps. 654.8 millones, un incremento de 6.9% en comparación a los Ps. 612.8 millones en el 2011. Este crecimiento fue el resultado del incremento de 20.3% en la deuda promedio del año.

**El Margen Financiero** al 4T12 aumentó Ps. 49.3 millones, equivalente a un incremento del 14.7%, al pasar de Ps.334.6 millones en 4T11 a Ps. 383.9 millones al 4T12, como resultado de la reducción en el costo de fondeo pasando de 10.0% en el 4T11 a 9.7% en el 4T12.

Al cierre del 2012 el margen financiero aumentó Ps. 136.1 millones o 10.5%, alcanzando Ps. 1,435.6 millones, comparado con Ps. 1,299.5 millones registrados en 2011. La mejora reflejada en el margen es un efecto de la disminución en el costo de fondeo que pasó de 10.7% a 9.5% en el 2012.

**La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** al 4T12 fue de Ps. 89.2 millones, ligeramente más alta que la registrada en el 4T11 de Ps. 83.1 millones. El incremento se debió al crecimiento de la cartera.

Para el 2012, la estimación preventiva para riesgos crediticios bajó a Ps. 272.8 millones de Ps. 309.0 millones registrados en 2011. La disminución de 11.7% es muestra de un comportamiento saludable en la cartera de créditos.

**El Gasto de Administración** al 4T12 muestra un 8.5% de incremento, equivalente a Ps. 129.0 millones, comparado a los Ps. 118.9 millones del 4T11. El incremento se debió principalmente a gastos adicionales para fortalecer el crecimiento general.

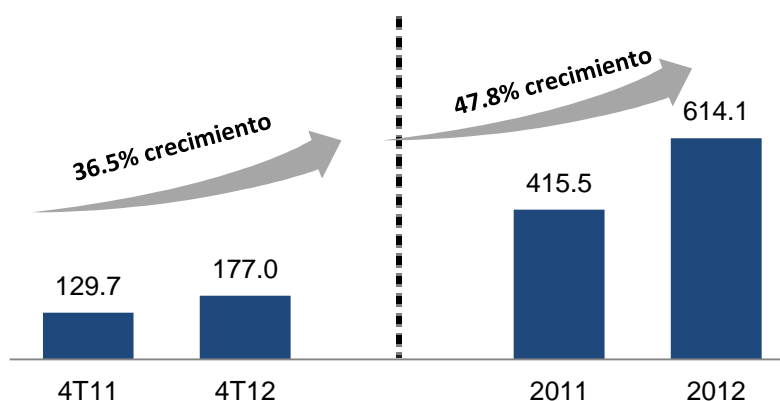
En el 2012, el gasto de administración alcanzó Ps. 480.5 millones, lo que representó un crecimiento de 3.2% con respecto a Ps. 465.6 millones en 2011. Este incremento es resultado del crecimiento del negocio.

**La Participación en Utilidad de Asociadas** al 4T12, fue de Ps. 65.2 millones, un incremento del 162.9% comparado con el mismo periodo del 2011. Este incremento fue derivado de la participación completa durante el trimestre en Credifiel y la adquisición minoritaria de Crédito Maestro en octubre de 2012.

En 2012, la contribución de los tres distribuidores, Kondinero, Credifiel y Crédito Maestro alcanzó 125.1 millones. Cabe señalar que en el 2011 Crédito Maestro no participó en los resultados de Crédito Real, mientras que Credifiel tuvo una contribución marginal.

**El Resultado Neto** al 4T12 Ps alcanzó 177.0 millones, comparado a los Ps. 129.7 millones en 4T11, reflejando un incremento del 36.5%.

Para el 2012 el Resultado Neto, alcanzó Ps. 614.1 millones un incremento de 47.8%, sobre Ps. 415.5 millones del 2011.

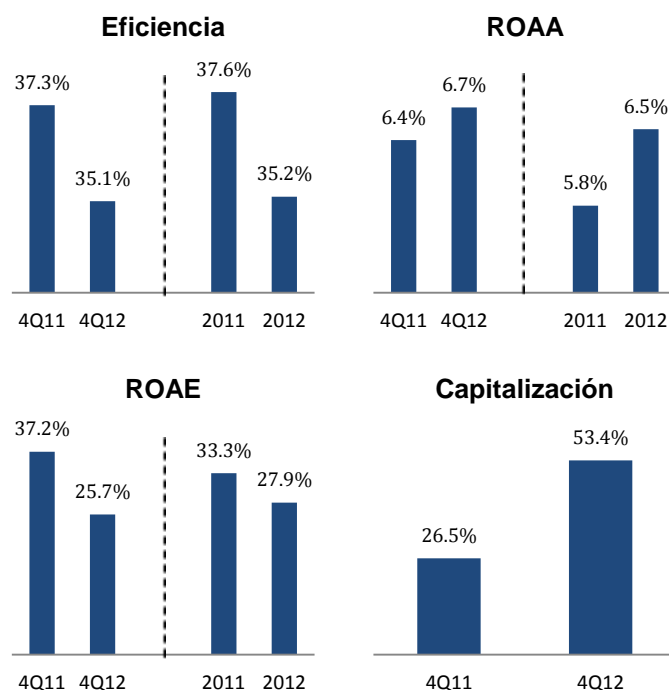


## RAZONES FINANCIERAS

A pesar del incremento en el gasto de administración, la razón de eficiencia mejoró a 35.1%, comparado con 37.3% en el mismo periodo del año anterior. En el 2012 la razón de eficiencia mejoró a 35.2% de 37.6% durante el 2011.

Durante el 4T12, Crédito Real tuvo un retorno anualizado sobre activos promedio ("ROAA") de 6.7%, comparado con 6.4% en el mismo periodo del año anterior. En el 2012, el ROAA fue de 6.5%, comparado con 5.8% en 2011.

El retorno sobre capital promedio anualizado ("ROAE") fue del 25.7% en el 4T12 comparado con 37.2% en 4T11. En el 2012, el ROAE fue de 27.9%, comparado con 33.3% del 2011.



## BALANCE GENERAL

**Los Activos Totales** al cierre del 4T12 fueron Ps. 10,965.3 millones, un incremento de 31.3% sobre los Ps. 8,352.7 millones de 4T11. Esto fue impulsado principalmente por el crecimiento en la cartera de crédito y las inversiones de largo plazo.

**La Cartera de Crédito Total** al cierre del 4T12 alcanzó Ps. 6,732.5 millones, un incremento del 22.1% en relación al año anterior. Este crecimiento se debió a: (i) mayor originación proveniente de Kondinero y Credifiel; (ii) originación exclusiva de Crédito Maestro desde el 4T12; y (iii) al 10.4% de crecimiento en la cartera de créditos de bienes duraderos.

**La Cartera Vencida** como porcentaje de la cartera crediticia total al cierre del 4T12 es de 1.6%, comparado con 2.0% en el 4T11. Los bajos niveles de cartera vencida se debieron a la buena cobranza en los créditos de nómina durante el año.

**La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** al 4T12 ascendió a Ps. 141.3 millones, equivalentes al 132.2% de cobertura sobre los Ps. 106.9 millones reportados como cartera vencida.

**Las Otras Cuentas por Cobrar** se incrementaron en Ps. 930.3 millones, equivalentes a 59.1%, para alcanzar Ps. 2,504.3 millones al cierre de 2012, comparado con Ps. 1,574.0 millones al cierre de 2011. El incremento es derivado del crecimiento en la cartera con base a los acuerdos de participación en ingresos establecidos con los distribuidores.

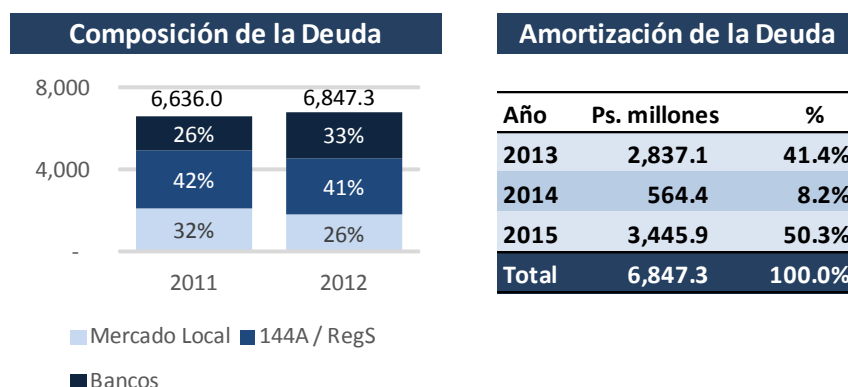
**Los Pasivos** reportados al cierre del 4T12 fueron Ps. 7,368.9 millones, un incremento del 6.9% comparado con Ps. 6,892.3 millones al 4T11.

**La Deuda total** al 31 de diciembre de 2012, llegó a Ps. 6,847.3 millones, mostrando un incremento

de 3.2% comparado con Ps. 6,636.3 millones al cierre de 2011.

**Deuda Bursátil** en mercados nacionales e internacionales llegó a un saldo de Ps. 4,565.3 millones, lo cual representa una disminución de 9.9% en comparación con los Ps. 5,066.1 millones registrados al 4T11.

**Deuda Bancaria** al cierre del 4T12, asciende a Ps. 2,282.0 millones, lo cual representa un incremento del 45.4% en comparación con Ps. 1,569.9 millones al final del 4T11.



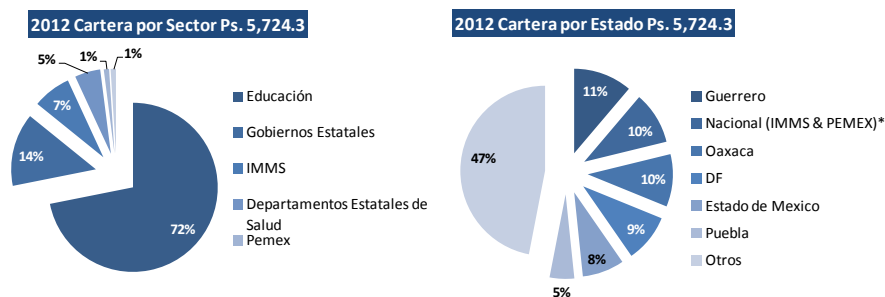
**El Capital Contable** alcanzó Ps. 3,596.4 millones, un incremento de 146.3% con respecto a los Ps.1,460.4 millones reportados en 4T11. El incremento se debió a los Ps. 1,617.9 millones obtenidos de la porción primaria de la Oferta Pública Inicial (“OPI”) ejecutada el 17 de octubre de 2012, y a los Ps. 614.1 millones del Resultado Neto del 2012.

## RESUMEN DE LA OPERACIÓN

Resumen	Cartera (Ps. millones)	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps.)	4T12 Origenación (Ps. millones)	2012 Origenación (Ps. millones)
Payroll	5,724.3	320,745	1.4%	17,847	1,074.5	2,973.7
Group	168.4	74,032	3.3%	2,275	312.5	1,501.3
Durable	839.8	74,465	2.2%	11,277	212.9	1,043.5
<b>Total</b>	<b>6,732.5</b>	<b>469,242</b>	<b>1.6%</b>	<b>14,348</b>	<b>1,599.8</b>	<b>5,518.4</b>

**La Cartera de Crédito Vía Nómina** alcanzó Ps. 5,724.3 millones, un incremento del 26.7% sobre Ps. 4,518.3 millones para el 4T11. Más del 36% de los créditos vía nómina a lo largo del 2012 fueron originados en el 4T12, mostrando el impacto positivo de la inversión en Crédito Maestro, y un buen desempeño de nuestros distribuidores, especialmente Kondinero. El crédito vía nómina continúa con un sólido crecimiento y mejora en la rentabilidad.

Continuamos observando una cartera saludable de créditos vía nómina, ya que el crecimiento de la cartera observado en el 4T12 y el resultado mejor de lo esperado en cobranza, condujeron a un índice de cartera vencida de 1.4% de la cartera total.



**La Cartera de Bienes Duraderos** alcanzó Ps. 839.8 millones, un incremento de 10.4% sobre los Ps. 760.8 millones del 4T11. El crecimiento es el resultado de un mayor número de distribuidores, pasando de 40 a 44, y de una mejor originación de los distribuidores derivado del impacto positivo de la promoción de créditos durante el “Buen Fin”.

El índice de cartera vencida alcanzó 2.2% de la cartera, este incremento fue producto de la curva de aprendizaje por el otorgamiento de crédito con nuevos distribuidores.

**La Cartera de Créditos Grupales** fue de Ps. 168.4 millones, una reducción de 27.7% en comparación a los Ps. 233.0 en el 4T11. La caída del crédito grupal se derivó de la difícil de las condición de mercado, en particular por la entrada de competidores agresivos causando un alto índice de rotación en los promotores de crédito, que como resultado condujo al cierre estratégico de 8 sucursales. Creemos que ese entorno continuará y muchas medidas se han tomado para adaptarnos a las condiciones actuales del mercado y recuperar el crecimiento.

La índice de cartera vencida para los créditos grupales fue de 3.3% de la cartera total. Este incremento es resultado de las condiciones del mercado explicadas anteriormente.

## OTROS EVENTOS

**Oferta Pública Inicial** el 17 de octubre de 2012 la compañía colocó acciones en la Bolsa Mexicana de Valores (con clave de pizarra “CREAL\*”). Las acciones fueron distribuidas a inversionistas institucionales de EE.UU bajo la regla 144A y a inversionistas internacionales bajo la Regulación S. Las acciones se colocaron a un precio de Ps. 22.0 por acción. El valor agregado de la oferta fue de Ps. 2,222 millones, el 72.79% correspondió a la porción primaria.

**Adquisición del 49% de Grupo Empresarial Maestro S.A. de C.V.** el 4 de octubre de 2012, Crédito Real alcanzó un acuerdo con el objetivo de adquirir el 49% de Grupo Empresarial Maestro, S.A. de C.V. (“GEMA”), que opera bajo la marca “Crédito Maestro”, y es uno de los principales distribuidores de crédito vía nómina en México. Crédito Real inicialmente compró el 40.88% en octubre, expandiendo su participación a 45.6% en noviembre y concluyendo la compra del 49.0% de la participación accionaria de GEMA en febrero del 2013.



## 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

\* \* \*

### **Crédito Real, S.A.B. 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. 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).

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, Piso 3  
Col. del Valle  
México DF

Tel: 5340 5200

e-mail: [investor\\_relations@creditoreal.com.mx](mailto:investor_relations@creditoreal.com.mx)

Página: [www.creal.mx](http://www.creal.mx)

## Anexos

ESTADO DE RESULTADOS									
	4T'12	3T'12	2T'12	1T'12	4T'11	% Var	2012	2011	% Var
<b>Cifras en Ps. millones</b>									
Ingresos por intereses	559.5	530.4	491.9	508.6	498.1	12.3%	2,090.4	1,912.3	9.3%
Gastos por intereses	(175.6)	(166.3)	(157.3)	(155.6)	(163.5)	7.4%	(654.8)	(612.8)	6.9%
Margen Financiero	383.9	364.1	334.6	353.0	334.6	14.7%	1,435.6	1,299.5	10.5%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(89.2)	(31.7)	(74.8)	(77.1)	(83.1)	-7.3%	(272.8)	(309.0)	-11.7%
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	294.7	332.4	259.8	275.9	251.5	17.2%	1,162.8	990.5	17.4%
Comisiones y tarifas pagadas	(16.6)	(16.5)	(15.6)	(20.8)	(15.8)	4.9%	(69.5)	(61.3)	13.3%
Otros ingresos a la operación	5.2	5.2	4.8	5.4	7.3	-28.4%	20.6	18.1	13.8%
Gastos de administración y promoción	(129.0)	(115.3)	(127.6)	(108.7)	(118.9)	8.5%	(480.5)	(465.6)	3.2%
Resultado de la operación	154.4	205.8	121.4	151.8	124.1	24.4%	633.4	481.7	31.5%
Impuestos a la utilidad	(42.5)	(48.7)	(18.7)	(34.5)	(19.2)	121.5%	(144.4)	(102.5)	40.9%
Utilidad antes de participación en asociadas	111.9	157.1	102.8	117.3	104.9	6.6%	489.1	379.2	29.0%
Participación en el resultado de asociadas	65.2	19.8	22.2	18.0	24.8	162.9%	125.1	36.3	244.5%
Resultado neto	177.0	176.8	125.0	135.3	129.7	36.5%	614.1	415.5	47.8%

BALANCE GENERAL						
	4T'12	3T'12	2T'12	1T'12	4T'11	% Var
<b>Cifras en Ps. millones</b>						
Disponibilidades	85.2	83.2	66.4	68.1	64.3	32.5%
Inversiones en valores	346.8	819.7	153.8	285.7	253.6	36.7%
Operaciones con valores y derivados	241.5	300.4	313.2	257.8	521.4	-53.7%
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>6,625.6</b>	<b>6,356.8</b>	<b>5,607.0</b>	<b>5,447.0</b>	<b>5,403.1</b>	<b>22.6%</b>
Cartera de crédito vencida	106.9	89.4	110.5	105.7	109.0	-2.0%
<b>Cartera de crédito</b>	<b>6,732.5</b>	<b>6,446.2</b>	<b>5,717.5</b>	<b>5,552.7</b>	<b>5,512.2</b>	<b>22.1%</b>
<b>Menos: Estimación por pérdida para riesgos crediticios</b>	<b>141.3</b>	<b>116.1</b>	<b>135.3</b>	<b>123.4</b>	<b>130.5</b>	<b>8.2%</b>
<b>Cartera de crédito (neta)</b>	<b>6,591.2</b>	<b>6,330.1</b>	<b>5,582.2</b>	<b>5,429.3</b>	<b>5,381.6</b>	<b>22.5%</b>
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,504.3	1,928.5	1,907.2	1,756.0	1,574.0	59.1%
Bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	17.8	16.5	13.5	14.0	14.3	24.7%
Inversiones permanentes en acciones	752.5	392.0	372.6	382.0	364.0	106.7%
Impuestos diferidos (neto)	-	-	-	-	-	N/D
Otros activos	425.9	175.9	165.3	164.4	179.4	137.4%
<b>Total activo</b>	<b>10,965.3</b>	<b>10,046.1</b>	<b>8,574.0</b>	<b>8,357.3</b>	<b>8,352.7</b>	<b>31.3%</b>
Pasivos bursátiles	1,751.0	2,310.4	1,689.0	1,844.7	1,944.0	-9.9%
Pasivos bursátiles Senior Notes	2,814.4	2,892.9	2,927.4	2,868.4	3,122.1	-9.9%
Préstamos bancarios de corto plazo	1,562.4	1,633.5	1,435.5	1,168.4	1,053.9	48.2%
Préstamos bancarios de largo plazo	719.6	832.0	458.2	571.4	516.0	39.5%
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	503.7	443.8	333.3	285.9	252.1	99.8%
Impuestos a la utilidad por pagar	17.8	28.4	9.9	22.7	4.2	326.2%
<b>Total pasivo</b>	<b>7,368.9</b>	<b>8,141.0</b>	<b>6,853.4</b>	<b>6,761.6</b>	<b>6,892.3</b>	<b>6.9%</b>
Capital social	2,017.2	507.4	507.4	507.4	507.4	297.5%
Resultado de ejercicios anteriores	935.8	952.9	952.9	952.9	537.4	74.1%
Resultado por valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	29.3	7.7	-	-	-	N/D
Resultado Neto	614.1	437.1	260.3	135.3	415.5	47.8%
<b>Total capital contable</b>	<b>3,596.4</b>	<b>1,905.2</b>	<b>1,720.7</b>	<b>1,595.7</b>	<b>1,460.4</b>	<b>146.3%</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>10,965.3</b>	<b>10,046.1</b>	<b>8,574.0</b>	<b>8,357.3</b>	<b>8,352.7</b>	<b>31.3%</b>

RAZONES FINANCIERAS									
	4T'12	3T'12	2T'12	1T'12	4T'11	% Var	2012	2011	% Var
<b>Cifras en Ps. millones</b>									
Tasa de Rentabilidad	34.0%	34.9%	34.9%	36.8%	36.8%	(2.9%)	34.2%	38.7%	(4.5%)
Rendimiento sobre la cartera de crédito promedio	10.7%	11.6%	8.9%	9.8%	9.6%	1.2%	10.0%	8.4%	1.6%
ROAE: Rendimiento sobre el capital contable promedio	25.7%	39.0%	30.1%	35.4%	37.2%	(11.4%)	27.9%	33.3%	(5.4%)
Índice Deuda/Capital	1.9	4.0	3.8	4.0	4.5	(2.6)	1.9	4.5	(2.6)
Costo promedio de los recursos	9.7%	9.4%	9.7%	9.5%	10.0%	(0.3%)	9.5%	10.7%	(1.2%)
Índice de Eficiencia	35.1%	33.2%	40.0%	32.7%	37.3%	(2.2%)	35.2%	37.6%	(2.4%)
Índice de Capitalización	53.4%	29.6%	30.1%	28.7%	26.5%	26.9%	53.4%	26.5%	26.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del total de cartera	2.1%	1.8%	2.4%	2.2%	2.4%	(0.3%)	2.1%	2.4%	(0.3%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del total de cartera vencida	132.2%	129.8%	122.4%	116.8%	119.7%	12.4%	132.2%	119.7%	12.4%
Total de cartera crediticia vencida como porcentaje del total de la cartera crediticia	1.6%	1.4%	1.9%	1.9%	2.0%	(0.4%)	1.6%	2.0%	(0.4%)
Ingresos por Intereses sobre activos productivos	30.8%	31.9%	33.2%	34.7%	33.9%	(3.0%)	31.7%	34.8%	(3.1%)