

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CREAL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM,  
E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	46,778,017,509	37,304,582,074
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	459,714,528	580,193,914
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	997,733,301	740,937,321
	10100100		Títulos para negociar	997,733,301	740,937,321
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	-245,750,801	715,094,055
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	-245,750,801	715,094,055
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	33,851,185,632	25,695,224,896
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	34,946,398,165	26,677,909,294
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	34,210,146,267	26,061,521,427
	10500100		Créditos comerciales	25,837,154,609	20,062,272,839
		10500101	Actividad empresarial o comercial	25,837,154,609	1,326,736,951
		10500102	Entidades financieras	0	18,735,535,888
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	8,372,991,658	5,999,248,588
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	736,251,898	616,387,867
	10550100		Créditos comerciales	384,681,023	350,096,726
		10550101	Actividad empresarial o comercial	384,681,023	86,198,698
		10550102	Entidades financieras	0	263,898,028
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	351,570,875	266,291,141
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-1,095,212,533	-982,684,398
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	5,486,296,634	3,838,932,407
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	0	9,738,068
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	352,981,743	348,485,657
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	1,145,053,683	1,020,954,249
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	158,709,970
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	4,730,802,789	4,196,311,537
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	4,663,296,183	4,030,307,294
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	67,506,606	166,004,243
20000000			<b>P A S I V O</b>	31,470,595,918	27,915,750,194
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	16,296,924,119	15,039,997,951
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	11,568,690,986	9,652,722,471
	20100200		De corto plazo	6,851,754,362	3,404,294,452
	20100300		De largo plazo	4,716,936,624	6,248,428,019
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	0	989,499,697
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	989,499,697
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	1,507,028,710	525,828,291
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	367,736,725	288,357,698
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	13,783,450
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM,  
E.R.**

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,139,291,985	223,687,143
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	2,097,952,103	1,707,701,784
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	0	0
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	15,307,421,591	9,388,831,880
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	6,349,315,944	2,130,801,542
	30050100		Capital social	660,154,152	660,154,152
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,482,476,442	1,470,647,390
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	4,206,685,350	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	8,086,022,223	6,639,197,473
	30100100		Reservas de capital	132,030,830	132,030,830
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,846,069,123	5,411,872,325
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-161,066,823	-17,522,254
	30100500		Efecto acumulado por conversión	-118,289,149	-109,324,937
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,387,278,242	1,222,141,509
30030000			<b>PARTICIPACION NO CONTROLADORA</b>	872,083,424	618,832,865
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	746,225,894	870,445,665
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	123,674,591
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	376,011,354	505,852,328
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	370,214,540	240,918,746

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM**

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	7,495,513,600	6,199,851,757
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-2,458,716,801	-2,013,403,548
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	5,036,796,799	4,186,448,209
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-1,348,294,172	-951,927,923
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	3,688,502,627	3,234,520,286
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	563,965,841	599,147,267
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-177,814,075	-174,342,187
50450000	Resultado por intermediación	81,051,475	112,814,062
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	330,750,089	265,065,763
50600000	Gastos de administración	-2,704,466,278	-2,419,651,885
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	1,781,989,679	1,617,553,306
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	107,596,265	109,033,995
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	1,889,585,944	1,726,587,301
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-120,616,790	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-316,929,980	398,032,748
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	1,452,039,174	1,328,554,553
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	1,452,039,174	1,328,554,553
51250000	Participación no controladora	64,760,932	-106,413,044
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación no controladora</b>	1,387,278,242	1,222,141,509

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CREAL

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2018

CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM,  
E.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	1,452,039,174	1,222,141,509
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	448,448,777	-482,651,633
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	57,103,495	15,199,952
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	22,346,795	4,285,754
	820102060000	Provisiones	39,047,077	4,929,404
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	437,547,675	-398,032,748
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-107,596,265	-109,033,995
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-467,965,607	-359,253,712
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	1,508,218,442	-1,220,254,758
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-5,903,687,602	-167,865,307
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	3,269,193	-272,505
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-294,656,893	-85,985,299
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	1,579,487,522	187,745,932
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	989,499,697
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	277,239,981
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	2,701,621,210	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-288,832,369	-701,834,089
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	-856,623,410	352,895,124
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-2,019,169,514	11,404,940
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-67,914,852	-14,820,835
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	218,569,809
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	48,340,459	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	237,957,581	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	218,383,188	203,748,974
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-193,435,532	-96,800,330
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-45,218,420	-69,203,461
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	-73,639,327
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-238,653,952	-239,643,118
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-138,952,327	-24,489,204
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-211,955,016	-238,290,680
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	810,621,871	842,973,798

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM,  
E.R.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	459,714,528	580,193,914

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 03

AÑO: 2018

CLAVE DE COTIZACIÓN: CREAL  
CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM,  
E.R.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	660,154,152	0	1,462,617,862	4,206,685,350	132,030,830	5,443,439,461	0	359,726,737	93,665,867	0	1,661,143,416	748,889,108	14,768,352,783
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>													
Suscripción de acciones	0	0	19,858,580	0	0	-65,077,723	0	0	0	0	0	0	-45,219,143
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	1,661,143,416	0	0	0	0	-1,661,143,416	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-193,436,031	0	0	0	0	0	0	-193,436,031
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	19,858,580	0	0	1,402,629,662	0	0	0	0	-1,661,143,416	0	-238,655,174
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,387,278,242	64,760,932	1,452,039,174
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-520,793,560
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	-211,955,016	0	0	-132,000	-212,087,016
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	58,565,384	58,565,384
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	-520,793,560	-211,955,016	0	1,387,278,242	123,194,316	777,723,982
<b>Saldo al final del periodo</b>	660,154,152	0	1,482,476,442	4,206,685,350	132,030,830	6,846,069,123	0	-161,066,823	-118,289,149	0	1,387,278,242	872,083,424	15,307,421,591

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CRECITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

### COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R., SE CONSTITUYÓ COMO CRÉDITO REAL, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO, EMPRESA DE FACTORAJE FINANCIERO, MEDIANTE ESCRITURA NÚMERO 85,643, DE FECHA 12 DE FEBRERO DE 1993, ANTE LA FE DEL NOTARIO NÚMERO 49 DEL DISTRITO FEDERAL, LICENCIADO ARTURO SOBRINO FRANCO, ESCRITURA CUYO PRIMER TESTIMONIO FUE INSCRITO ANTE EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DEL DISTRITO FEDERAL BAJO EL FOLIO MERCANTIL NÚMERO 170,184 BIS, DE FECHA 1° DE MARZO DE 1993; CON DOMICILIO SOCIAL EN MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), CON DURACIÓN INDEFINIDA, Y CON CLÁUSULA DE ADMISIÓN DE EXTRANJEROS.

EN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 7 DE DICIEMBRE DE 2006, SE RESOLVIÓ, ENTRE OTROS, QUE LA COMPAÑÍA, CON SUJECCIÓN AL RÉGIMEN DE LA LEY GENERAL DE TÍTULOS Y OPERACIONES DE CRÉDITO Y AL DE SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE NO REGULADAS QUE PREVÉ LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO, PROCEDA A LA REALIZACIÓN HABITUAL Y PROFESIONAL DE OPERACIONES DE CRÉDITO, ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y FACTORAJE FINANCIERO, BAJO EL CARÁCTER DE ACREDITANTE, ARRENDADOR Y FACTORANTE, EN CONSECUENCIA SE REFORMARON EN SU TOTALIDAD LOS ESTATUTOS SOCIALES Y LA COMPAÑÍA CAMBIÓ SU DENOMINACIÓN SOCIAL A CRÉDITO REAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA. LA ESCRITURA 3,640 DE FECHA 8 DE DICIEMBRE DE 2006, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 BIS, EL DÍA 14 DE DICIEMBRE DE 2006.

MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA Y ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE CRÉDITO REAL, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R., DE FECHA 17 DE JUNIO DE 2011, SE RESOLVIÓ, ENTRE OTROS, QUE LA COMPAÑÍA ADOPTARA LA MODALIDAD DE "SOCIEDAD ANÓNIMA PROMOTORA DE INVERSIÓN" QUE PREVÉ LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, Y LA REFORMA GENERAL CONSECUENTE A SUS ESTATUTOS SOCIALES. POR LO TANTO Y, A PARTIR DE DICHA FECHA, QUEDÓ LA DENOMINACIÓN DE LA COMPAÑÍA COMO CRÉDITO REAL, S.A.P.I. DE C.V., SOFOM, E.N.R. LA ESCRITURA 9,369 DE FECHA 6 DE JULIO DE 2011, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 21 DE JULIO DE 2011.

EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2012, MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA Y ORDINARIA, LOS ACCIONISTAS, EN OTROS, APROBARON LA REFORMA TOTAL DE LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA COMPAÑÍA EN LOS QUE SE CONTEMPLA LA ADOPCIÓN DE LA MODALIDAD DE SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL (S.A.B.) QUE PREVÉ LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, LA CUAL SURTIRÍA EFECTOS A PARTIR DE LA OFERTA PÚBLICA INICIAL, POR LO CUAL A PARTIR DEL 16 DE OCTUBRE DE 2012 LA COMPAÑÍA FUE REGISTRADA COMO EMPRESA EMISORA DE ACCIONES EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, COTIZANDO CON CLAVE DE PIZARRA "CREAL\*". LA ESCRITURA 11,144 DE FECHA 20 DE SEPTIEMBRE DE 2012, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 1° DE OCTUBRE DE 2012.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA CELEBRADA EL DÍA 28 DE ABRIL DE 2014 SE APROBÓ, ENTRE OTROS, MODIFICAR EL ARTÍCULO PRIMERO DE LOS ESTATUTOS SOCIALES PARA QUEDAR CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM, ENTIDAD REGULADA (E.R.). LA ESCRITURA 13,269 DE FECHA 8 DE MAYO DE 2014, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 19 DE MAYO DE 2014.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

EN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA Y ORDINARIA CELEBRADA EL DÍA 31 DE OCTUBRE DE 2014 SE APROBÓ, ENTRE OTROS, ADICIONAR EL ARTÍCULO QUINCUGESIMO NOVENO A LOS ESTATUTOS SOCIALES. LA ESCRITURA 13,882 DE FECHA 4 DE NOVIEMBRE DE 2014, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 28 DE NOVIEMBRE DE 2014.

AL 26 DE ENERO DE 2018, LA COMPAÑÍA DEJÓ DE ENCONTRARSE EN LOS SUPUESTOS QUE LA CONVERTÍAN EN UNA SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE ENTIDAD REGULADA, DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN LOS PÁRRAFOS CUARTO Y QUINTO DEL ARTÍCULO 87-B DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO, PORQUE DEJÓ DE MANTENER EMITIDOS VALORES DE DEUDA A SU CARGO, INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES.

EL 13 DE ABRIL DE 2018 LA CNBV, POR CONDUCTO DEL DIRECTOR GENERAL DE EMISORAS Y EL DIRECTOR GENERAL DE ASUNTOS JURÍDICO BURSÁTILES, EMITIÓ LOS OFICIOS 153/11654/2018, 153/11655/2018 Y 153/11656/2018, EN VIRTUD DE LOS CUALES, CON EFECTOS A ESA FECHA, RESOLVIÓ LA CANCELACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN, EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES: (I) DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, EMITIDOS BAJO LA MODALIDAD DE PROGRAMA, "CREAL 15"; (II) DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, EMITIDOS BAJO LA MODALIDAD DE PROGRAMA, "CREAL 16"; Y, (III) PREVENTIVA, CONFORME A LA MODALIDAD DE PROGRAMA DE COLOCACIÓN, DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO Y LARGO PLAZO.

TODA VEZ QUE NO EXISTEN VALORES DE DEUDA EMITIDOS A CARGO DE LA COMPAÑÍA, INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES CONFORME A LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, SE RATIFICA QUE LA COMPAÑÍA DEJÓ DE UBICARSE EN LA MODALIDAD DE SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE ENTIDAD REGULADA Y LE ES APLICABLE EL RÉGIMEN DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE ENTIDADES NO REGULADAS, DE ACUERDO CON LO PREVISTO EN EL PÁRRAFO SEXTO DEL ARTÍCULO 87-B DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO.

MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE CRÉDITO REAL DE FECHA 4 DE JUNIO DE 2018, SE APROBÓ, ENTRE OTROS, QUE: (I) CRÉDITO REAL CONTINÚE SUS OPERACIONES CON SUJECCIÓN AL RÉGIMEN DE SOFOMES E.N.R., TODA VEZ QUE SE UBICA EN LA HIPÓTESIS A QUE REFIERE EL PÁRRAFO SEXTO DEL ARTÍCULO 87-B DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO; Y, (II) COMO CONSECUENCIA, REFORMAR EL ARTÍCULO PRIMERO Y SUPRIMIR EL ARTÍCULO QUINCUGESIMO NOVENO, AMBOS DE SUS ESTATUTOS SOCIALES. QUEDANDO POR LO TANTO COMO CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM, ENTIDAD NO REGULADA (E.N.R.). LA ESCRITURA 18,429 DE FECHA 5 DE JUNIO DE 2018, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE LA CIUDAD DE MÉXICO, BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 15 DE JUNIO DE 2018.

EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 78, TERCER PÁRRAFO, DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES, LA EMISORA, AL SER UNA SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE ENTIDAD NO REGULADA QUE EMITE VALORES DISTINTOS A INSTRUMENTOS DE DEUDA, DEBE ELABORAR Y DICTAMINAR SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD Y DE AUDITORÍA QUE LES SEAN APLICABLES A LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE REGULADAS A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 87-D, FRACCIÓN V DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO (LAS "DISPOSICIONES"), EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LA "COMISIÓN").

EN SESIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITO REAL DE FECHA 24 DE JULIO DE 2018, SE APROBÓ, ENTRE OTROS, RATIFICAR QUE CRÉDITO REAL DEBE ELABORAR Y DICTAMINAR SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD Y DE



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 3 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

AUDITORÍA DE LAS DISPOSICIONES.

MEDIANTE OFICIO 211-2/19187-JC/2018, CORRESPONDIENTE AL EXPEDIENTE 211.115.11(8331)"2018"/272/3 DE FECHA 26 DE JULIO DE 2018, LA COMISIÓN CONCLUYÓ EL PROCEDIMIENTO DE SANCIÓN INICIADO COMO CONSECUENCIA DE LA VISITA DE INSPECCIÓN EFECTUADA A CRÉDITO REAL EN 2017, CON LA IMPOSICIÓN DE UNA MULTA POR EL IMPORTE MÍNIMO, PAGANDO CRÉDITO REAL LA CANTIDAD DE 422.7 MIL PESOS EL 24 DE AGOSTO DE 2018.

CRÉDITO REAL ES UNA INSTITUCIÓN FINANCIERA LÍDER EN MÉXICO ENFOCADA AL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO CON UNA PLATAFORMA DIVERSIFICADA DE NEGOCIOS QUE COMPRENDE PRINCIPALMENTE: NÓMINA, CONSUMO, PYMES, CRÉDITOS GRUPALES Y AUTOS USADOS. 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.

RESULTADOS DE OPERACIÓN.

LOS INGRESOS POR INTERESES ALCANZARON PS. 2,562.0 MILLONES DURANTE EL 3T18, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 24.0% COMPARADO CON PS. 2,065.8 MILLONES DE INGRESOS POR INTERESES REPORTADOS EN EL 3T17, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 496.1 MILLONES. EL AUMENTO ES PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO, IMPULSADO POR AUTOS MÉXICO, NÓMINA Y PYMES.

LOS GASTOS POR INTERESES AUMENTARON 24.4% EN EL 3T18, ALCANZANDO PS. 833.0 MILLONES, COMPARADO CON LOS PS. 669.5 MILLONES REPORTADOS EL 3T17. ESTE INCREMENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN TASAS EN MEXICO Y A MAYOR VOLUMEN DE ENDEUDAMIENTO.

EL MARGEN FINANCIERO CRECIÓ 23.8% DURANTE EL 3T18, ALCANZANDO PS. 1,728.9 MILLONES COMPARADO CON PS. 1,396.3 MILLONES EN EL 3T17. EL MARGEN FINANCIERO ORIGINADO POR LOS NEGOCIOS INTERNACIONALES REPRESENTO 34.5% O PS. 597.1 MILLONES DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL DURANTE EL TRIMESTRE, UN INCREMENTO DE 11.6% COMPARADO CON PS. 535.0 MILLONES EN 3T17.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ALCANZÓ PS. 472.0 MILLONES DURANTE EL 3T18, COMPARADO CON PS. 354.9 MILLONES REGISTRADOS EL 3T17.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS COMO PORCENTAJE SOBRE CARTERA VENCIDA PASO DE 157.7% DURANTE EL 3T17 A 148.8% EN EL 3T18, CONSIDERANDO UN DECRECIMIENTO DE 20 PBS EN EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA, PASANDO DE 2.3% DURANTE EL 3T17 A 2.1% EN EL 3T18.

OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN INCLUYEN PRINCIPALMENTE LOS INGRESOS GENERADOS POR RECUPERACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES E INGRESOS POR SEGUROS. DURANTE EL 3T18, OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN SUMARON PS. 157.6 MILLONES EN EL 3T18, COMPARADO CON PS. 81.2 MILLONES REPORTADO EL 3T17. EN EL 3T18, LA COMPAÑÍA RECUPERÓ PS. 70.7 MILLONES DE CUENTAS INCOBRABLES.

EL COSTO DE RIESGO DURANTE EL TRIMESTRE FUE DE 5.3%, COMPARADO CON 5.2% REPORTADO EL 3T17, COMO RESULTADO DEL INCREMENTO EN LA CUENTA DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN ALCANZARON PS. 941.4 MILLONES DURANTE EL 3T18, TENIENDO UN CRECIMIENTO DE 16.8% EN COMPARACIÓN CON LOS PS. 806.1 MILLONES REGISTRADOS DURANTE EL 3T17.

LA PARTICIPACION DE ASOCIADAS NO CONSOLIDADAS EN EL 3T18 ALCANZÓ 43.0 EN RELACIÓN CON 17.5 DEL 3T17.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 4 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA REGISTRÓ PS. 18.0 MILLONES COMPARADO CON PS. 30.3 MILLONES EN EL 3T17. ESTA CIFRA REFLEJA LA PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN LA UTILIDAD QUE CORRESPONDE A LAS SUBSIDIARIAS DE CRÉDITO REAL (INSTACREDIT, CR USA Y RESUELVE PRINCIPALMENTE) POR SU PARTICIPACIÓN ACCIONARIA.

EL RESULTADO NETO AUMENTÓ 25.4% ALCANZANDO PS. 505.4 MILLONES DURANTE EL 3T18; LA UTILIDAD NETA DE ESTE TRIMESTRE TUVO UN IMPACTO POSITIVO POR EL CAMBIO EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS INTERESES RELACIONADOS CON EL BONO PERPETUO EMITIDO EN NOVIEMBRE 2017, INCLUYENDO ESTE EFECTO, LA UTILIDAD NETA FUE DE 447.0 MILLONES, UN INCREMENTO DE 10.9% COMPARADO CON LOS PS. 403.0 MILLONES DEL 3T17.

LOS ACTIVOS TOTALES AL CIERRE DEL 3T18 ALCANZARON PS. 47,023.8 MILLONES, UN AUMENTO DE 29.1% SOBRE LOS PS. 36,430.8 MILLONES REGISTRADOS AL CIERRE DEL 3T17.

LA CARTERA DE CRÉDITO AL FINAL DEL 3T18 FUE DE PS. 34,946.4 MILLONES, LOGRANDO UN INCREMENTO DE 31.0% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR, CUANDO FINALIZÓ EN PS. 26,677.9 MILLONES. EL AUMENTO ES EXPLICADO POR EL CRECIMIENTO EN LOS NEGOCIOS DE NÓMINA, PYMES Y AUTOS MÉXICO.

LA CARTERA VENCIDA COMO PORCENTAJE DE LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL AL FINAL DEL 3T18 FUE DE 2.1% EQUIVALENTE A PS. 736.3 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON 2.3% EQUIVALENTE A PS. 623.2 MILLONES AL CIERRE DEL 3T17. LA CARTERA VENCIDA SE ENCUENTRA EN LÍNEA CON LAS EXPECTATIVAS DE LA COMPAÑÍA EN EL LARGO PLAZO, DE ENTRE 2% Y 3%, CONSECUENCIA DE LA DIVERSIFICACIÓN EN LA CARTERA DE CRÉDITO.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS AL CIERRE DEL 3T18 ALCANZÓ PS. 1,095.2 MILLONES, EQUIVALENTE A UNA COBERTURA COMO PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA DE 148.8%, COMPARADA CON PS. 982.7 MILLONES O 157.7% DE COBERTURA COMO PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA EN EL 3T17.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR AUMENTARON A PS. 5,486.3 MILLONES EN EL 3T18, EN COMPARACIÓN CON LOS PS. 3,839.2 MILLONES EN EL 3T17.

EL PASIVO TOTAL ALCANZÓ PS. 31,716.3 MILLONES EN EL TRIMESTRE, GENERANDO UN INCREMENTO DEL 17.3% RESPECTO A LOS PS. 27,041.9 MILLONES DEL 3T17. LA DEUDA TOTAL ALCANZÓ PS. 27,865.6 MILLONES Y PS. 24,692.7 MILLONES EN 3T18 Y 3T17, RESPECTIVAMENTE.

LA DEUDA BURSÁTIL EN MERCADOS LOCALES E INTERNACIONALES ALCANZÓ LOS PS. 16,296.9 MILLONES EN EL 3T18, UN INCREMENTO DEL 8.3% EN COMPARACIÓN CON LOS PS. 15,046.9 MILLONES AL CIERRE DEL 3T17.

LA DEUDA BANCARIA AL 3T18 FUE DE PS. 11,568.7 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 19.9% EN COMPARACIÓN CON PS. 9,645.8 MILLONES AL CIERRE DEL 3T17.

EL CAPITAL CONTABLE AUMENTÓ A PS. 15,307.4 MILLONES EN EL 3T18 COMPARADO CON PS. 9,388.8 MILLONES EN EL 3T17, IMPLICANDO UN INCREMENTO DE 63.0% AÑO CONTRA AÑO. LA PRINCIPAL RAZÓN DEL CRECIMIENTO EN CAPITAL CONTABLE ES POR LA EMISIÓN DEL BONO PERPETUO POR 4,206.7. AL CIERRE DEL 3T18, LA COMPAÑÍA TIENE 7.5 MILLONES DE ACCIONES EN SUS FONDOS DE RECOMPRA. DURANTE EL TRIMESTRE NO HUBO RECOMPRA DE ACCIONES.

CRÉDITO REAL NÓMINA EXPANDIÓ SU CARTERA DE CRÉDITO A PS. 24,195.1 MILLONES EN EL 3T18, UN AUMENTO DEL 37.8% EN COMPARACIÓN CON PS. 17,562.3 MILLONES DEL 3T17. APROXIMADAMENTE 80.0% DE LOS PRÉSTAMOS DE NÓMINA QUE SE ORIGINARON DURANTE 3T18 PROVINIERON DE LOS DISTRIBUIDORES ASOCIADOS, EN LOS QUE CONTAMOS CON UNA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA. DURANTE EL 3T18, LA ORIGINACIÓN ALCANZÓ PS. 1,669.4 MILLONES MOSTRANDO UN INCREMENTO DE 14.7%

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 5 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

COMPARADO CON EL 3T17 DE PS. 1,455.7 MILLONES. LA CARTERA VENCIDA DISMINUYÓ A 1.2%.

LA COMPAÑÍA CONTINÚA APOYANDO EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA CON EL SEGMENTO DE PENSIONADOS; EN EL 3T18 ESTE SEGMENTO REPRESENTÓ EL 32.7% DE LA ORIGINACIÓN.

CRÉDITO REAL PYMES TERMINÓ EL TRIMESTRE CON UNA CARTERA DE PS. 3,214.6 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DEL 88.3% AÑO CONTRA AÑO.

CRÉDITO REAL MICROCRÉDITOS CRÉDITO REAL RECONOCE EN SU BALANCE GENERAL EL FONDEO QUE OTORGA A SUS EMPRESAS ASOCIADAS CONTIGO Y SOMOSUNO, EN LAS QUE CUENTA CON UNA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA. LA CARTERA DE CRÉDITO DE DICHS SOCIOS ASCENDIÓ A PS. 888.0 MILLONES AL FINAL DEL 3T18, CON UN INCREMENTO DEL 15.6% AÑO CONTRA AÑO, LA ORIGINACIÓN DE MICROCRÉDITOS DE DICHS SOCIOS ALCANZÓ PS. 1,376.3 MILLONES, MOSTRANDO UN CRECIMIENTO DE 6.4% EN EL TRIMESTRE COMPARADA CONTRA PS. 1,293.8 DEL 3T17. LOS DISTRIBUIDORES DE MICROCRÉDITOS HAN LOGRADO EXPANDIR SU CARTERA DE CRÉDITO MANTENIENDO LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS CON ESTRUCTOS CONTROLES EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO. AL CIERRE DEL 3T18, LA RED DE DISTRIBUCIÓN SE COMPONE DE 1,252 PROMOTORES EN 180 SUCURSALES QUE ATIENDEN A 215,277 CLIENTES. EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA DE LAS EMPRESAS ASOCIADAS CONTIGO Y SOMOSUNO FUE DE 2.1% EN EL 3T18 COMPARADA CONTRA 1.3% EN EL 3T17.

CRÉDITO REAL AUTOS REGISTRÓ UNA CARTERA DE PS. 2,720.9 MILLONES AL CIERRE DEL 3T18, 6.0% MAYOR QUE EL 3T17 DONDE SE ALCANZARON PS. 2,568.1 MILLONES. LA ORIGINACIÓN DEL TRIMESTRE FUE DE PS. 1,035.4 MILLONES, MIENTRAS QUE LA CARTERA VENCIDA FUE DE 0.3% COMPARADA CONTRA 0.4% DEL AÑO ANTERIOR.

LA CARTERA DE CRÉDITO DE AUTOS MX ALCANZÓ PS 846.8 MILLONES, UN INCREMENTO DE 42.0% AÑO CONTRA AÑO, MIENTRAS QUE LA ORIGINACIÓN ALCANZÓ PS. 588.3 MILLONES EN EL 3T18, MOSTRANDO UN INCREMENTO DE 945.7% AÑO CONTRA AÑO. EN 3T18, AUTOS MX REPRESENTÓ 2.4% DEL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO, CON UN ÍNDICE DE MOROSIDAD DE 0.3%.

LA CARTERA DE CRÉDITO DE AUTOS USA ESTÁ CONFORMADA POR CR USA FINANCE Y DON CARRO, LA CUAL DECRECIÓ 5.0% A PS. 1,874.1 MILLONES, COMPARADA CONTRA EL 3T17. LA CARTERA DE CRÉDITO DE AUTOS USA REPRESENTA EL 5.4% DE LA CARTERA TOTAL. LA RED DE DISTRIBUCIÓN DE CR USA FINANCE ESTÁ CONFORMADA POR 584 DISTRIBUIDORES EN 28 ESTADOS DE ESTADOS UNIDOS, MIENTRAS QUE DON CARRO TIENE UNA RED DE DISTRIBUCIÓN DE 4 SUCURSALES EN TEXAS.

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.

LIQUIDEZ.

AL FINALIZAR SEPTIEMBRE DE 2018, SE TIENEN CONTRATADAS DIECISIETE LÍNEAS DE CRÉDITO CON QUINCE INSTITUCIONES FINANCIERAS RECONOCIDAS EN MÉXICO POR UN MONTO TOTAL DISPUESTO DE PS. \$9,205.0 MILLONES, A UN PLAZO ENTRE 4 Y 36 MESES A TASAS VARIABLES. ADICIONALMENTE, SE TIENEN DISPUESTAS LINEAS POR UN MONTO TOTAL DE PS. \$ 2,527.1 MILLONES, POR PARTE DE NUESTRAS FILIALES.

LA DEUDA BURSÁTIL EN MERCADOS LOCALES E INTERNACIONALES ALCANZÓ LOS PS. \$16,296.9 MILLONES EN EL 3T18, UN INCREMENTO DEL 8.3% EN COMPARACIÓN CON LOS PS. \$15,047.0 MILLONES RECURRENTES AL CIERRE DEL 3T17.

LA DEUDA BANCARIA AL 3T18 FUE DE PS. \$11,568.7 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 19.9% EN COMPARACIÓN CON PS \$9,645.8 MILLONES AL CIERRE DEL 3T17.

AL FINALIZAR EL TERCER TRIMESTRE DE 2018, LA COMPAÑÍA CUENTA CON LAS SIGUIENTES

---

---

OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

CROSS CURRENCY SWAPS ("CCS")

EL INSTRUMENTO DE COBERTURA CCS (CROSS CURRENCY SWAP) LE PERMITE A LA COMPAÑÍA ENTREGAR AL INICIO DEL PLAZO LOS RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA A SU CONTRAPARTE Y A SU VEZ RECIBIR MONEDA LOCAL, PARA TENER EL DERECHO DE RECIBIR AL FINALIZAR EL PLAZO LOS RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA DE LA CONTRAPARTE CON QUIEN SE CELEBRÓ EL CONTRATO DE CCS. DE ESTA FORMA, UNA CORRECTA ADMINISTRACIÓN DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LA COBRANZA EN MONEDA LOCAL O LOS RECURSOS LÍQUIDOS QUE SE RECIBAN DE DIFERENTES ACTIVIDADES DE FONDEO EN MONEDA LOCAL, LE PERMITIRÁN A LA COMPAÑÍA CUMPLIR CON SU OBLIGACIÓN EN MONEDA LOCAL DURANTE EL PLAZO DE LA COBERTURA. LAS DEVALUACIONES DE LA MONEDA LOCAL CON RESPECTO A LA MONEDA EXTRANJERA QUE SE TRATE DURANTE EL PLAZO DE LA DEUDA NO AFECTAN LA CAPACIDAD DE PAGO DE LA COMPAÑÍA. LAS APRECIACIONES DE LA MONEDA LOCAL CON RESPECTO A DICHAS MONEDAS DURANTE EL PLAZO DE LA DEUDA PUEDEN DETONAR LLAMADAS DE MARGEN QUE PUEDEN AFECTAR LA CAPACIDAD DE PAGO DE LA COMPAÑÍA. POR ESTO, SE TIENEN CONTRATADAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON CADA UNA DE LAS CONTRAPARTES, PARA HACER FRENTE A LAS POSIBLES LLAMADAS DE MARGEN POR APRECIACIONES DEL PESO MEXICANO CON RESPECTO A LAS MONEDAS EXTRANJERAS.

POR OTRA PARTE, EL CONTRATO DE COBERTURA CCS TAMBIÉN INCLUYE EL INTERCAMBIO DE LA TASA DE LA DEUDA. DE ESTA FORMA, LA COMPAÑÍA ENTREGA A SU CONTRAPARTE, YA SEA UNA TASA VARIABLE MÁS UNA SOBRETASA O TASA FIJA, SEGÚN SE HAYA PACTADO EN MONEDA LOCAL, Y LA CONTRAPARTE ENTREGA UNA TASA FIJA EN MONEDA EXTRANJERA. EL FLUJO DE LOS INTERCAMBIOS OCURREN CADA 28 DÍAS PARA LA COMPAÑÍA Y PARA LA CONTRAPARTE ES SEMESTRAL O ANUAL, DE ACUERDO AL CORTE DE CUPÓN DE LA DEUDA EN MONEDA EXTRANJERA. DE ESTA FORMA, LA COMPAÑÍA ENTREGA LOS INTERESES CALCULADOS CON LA TASA VARIABLE O FIJA, Y EN MONEDA LOCAL CON LA PERIODICIDAD INDICADA, Y LA CONTRAPARTE ENTREGA LOS INTERESES CALCULADOS CON LA TASA FIJA EN MONEDA EXTRANJERA CON LA PERIODICIDAD INDICADA.

CROSS CURRENCY SWAP Y CURRENCY OPTION (CCS & CP)

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA SON UTILIZADOS POR LA COMPAÑÍA PARA REDUCIR DE MANERA SIGNIFICATIVA LOS RIESGOS DE MERCADO A QUE ESTÁ EXPUESTA SU POSICIÓN PRIMARIA POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y POR VARIACIONES EN TASAS DE INTERÉS.

LOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURA RECONOCEN LOS CAMBIOS EN VALUACIÓN DE ACUERDO CON EL TIPO DE COBERTURA DE QUE SE TRATE, CUANDO SON DE VALOR RAZONABLE O DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS FLUCTUACIONES TANTO DEL DERIVADO COMO DE LA PARTIDA CUBIERTA SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE. EL RESULTADO DE LA VALUACIÓN DEL SWAP SE REGISTRA EN CIERTA PROPORCIÓN EN RESULTADOS Y OTRA EN EL CAPITAL CONTABLE. LA VALUACIÓN DEL PASIVO CUBIERTO TAMBIÉN SE REFLEJA EN RESULTADOS.

EL REGISTRO DE LA VALUACIÓN DEL INSTRUMENTO DERIVADO DESIGNADO DE COBERTURA A VALOR RAZONABLE SE REGISTRA COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

a. SE REGISTRA Y PRESENTA COMO UN INGRESO POR INTERÉS EL MOVIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS QUE IMPACTE FAVORABLEMENTE AL CAPITAL GANADO O PATRIMONIO CONTABLE DE LA ENTIDAD.

b. SE REGISTRA Y PRESENTA COMO UN GASTO POR INTERÉS EL MOVIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS QUE IMPACTE DESFAVORABLEMENTE AL CAPITAL GANADO O PATRIMONIO CONTABLE DE LA ENTIDAD.

LA VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE DE UN INSTRUMENTO DERIVADO DESIGNADO COMO DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO SE REGISTRA COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

a. LA PORCIÓN EFECTIVA DEL RESULTADO DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA SE RECONOCE EN EL

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA **7 / 9**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CAPITAL CONTABLE FORMANDO PARTE DE LAS OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL, Y LA PORCIÓN INEFECTIVA DEL RESULTADO DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA SE RECONOCE INMEDIATAMENTE EN EL RESULTADO DEL PERIODO.

CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AÚN AL CONSIDERARSE COMO DE COBERTURA DESDE UN PUNTO DE VISTA FINANCIERO, PODRÍAN NO SERLO PARA EFECTOS CONTABLES. DICHS CONTRATOS SE RECONOCEN EN EL BALANCE GENERAL A VALOR RAZONABLE, LOS CAMBIOS DE DICHO VALOR RAZONABLE SON RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

EL RECONOCIMIENTO A QUE SE REFIEREN LOS PÁRRAFOS ANTERIORES TIENE EFECTO EN EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA, DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS CONTABLES APLICABLES.

DENTRO DEL BALANCE GENERAL, EN EL RUBRO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE PRESENTA EL VALOR DE MERCADO ESTIMADO POR LA CONTRAPARTE, SI EL VALOR DE LO ANTES DESCRITO RESULTA EN UNA POSICIÓN POSITIVA SE PRESENTA DENTRO DEL ACTIVO, EN CASO DE RESULTAR NEGATIVA, ESTA SE PRESENTARÁ EN EL PASIVO. LOS DEPÓSITOS EN MONEDA EXTRANJERA ENTREGADOS A LA CONTRAPARTE DE ACUERDO A LA LLAMADA DE MARGEN RECIBIDA, SE RECONOCEN AL TIPO DE CAMBIO DEL CIERRE DEL EJERCICIO, A SU VALOR RAZONABLE DENTRO DEL RUBRO DE DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS.

POR OTRA PARTE, LA COMPAÑÍA CONTINÚA EVALUANDO LAS DISTINTAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO COMO LA BURSATILIZACIÓN DE CARTERA, EMISIONES DE DEUDA EN MERCADOS INTERNACIONALES, ASÍ COMO EL INCREMENTAR LAS LÍNEAS DE CRÉDITO BANCARIAS.

PARTICULARMENTE, PARA ADMINISTRAR EL RIESGO DE LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO, ES IMPORTANTE CONSIDERAR QUE DENTRO DE LOS PRINCIPALES RIESGOS DE LIQUIDEZ ADMINISTRADOS POR CRÉDITO REAL SON TANTO EL DE TASA, PLAZO Y TIPO DE CAMBIO. ACTUALMENTE, LA MAYOR PARTE DE LA CARTERA ES DENOMINADA EN MONEDA LOCAL Y A TASA FIJA. LAS FUENTES DE FONDEO SON DENOMINADAS EN MONEDA LOCAL, EN DÓLAR AMERICANO Y FRANCO SUIZO. ASÍ MISMO, LAS FUENTES DE FONDEO SE CONTRATAN EN TASA FIJA O TASA VARIABLE.

EN CUANTO AL RIESGO DEL TIPO DE CAMBIO, ESTE SE IDENTIFICA TODA VEZ QUE SE TIENE CONTRATADA DEUDA EN DÓLARES AMERICANOS Y FRANCO SUIZOS. DE ESTA FORMA, LA COMPAÑÍA ADQUIERE UNA OBLIGACIÓN FUTURA EN MONEDA EXTRANJERA. LA PRINCIPAL FUENTE DE RECURSOS PROVENIENTES DE LA CARTERA ES EN MONEDA NACIONAL. UNA VEZ QUE SE CONTRATA UN INSTRUMENTO DE FINANCIAMIENTO EN MONEDA EXTRANJERA, SE TIENE UNA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE CAMBIO.

EN CUANTO AL RIESGO DE TASA, ESTE SE IDENTIFICA UNA VEZ QUE EXISTE UNA DIFERENCIA ENTRE EL TIPO DE TASA CONTRATADA EN LA PARTE ACTIVA Y PASIVA Y SE EXPONE A LA COMPAÑÍA AL RIESGO DE TASA. DE TAL FORMA QUE, LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LOS CLIENTES PARA EL PAGO DE SUS CRÉDITOS, PUEDEN O NO SER SUFICIENTES PARA CUBRIR LOS COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO DE LA COMPAÑÍA DERIVADO DE UN ALZA EN LA TASA VARIABLE. AL FINALIZAR EL TERCER TRIMESTRE DE 2018, SE TIENE UNA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TASA, YA QUE APROXIMADAMENTE EL 56% DEL PASIVO CON COSTO CONSOLIDADO, SE TIENE A TASA FIJA. LA DECISIONES SOBRE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO TASA SON COMPETENCIA DEL COMITÉ DE CRÉDITO, RIESGOS Y TESORERÍA.

EL OTRO RIESGO PRINCIPAL DE LIQUIDEZ ES AQUEL RELACIONADO CON EL PLAZO, DONDE ES PRECISO ANALIZAR EL PLAZO PROMEDIO DE LOS DIFERENTES PORTAFOLIOS DE LA CARTERA DE CRÉDITO Y EL PLAZO DE LOS DIFERENTES INSTRUMENTOS DE FONDEO. AL FINALIZAR EL TERCER TRIMESTRE DE 2018, NO SE TIENEN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CUBRIR EL RIESGO DE PLAZO DESCRITO. AUNQUE EL PLAZO DEL FONDEO SE ENCUENTRA EN CASI DOS VECES EL PLAZO DE LA CARTERA. LAS DECISIONES SOBRE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE PLAZO SON COMPETENCIA DEL COMITÉ DE CRÉDITO, RIESGOS Y TESORERÍA.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 8 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

DE MATERIALIZARSE LOS RIESGOS DE TASA, TIPO DE CAMBIO Y PLAZO, LOS RESULTADOS OPERATIVOS, LIQUIDEZ, SITUACIÓN FINANCIERA Y PERSPECTIVAS DE LA COMPAÑÍA PODRÍAN VERSE AFECTADOS.

NUEVOS FINANCIAMIENTOS CONTRATADOS DURANTE EL TRIMESTRE.

CON FECHA 20 DE JULIO DE 2018, LA COMPAÑÍA CELEBRÓ UN CONTRATO DE CREDITO SIMPLE, CON EL BANCO LATINOAMERICANO DE COMERCIO EXTERIOR POR UN MONTO PRINCIPAL DE PS. \$500.0 MILLONES. ESTE CREDITO VENCE EL 20 DE JULIO DE 2021. LAS DISPOSICIONES BAJO ESTA LÍNEA DEVENGARÁN INTERESES A UNA TASA IGUAL A TIIIE MÁS UN MARGEN ESTABLECIDO EN EL CONTRATO.

CON FECHA 10 DE AGOSTO DE 2018, LA COMPAÑÍA CELEBRÓ UN CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON BARCLAYS BANK PLC, POR UN MONTO PRINCIPAL DE USD \$45.0 MILLONES. ESTE CREDITO VENCE EL 13 DE AGOSTO DE 2019. LAS DISPOSICIONES BAJO ESTA LÍNEA DEVENGARÁN INTERESES A UNA TASA IGUAL A LIBOR MÁS UN MARGEN ESTABLECIDO EN EL CONTRATO.

CON FECHA 27 DE SEPTIEMBRE DE 2018, LA COMPAÑÍA CELEBRÓ UN CONTRATO DE CREDITO REVOLVENTE CON BANCO BANORTE S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE POR UN MONTO PRINCIPAL DE PS, \$450.0 MILLONES. ESTE CREDITO VENCE EL 27 DE SEPTIEMBRE DE 2019. LAS DISPOSICIONES BAJO ESTA LÍNEA DEVENGARÁN INTERESES A UNA TASA IGUAL A TIIIE MÁS UN MARGEN ESTABLECIDO EN EL CONTRATO.

### CRÉDITOS RELEVANTES

TIPO DE INSTRUMENTO	CONTRAPARTE	PLAZO	DÍAS	MONTO EN MILLONES DE PESOS
SENIOR NOTES 2019	PÚBLICO	INVERSIONISTA	1641,618.7	
SENIOR NOTES 2023	PÚBLICO	INVERSIONISTA	1,75410,518.9	
BONO SUIZO	PÚBLICO	INVERSIONISTA	1,228 3,316.7	
LÍNEA SINDICADA	CREDIT SUISSE		5091,373.2	
OTROS PASIVOS	VARIOS	VARIOS	11,038.1	
TOTAL			27,865.6	

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2018, LA EMISORA SE ENCUENTRA AL CORRIENTE EN EL PAGO DEL CAPITAL E INTERESES DE LOS CRÉDITOS CITADOS ANTERIORMENTE. A CONTINUACIÓN, SE DETALLAN LAS PRINCIPALES OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER PARA LOS CRÉDITOS SEÑALADOS COMO RELEVANTES INCLUYENDO LA LÍNEA SINDICADA CON CREDIT SUISSE, LOS BONOS SUIZOS Y LOS SENIOR NOTES 2019 Y 2023.

CAPITALIZACIÓN: QUE EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SEA IGUAL O MAYOR A 0.135:1.0 Ó 13.5%  
CARTERA VENCIDA: QUE EL ÍNDICE DE MOROSIDAD SEA IGUAL O MAYOR A 0.04:1.00  
INDICE DE COBERTURA: QUE EL ÍNDICE DE COBERTURA DE RESERVAS SEA IGUAL O MENOR A 1.00:1.00  
AFORO: NO REQUERIDO  
APALANCAMIENTO: QUE EL ÍNDICE DE APALANCAMIENTO SEA MENOR A 3.5:1.00  
LIQUIDEZ: QUE EL ÍNDICE DE LIQUIDEZ SEA IGUAL O MAYOR A 1.10:1.00

CONTROL INTERNO.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 9 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CRÉDITO REAL CUENTA CON UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO INTEGRAL, CONFORME AL CUAL ESTÁN INVOLUCRADAS TODAS LAS ÁREAS OPERATIVAS Y DE SERVICIO, VERIFICANDO QUE SE CUMPLAN LOS PROCESOS DE ACUERDO CON LO DESCRITO EN LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS, ASÍ COMO EL APEGO A LA REGULACIÓN VIGENTE. ESTE SISTEMA DE CONTROL INTERNO ESTÁ ORIENTADO A DARLE CERTIDUMBRE A LAS TRANSACCIONES QUE REALIZA LA COMPAÑÍA.

COBERTURA DE ANALISTAS

RENTA FIJA

ACTINVER CASA DE BOLSA S.A. DE C.V.  
BANK OF AMERICA MERRYLL LYNCH GLOBAL RESEARCH  
CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BANORTE  
J.P. MORGAN SECURITIES, LLC

RENTA VARIABLE

BBVA BANCOMER, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO  
BANK OF AMERICA MERRYLL LYNCH GLOBAL RESEARCH  
BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO  
CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BANORTE  
GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA  
INTERCAM CASA DE BOLSA S.A. DE C.V., INTERCAM GRUPO FINANCIERO  
PUNTO CASA DE BOLSA S.A. DE C.V.  
VE POR MÁS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

## RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD ESTÁN DE ACUERDO A LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PRESCRITOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES DE MÉXICO (LA "COMISIÓN"), LOS CUALES SE INCLUYEN EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LOS ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO, CASAS DE CAMBIO, UNIONES DE CRÉDITO Y SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE REGULADAS (LAS "DISPOSICIONES"), LAS CUALES REQUIEREN QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE CIERTOS SUPUESTOS, PARA DETERMINAR LA VALUACIÓN DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y PARA EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIERE PRESENTAR EN LOS MISMOS. AUN CUANDO PUEDEN LLEGAR A DIFERIR DE SU EFECTO FINAL, LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS ACTUALES.

DE ACUERDO CON EL CRITERIO CONTABLE A-1 DE LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA COMISIÓN, LA CONTABILIDAD DE LA ENTIDAD SE AJUSTARÁ A LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERAS MEXICANAS ("NIF") DEFINIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C., EXCEPTO CUANDO A JUICIO DE LA COMISIÓN SEA NECESARIO APLICAR UNA NORMATIVIDAD O UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO .

## RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, EL CINIF HA PROMULGADO LAS SIGUIENTES NIF Y MEJORAS A LAS NIF QUE PUDIESEN TENER UN IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD.

a.MEJORAS A LAS NIF 2018 - SE EMITIERON LAS SIGUIENTES MEJORAS CON VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018, QUE GENERAN CAMBIOS CONTABLES:

NIF B-2, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - SE REQUIERE REVELAR LOS CAMBIOS RELEVANTES DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS PASIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO, PREFERENTEMENTE DEBE PRESENTARSE UNA CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS INICIAL Y FINAL DE DICHAS PARTIDAS.

NIF B-10, EFECTOS DE LA INFLACIÓN - SE REQUIERE REVELAR ADICIONALMENTE EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN ACUMULADO DE TRES EJERCICIOS, QUE INCLUYA LOS DOS EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES Y EL PERIODO AL QUE SE REFIEREN LOS ESTADOS FINANCIEROS; ESTE PORCENTAJE SERVIRÁ DE BASE PARA CALIFICAR EL ENTORNO ECONÓMICO EN EL QUE OPERARÁ LA ENTIDAD EN EL EJERCICIO SIGUIENTE.

NIF C-6, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y NIF C-8, ACTIVOS INTANGIBLES - SE PROHÍBE EL MÉTODO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN BASADO EN INGRESOS, SALVO EXCEPCIONES EN LA QUE LOS INGRESOS Y EL CONSUMO DE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS DEL ACTIVO SIGAN UN PATRÓN SIMILAR.

NIF C-14, TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS - PARA EVITAR CONTRADICCIÓN EN LA NORMA, SE ACLARA QUE EL TRANSFERENTE DEBE SEGUIR RECONOCIENDO CUALQUIER INGRESO Y CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO ORIGINADOS POR EL ACTIVO TRANSFERIDO HASTA EL GRADO DE SU INVOLUCRAMIENTO CONTINUO CON EL MISMO Y DEBE RECONOCER CUALQUIER GASTO RELACIONADO CON EL PASIVO ASOCIADO. SI EL ACTIVO TRANSFERIDO SIGUE SIENDO RECONOCIDO A COSTO AMORTIZADO, NO DEBE VALUARSE EL PASIVO ASOCIADO A VALOR RAZONABLE.

b.MEJORAS A LAS NIF 2018 - SE EMITIERON LAS SIGUIENTES MEJORAS QUE NO GENERAN CAMBIOS CONTABLES:

NIF B-7, ADQUISICIONES DE NEGOCIOS - SE ACLARA QUE UN PASIVO CONTINGENTE DE UN NEGOCIO ADQUIRIDO DEBE RECONOCERSE A LA FECHA DE COMPRA COMO UNA PROVISIÓN, SI DICHA PARTIDA REPRESENTA UNA OBLIGACIÓN PRESENTE PARA EL NEGOCIO ADQUIRIDO QUE SURGE DE SUCESOS



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

PASADOS.

NIF B-15, CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS - EN ESTADOS FINANCIEROS EN DONDE LA MONEDA FUNCIONAL ES DIFERENTE AL PESO, LA ENTIDAD DEBE, ENTRE OTRAS CUESTIONES, DETERMINAR EN SU MONEDA FUNCIONAL: A) EL VALOR RAZONABLE DE LAS PARTIDAS EN LAS QUE ESTO PROCEDA, B) REALIZAR LAS PRUEBAS DE DETERIORO EN EL VALOR DE ACTIVOS Y C) DETERMINAR LOS PASIVOS O ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS, ETC.

NIF C-2, INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS; NIF C-3, CUENTAS POR COBRAR; NIF C-10, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y RELACIONES DE COBERTURA; NIF C-16, DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR; NIF C-19, INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR; Y NIF C-20, INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERÉS - ESTAS SEIS NUEVAS NIF RELATIVAS A INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO HAN ENTRADO EN VIGOR; SIN EMBARGO, SE HICIERON PRECISIONES PARA UNIFICAR Y HOMOLOGAR LOS TÉRMINOS UTILIZADOS EN ELLAS PARA HACER CONSISTENTES TODAS LAS NORMAS ENTRE SÍ.

c. SE HAN EMITIDO LAS SIGUIENTES NIF:

CON ENTRADA EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018:

NIF B-17, DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE  
NIF C-2, INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS  
NIF C-3, CUENTAS POR COBRAR  
NIF C-9, PROVISIONES, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS  
NIF C-10, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y RELACIONES DE COBERTURA  
NIF C-16, DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR  
NIF C-19, INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR  
NIF C-20, INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO POR COBRAR185  
NIF D-1, INGRESOS POR CONTRATOS CON CLIENTES  
NIF D-2, COSTOS POR CONTRATOS CON CLIENTES

CON ENTRADA EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2019:

NIF D-5, ARRENDAMIENTOS  
AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2018, LA ENTIDAD ESTÁ EN PROCESO DE DETERMINAR LOS EFECTOS DE ESTAS NUEVAS NORMAS EN SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

EL PRESENTE INFORME ADICIONAL Y COMPLEMENTARIO AL REPORTE TRIMESTRAL REVELADO POR CRÉDITO REAL CON CIFRAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, FUE PREPARADO EN CUMPLIMIENTO DEL REQUERIMIENTO DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES ("CNBV"), Y SIGUIENDO LOS LÍNEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR DICHA AUTORIDAD PARA LA REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V. SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA

## a. INFORMACIÓN CUALITATIVA

I. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA PERMITEN EL USO DE PRODUCTOS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN CON OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN. NO SE PERMITEN CONTRATACIONES PARA FINES DE NEGOCIACIÓN ECONÓMICA, SIN EMBARGO, POR NO CUMPLIR CON TODOS LOS REQUISITOS QUE EXIGE LA NORMATIVIDAD CONTABLE, ALGUNOS SON CONSIDERADOS DE NEGOCIACIÓN. EN LA ASAMBLEA ORDINARIA ANUAL DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 26 DE FEBRERO DE 2016 SE APROBÓ LA FUSIÓN DE LOS COMITÉS EJECUTIVO Y DE CRÉDITO, RIESGOS Y TESORERÍA DE LA SOCIEDAD, SIENDO EL COMITÉ EJECUTIVO DE LA SOCIEDAD, EL FUSIONANTE Y QUE SUBSISTE, ABSORBIENDO, POR LO TANTO, LAS FACULTADES DEL COMITÉ DE CRÉDITO, RIESGOS Y TESORERÍA DE LA SOCIEDAD. DICHO COMITÉ EJECUTIVO ("EL COMITÉ") ESTÁ INTEGRADO POR MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ SESIONA POR LO MENOS UNA VEZ CADA TRIMESTRE Y DENTRO DE SUS PRINCIPALES FUNCIONES ESTÁ LA AUTORIZACIÓN DE LA POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, MISMA QUE GESTIONA LO SIGUIENTE:

- FUNCIONAMIENTO DEL COMITÉ DE CRÉDITO RIESGOS Y TESORERÍA;
- EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS;
- EL DESARROLLO E IMPLEMENTACIÓN DE LA METODOLOGÍA PARA DETERMINAR PROVISIONES Y RESERVAS CREDITICIAS;
- ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL FONDEO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA Y LIQUIDEZ;
- LA OPERACIÓN EN GENERAL;
- CONTINUAMENTE IDENTIFICA Y EVALÚA RIESGOS EN LA ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

## i. OBJETIVO.

CRÉDITO REAL OBTIENE FINANCIAMIENTOS BAJO DIFERENTES CONDICIONES; CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS DE VOLATILIDAD EN TASAS DE INTERÉS Y DE TIPO CAMBIARIO. CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ÚNICAMENTE CON PROPÓSITOS DE COBERTURA Y NO ESPECULATIVOS, ESTO CON BASE A LA POLÍTICA ESTABLECIDA POR LA ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITO REAL.

## ii. INSTRUMENTOS UTILIZADOS Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS.

### ESTRATEGIA DE COBERTURA

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE CONTRATEN DEBERÁN ESTAR LIGADOS A UN RIESGO TANGIBLE IDENTIFICABLE RELACIONADO CON LA OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA, CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS; POR EJEMPLO, DE VOLATILIDAD EN TASAS DE INTERÉS Y DE TIPO CAMBIARIO.

CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, AUNQUE SON CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA DESDE UNA PERSPECTIVA ECONÓMICA, POR NO CUMPLIR CON TODOS LOS REQUISITOS

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 2 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

QUE EXIGE LA NORMATIVIDAD CONTABLE, PODRÁN SER DESIGNADOS COMO DE NEGOCIACIÓN. LA FLUCTUACIÓN EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTOS DERIVADOS SE RECONOCE EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DE LA COMPAÑÍA. EN LA TABLA 1 SE ESPECIFICA SI DICHS INSTRUMENTOS FINANCIEROS TIENEN FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN PARA PROPÓSITOS CONTABLES.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZADOS POR LA COMPAÑÍA SON:

- SWAPS DE TASA DE INTERÉS
- SWAPS DE MONEDA O DIVISA
- OPCIÓN DE MONEDA O DIVISA
- OPCIÓN DE TASA DE INTERÉS

LA ESTRATEGIA DE CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR LA COMPAÑÍA ES LA COBERTURA DE RIESGOS DE TASA DE INTERÉS Y TIPO DE CAMBIO, POR LO QUE UTILIZA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE.

LOS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS "OTC" SE CELEBRAN EN FORMA VOLUNTARIA AL AMPARO DE UNO O VARIOS CONTRATOS MARCO, EN LOS CUALES SE ESTABLECEN DEFINICIONES Y CONDICIONES GENERALES DE LOS DERIVADOS, Y CONTIENEN LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS EN CONTRATOS INTERNACIONALES Y LAS REGLAS APROBADAS POR LA INTERNATIONAL SWAP AND DERIVATIVES ASSOCIATION, INC. ("ISDA"). DICHS CONTRATOS SE ENCUENTRAN DEBIDAMENTE FORMALIZADOS POR LAS PARTES INVOLUCRADAS Y ENTRE OTRAS OBLIGACIONES INCLUYEN: ENTREGA DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, CUMPLIMIENTO DE LA REGULACIÓN Y AUTORIZACIONES QUE SEAN APLICABLES A LA COMPAÑÍA, CUMPLIMIENTO DE LOS REQUERIMIENTOS ESPECÍFICOS DE LAS OPERACIONES DERIVADAS.

IDENTIFICACIÓN DE LA POSICIÓN PRIMARIA.

COMO SE DESCRIBE EN LOS SIGUIENTES PUNTOS:

1. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA.

NOCIONAL: USD 134,853,000

TIPO DE INSTRUMENTO: 7.50% SENIOR NOTES DUE 2019

FECHA DE COLOCACIÓN: 6 DE MARZO DE 2014

FECHA DE EMISIÓN: 13 DE MARZO DE 2014

FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: 13 DE MARZO DE 2019

TASA DE INTERÉS: 7.50%

PRECIO DE COLOCACIÓN: 100.00%

RENDIMIENTO A VENCIMIENTO: 7.50%

FECHA DE PAGO DE INTERESES: 13 DE MARZO Y 13 DE SEPTIEMBRE, COMENZANDO EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2014

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA: EN CUALQUIER MOMENTO A UNA TASA DE DESCUENTO DE LOS BONOS DEL TESORO AMERICANO MÁS 50 PUNTOS BASE.

COMPRADOR INICIAL: BARCLAYS CAPITAL INC, CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC, MERRIL LYNCH, PIERCE, FENNER AND SMITH.

2. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA.

NOCIONAL: USD 625,000,000

TIPO DE INSTRUMENTO: 7.250% SENIOR NOTES DUE 2023

FECHA DE COLOCACIÓN: 20 DE JULIO DE 2016

FECHA DE EMISIÓN: 20 DE JULIO DE 2016

FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: 20 DE JULIO DE 2023

TASA DE INTERÉS: 7.250%

PRECIO DE COLOCACIÓN: 99.326%

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

RENDIMIENTO A VENCIMIENTO: 7.250%

FECHA DE PAGO DE INTERESES: 20 DE ENERO Y 20 DE JULIO, COMENZANDO EL 20 DE ENERO DE 2017

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA: EN CUALQUIER MOMENTO A PARTIR DEL 20 DE JULIO DE 2020

COMPRADOR INICIAL: BARCLAYS CAPITAL INC, DEUTSCHE BANK SECURITIES INC, MORGAN STANLEY & CO. LLC

3. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA.

NOCIONAL: USD 77,000,000

TIPO DE INSTRUMENTO: LÍNEA DE CRÉDITO

FECHA DE COLOCACIÓN: 21 DE FEBRERO DE 2017

FECHA DE EMISIÓN: 21 DE FEBRERO DE 2017

FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: 21 DE FEBRERO DE 2020

TASA DE INTERÉS: USD LIBOR + 5.50%

RENDIMIENTO A VENCIMIENTO: USD LIBOR + 5.50%

FECHA DE PAGO DE INTERESES: TRIMESTRAL COMENZANDO EL 22 DE MAYO DE 2017

4. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA

NOCIONAL: CHF 170,000,000

TIPO DE INSTRUMENTO: BONOS

FECHA DE COLOCACIÓN: 8 DE FEBRERO DE 2018

FECHA DE EMISIÓN: 9 DE FEBRERO DE 2018

FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: 9 DE FEBRERO DE 2022

TASA DE INTERÉS: 2.875%

PRECIO DE COLOCACIÓN: 100.00%

FECHA DE PAGO DE INTERESES: 9 DE FEBRERO DE CADA AÑO, COMENZANDO EL 9 DE FEBRERO DE 2019

COMPRADOR INICIAL: CREDIT SUISSE AG

iii.MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES.

MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

TODAS LAS OPERACIONES SE NEGOCIAN EN EL MERCADO DENOMINADO "OTC" (OVER THE COUNTER), DONDE SE NEGOCIAN VALORES FINANCIEROS DIRECTAMENTE ENTRE SUS PARTICIPANTES.

CONTRAPARTES ELEGIBLES

ACTUALMENTE LA COMPAÑÍA TIENE CELEBRADOS CONTRATOS CON LAS SIGUIENTES

CONTRAPARTES: BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX ("BANAMEX"), BARCLAYS BANK MÉXICO, S.A. ("BARCLAYS"), BANCO CREDIT SUISSE (MEXICO), S.A. ("CS"), DEUTSCHE BANK AG LONDON ("DB"), BANK MORGAN STANLEY (FRANCE) SAS ("MORGAN"), MORGAN STANLEY MEXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. ("MORGAN MEXICO"), BANCO SANTANDER (MÉXICO), S.A. ("SANTANDER"), Y UBS AG, LONDON BRANCH ("UBS"). LAS CONTRAPARTES CON QUIEN SE ESTABLECEN LOS DERIVADOS SON INSTITUCIONES DE PRESTIGIO INTERNACIONAL Y QUE SE CONSIDERA QUE CUENTAN CON LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CON DICHS INSTRUMENTOS. CRÉDITO REAL TIENE FIRMADO UN ISDA CON CADA UNA DE LAS INSTITUCIONES MENCIONADAS ANTERIORMENTE.

iv.POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CRÉDITO REAL REALIZA EL CÁLCULO DE LA VALUACIÓN DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, MISMAS QUE SON COMPARADAS CON EL VALOR RAZONABLE QUE REPORTAN SUS CONTRAPARTES.

v. POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

CRÉDITO REAL DE ACUERDO CON SUS POLÍTICAS REALIZA UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE LAS POSIBLES LLAMADAS DE MARGEN BUSCANDO DIVERSIFICAR EL NÚMERO DE CONTRAPARTES. ADICIONALMENTE SE MANTIENEN LÍNEAS DE CRÉDITO PARA REDUCIR EL RIESGO DE TENER EFECTIVO RESTRINGIDO EN LLAMADAS DE MARGEN.

vi. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

LA DIRECCIÓN DE FINANZAS DE LA COMPAÑÍA EVALÚA LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS E INFORMA DE MANERA TRIMESTRAL AL COMITÉ EJECUTIVO, MISMO QUE MONITOREA LA POLÍTICA INTEGRAL DE RIESGOS IMPLEMENTADA POR LA COMPAÑÍA PARA MITIGAR LAS EXPOSICIONES DE RIESGO.

EL PROGRAMA DE REVISIÓN RESPECTO AL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS, METAS, PROCEDIMIENTOS GENERALES, POLÍTICAS Y CONTROLES ESTABLECIDOS DE LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA A DICHOS RIESGOS, INCLUYE LOS SIGUIENTES REPORTES:

- REPORTE DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE MERCADO CON UNA PERIODICIDAD MENSUAL.
- REPORTE DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE LIQUIDEZ CON UNA PERIODICIDAD MENSUAL.

LOS REPORTES DESCRITOS ANTERIORMENTE, SE ENVÍAN AL COMITÉ EJECUTIVO QUIENES LOS SOMETEN A DISCUSIÓN Y DETERMINAN LAS ACCIONES QUE SE LLEVARÁN A CABO PARA MITIGAR LAS DESVIACIONES DETECTADAS RESPECTO A LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN.

vii. LA EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS.

CRÉDITO REAL TIENE LA OBLIGACIÓN DE CONTAR CON UN AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE QUE DICTAMINE SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ANUALES. DENTRO DEL PROCESO DE AUDITORÍA REALIZADO POR SUS AUDITORES EXTERNOS, SE ANALIZAN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS OPERACIONES QUE DIERON ORIGEN A LOS REGISTROS CORRESPONDIENTES. CONSECUENTEMENTE, DENTRO DE DICHO ANÁLISIS LOS AUDITORES EXTERNOS REVISAN LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EVALUANDO LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LA REVELACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PREPARADOS POR CRÉDITO REAL Y QUE FORMAN PARTE DEL DICTAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

viii. PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN.

EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVA INTERNA DE LA COMPAÑÍA, TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS POR CRÉDITO REAL, SON AUTORIZADOS POR EL COMITÉ EJECUTIVO. AQUELLOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SUFREN MODIFICACIONES O ADICIONES A SU AUTORIZACIÓN ORIGINAL REQUIEREN DE LA AUTORIZACIÓN DEL MISMO COMITÉ.

FINALMENTE, LA ADMINISTRACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LA COMPAÑÍA LA REALIZA DE ACUERDO CON LA POLÍTICA INTEGRAL DE RIESGOS Y EL MANUAL DE TESORERÍA COMO SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

a. EL DEPARTAMENTO DE FINANZAS, EN FUNCIÓN AL RIESGO QUE SE BUSCA CUBRIR, COTIZA

---

---

LAS DIFERENTES ALTERNATIVAS TANTO EN LOS MERCADOS REGULADOS, ASÍ COMO TAMBIÉN EN LOS MERCADOS "OTC".

b.LA DIRECCIÓN DE FINANZAS PRESENTA AL COMITÉ EJECUTIVO LA PROPUESTA DE COBERTURA A CONTRATAR.

c.EL COMITÉ EJECUTIVO SOMETE A DISCUSIÓN, APROBACIÓN Y FIRMA DICHA PROPUESTA.

d.UNA VEZ APROBADA LA OPERACIÓN DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO POR EL COMITÉ EJECUTIVO, EL DEPARTAMENTO DE FINANZAS ES EL ENCARGADO DE CELEBRAR DICHA OPERACIÓN CON LA CONTRAPARTE.

## II.DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

### ix.DESCRIPCIÓN DE LOS MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

LA VALUACIÓN DE SWAPS CONSIDERA UN MODELO TÉCNICO MEDIANTE EL CUAL LOS FLUJOS FUTUROS ESTIMADOS SE TRAEN A VALOR PRESENTE. LA VALUACIÓN DE DICHOS INSTRUMENTOS SE REALIZA AL MENOS UNA VEZ AL MES. LOS INSTRUMENTOS CONTRATADOS NO TIENEN COTIZACIÓN EN EL MERCADO PORQUE SON OPERADOS EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES "OTC".

TRATÁNDOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON OPCIONES PARA TODOS LOS CASOS SE UTILIZA UNA FORMA GENERALIZADA DEL MODELO DE BLACK & SCHOLES, EL CUAL SUPONE QUE EL SUBYACENTE SIGUE UNA DISTRIBUCIÓN LOGNORMAL. EN LO QUE RESPECTA A AQUELLOS INSTRUMENTOS SIN OPCIONALIDAD COMO SON LOS SWAPS LA TÉCNICA DE VALUACIÓN CONSIDERA OBTENER EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS FUTUROS ESTIMADOS.

LOS INSUMOS UTILIZADOS (CURVAS, TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS, ETCETERA.) SE OBTIENEN DE FUENTES DE INFORMACIÓN DE MERCADOS CONFIABLES Y ACEPTADOS EN EL ÁMBITO FINANCIERO.

x.ACLARACIÓN SI LA VALUACIÓN ES HECHA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE O ES VALUACIÓN INTERNA.

LA COMPAÑÍA REALIZA LA VALUACIÓN DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONTRATADOS. ADICIONALMENTE EL ÁREA DE FINANZAS DE CRÉDITO REAL VALIDA LA VALUACIÓN EMITIDA POR SUS CONTRAPARTES. ASIMISMO, LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑÍA DENTRO DE SUS PRUEBAS DE AUDITORÍA VALIDAN LA RAZONABILIDAD DE LAS VALUACIONES REGISTRADAS POR CRÉDITO REAL.

xi.PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, EXPLICACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA, MENCIONANDO EL NIVEL DE COBERTURA ACTUAL DE LA POSICIÓN GLOBAL CON QUE SE CUENTA.

LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD PROSPECTIVA Y RETROSPECTIVA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE REALIZA MEDIANTE EL MÉTODO DE COMPENSACIÓN DE FLUJOS ESPERADOS (VALOR RAZONABLE), EL CUAL CONSISTE EN LA COMPARACIÓN DE LOS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LA POSICIÓN PRIMARIA CONTRA EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL DERIVADO, TANTO PROSPECTIVAMENTE A TRAVÉS DE ESCENARIOS HIPOTÉTICOS COMO RETROSPECTIVAMENTE A TRAVÉS DE LOS VALORES RAZONABLES OBSERVADOS. LOS RESULTADOS DE LAS PRUEBAS CONFIRMAN LA ALTA EFECTIVIDAD. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE AMBAS POSICIONES ESTÁN EN EL RANGO DEL 80% - 125%. EN EL CASO DE LAS OPCIONES, LA COBERTURA ESTA CONSIDERADA COMO EL VALOR INTRINSECO DEL INSTRUMENTO.

---

---

III. INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS.

xii. FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

PARA ATENDER REQUERIMIENTOS DE EFECTIVO RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y DE COBERTURA, CRÉDITO REAL UTILIZA Y PUEDE UTILIZAR RECURSOS PROVENIENTES DE FUENTES INTERNAS O EXTERNAS. LAS FUENTES INTERNAS PODRÍAN INCLUIR LA GENERACIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA OPERACIÓN CON EL CUAL PUEDE HACER FRENTE A POSIBLES REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. CON RESPECTO A LAS FUENTES EXTERNAS PUEDE RECURRIR A LÍNEAS DE CRÉDITO EXISTENTES CON DIVERSAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

EL SALDO EN CAJA E INVERSIONES EN VALORES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, ES DE \$1,457.4 MILLONES DE PESOS.

xiii. EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS, SU ADMINISTRACIÓN, Y CONTINGENCIAS QUE PUEDAN AFECTARLA EN FUTUROS REPORTES.

LAS APRECIACIONES DE LA MONEDA LOCAL CON RESPECTO AL DÓLAR AMERICANO DURANTE EL PLAZO DE LA DEUDA PUEDEN DETONAR LLAMADAS DE MARGEN QUE PUEDEN AFECTAR LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA. POR ESTO, SE TIENEN CONTRATADAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON CADA UNA DE LAS CONTRAPARTES, PARA HACER FRENTE A LAS POSIBLES LLAMADAS DE MARGEN POR APRECIACIONES DEL PESO MEXICANO CON RESPECTO AL DÓLAR AMERICANO Y VARIACIONES EN LAS PERSPECTIVAS DE LAS TASAS DE INTERÉS.

xiv. REVELACIÓN DE EVENTUALIDADES QUE HAYAN MODIFICADO EL NIVEL DE COBERTURA CONTRATADO ORIGINALMENTE Y CAMBIOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE.

EL 21 DE AGOSTO DE 2018, SE AMORTIZARON 33.0 MILLONES DE PESOS DEL MONTO TOTAL DE 110.0 MILLONES DE PESOS DE LA LÍNEA SINDICADA CONTRATADA CON CREDIT SUISSE EN 2017, POR LO QUE EL INSTRUMENTO FINANCIERO DE COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS (CROSS CURRENCY SWAP) CON BANCO CREDIT SUISSE (MEXICO) S.A. TUVO UNA AMORTIZACIÓN POR EL MISMO MONTO, REDUCIENDO A 77.0 MILLONES DE PESOS EL NOCIONAL. DURANTE EL TRIMESTRE SE REALIZÓ UN CAMBIO EN EL TRATAMIENTO CONTABLE DE LOS INTERESES DE LOS BONOS SUBORDINADOS PERPETUOS, POR LO QUE SE MODIFICÓ LA DESIGNACIÓN DE COBERTURA A COBERTURA ECONOMICA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE TASA DE INTERÉS (INTEREST-ONLY SWAP) SOBRE DICHA POSICIÓN PRIMARIA. LA COMPAÑÍA HABÍA OPTADO POR RECONOCER LOS INTERESES A TRAVÉS DEL ESTADO DE RESULTADOS POR LA COBERTURA CONTRATADA SOBRE LA POSICIÓN PRIMARIA, PERO CON EL FIN DE SER CONSISTENTE CON EL PRINCIPAL, A PARTIR DE JULIO SE CAMBIÓ EL TRATAMIENTO CONTABLE PARA REGISTRAR LOS INTERESES DEL BONO PERPETUO DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE CUANDO SE PAGUE EL CUPÓN.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA SON UTILIZADOS POR LA COMPAÑÍA PARA REDUCIR DE MANERA SIGNIFICATIVA LOS RIESGOS DE MERCADO A QUE ESTÁ EXPUESTA SU POSICIÓN PRIMARIA POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y POR VARIACIONES EN TASAS DE INTERÉS.

xv. PRESENTAR IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS MENCIONADAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

AL FINALIZAR EL TERCER TRIMESTRE DE 2018, LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE DEBEN PRINCIPALMENTE POR EFECTOS DE VALOR DE DINERO EN EL TIEMPO Y RIESGO CAMBIARIO DE LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO POR \$31.4 MILLONES DE PESOS, REFLEJADOS EN EL RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.

DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE HAYAN VENCIDO

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

DURANTE EL TRIMESTRE Y DE AQUELLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA.

EL 31 DE AGOSTO DE 2018, VENCIO UNA OPCION DE COBERTURA DE TASA DE INTERES CON BANCO SANTANDER (MEXICO), S.A., LA CUAL CUBRIA 10.0 MILLONES DE PESOS DE LA LINEA DE CREDITO POR 200.0 MILLONES DE PESOS CON DICHA CONTRAPARTE.

xvi. NÚMERO Y MONTO DE LLAMADAS DE MARGEN QUE, EN SU CASO, SE PRESENTARON DURANTE EL TRIMESTRE.

LAS LLAMADAS DE MARGEN PRESENTADAS DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2018 TANTO DE LAS CONTRAPARTES COMO DE LA COMPAÑÍA, EN MILES DE PESOS, SON LAS SIGUIENTES:

NÚMERO DE LLAMADAS	MONTO TOTAL	PAGADO	MONTO TOTAL RECIBIDO
LLAMADAS DE MARGEN	24265,938,200.9	265,938,200.9	265,938,200.9

LOS DEPÓSITOS EN MONEDA EXTRANJERA ENTREGADOS A LA CONTRAPARTE DE ACUERDO A LAS LLAMADAS DE MARGEN RECIBIDAS, SE RECONOCEN AL TIPO DE CAMBIO DEL CIERRE DEL PERIODO, A SU VALOR RAZONABLE DENTRO DEL RUBRO DE DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS, PRESENTADAS EN MONEDA NACIONAL, EL CUAL ASCIENDE A \$0.00 MILLONES AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2018.

xvii. INCUMPLIMIENTOS PRESENTADOS A LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

DURANTE EL TERCER TRIMESTRE DE 2018, LA COMPAÑÍA NO PRESENTÓ INCUMPLIMIENTO POR NINGUNA DE LAS PARTES. TODAS LAS OBLIGACIONES QUE SE HAN PRESENTADO PARA LA CONTRAPARTE Y PARA CREDITO REAL HAN SIDO CUBIERTAS EN EL MOMENTO QUE SE HA REQUERIDO.



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 8 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

## b. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

### IV. INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

#### TABLA 1

#### RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018.

Tipo de derivado, valor o contrato Fines de cobertura u otros fines, tales como negociaciónMonto nominal / valor nominalValor del activo subyacente / variable de referenciaValor razonableCola

teral / líneas de crédito / valores dados en garantíaTipo de posición

Trimestre actualTrimestre anteriorTrimestre actualTrimestre anterior

#### CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA

59,853 USD/ 867,868.5 MXN18.723119.6912283,348 MXN382,842 MXNLÍNEA DE CREDITO

Posición Larga en Dólares

#### CROSS CURRENCY SWAP Y CURRENCY OPTIONCOBERTURA

75,000 USD/ 1,087,500 MXN18.723119.6912332,120 MXN401,356 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

Corto en la opción call con barrera

Largo en la opción put con barrera

#### CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA77,000

USD/

1,576,174 MXN18.723119.6912(26,358) MXN62,225 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

IRSCOBERTURA1,500,000 MXN8.1200%8.1004%39,651 MXN39,919 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga (pago tasa fija)

IRSCOBERTURA1,000,000 MXN8.1200%8.1004%26,041 MXN26,200 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga (pago tasa fija)

IRSCOBERTURA1,000,000 MXN8.1200%8.1004%32,365 MXN32,755 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga (pago tasa fija)

IRSCOBERTURA500,000 MXN8.1200%8.1004%16,175 MXN16,370 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga (pago tasa fija)

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA125,000 USD/ 2,361,250 MXN18.723119.6912(170,916) MXN31,721 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA100,000 USD/ 1,889,000 MXN18.723119.6912(139,045) MXN22,982 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA100,000 USD/ 1,889,000 MXN18.723119.6912(144,795) MXN17,089 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA100,000 USD/ 1,889,000 MXN18.723119.6912(141,357) MXN19,796 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA125,000 USD/ 2,361,250 MXN18.723119.6912(174,769) MXN26,741 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA ECONÓMICA65,000 USD/ 1,216,800 MXN18.723119.6912(4,351) MXN147 MXNLÍNEA DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA ECONÓMICA 100,000 USD/1,872,000 MXN 18.723119.6912  
(18,418) MXN (8,164) MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA ECONÓMICA 65,000 USD/ 1,216,800 MXN 18.723119.6912  
(3,673) MXN 759 MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 40,000 CHF/ 797,857 MXN 19.165019.8330 (36,718) MXN 5,361  
MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Franco Suizos

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 40,000 CHF/ 797,150 MXN 19.165019.8330 (36,938) MXN 4,377  
MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Franco Suizos

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 40,000 CHF/ 796,600 MXN 19.165019.8330 (36,067) MXN 5,272  
MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Franco Suizos

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 30,000 CHF/ 625,942 MXN 19.165019.8330 (48,816) MXN  
(35,616) MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Franco Suizos

LOS MONTOS PRESENTADOS EN PARENTESIS CORRESPONDIENTES AL VALOR RAZONABLE REPRESENTAN VALORES NEGATIVOS.

COMO COMPLEMENTO A LA TABLA ANTERIOR, A CONTINUACIÓN, SE DESGLOSAN LOS MONTOS DE VENCIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018.

TABLA 2

Tipo de derivado

2018 2019 2020 2021 2022 2023

CROSS CURRENCY SWAP	(14,540)	279,211	-	
-	-	-		
CROSS CURRENCY SWAP	(15,986)	352,263	-	
-	-	-		
CROSS CURRENCY SWAP		9	(49,157)	(69,529)
-	-	-		
CROSS CURRENCY SWAP	(24,083)	(74,292)	(74,822)	(74,557)
(24,370)	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(23,855)	(74,704)	(74,969)	(74,704)
(24,945)	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(24,141)	(74,403)	(75,117)	(74,851)
(25,667)	-			
CROSS CURRENCY SWAP		-	(56,007)	(54,663)
(53,834)	(70,442)	-		
CROSS CURRENCY SWAP	25,152	(8,552)	(28,599)	(29,037)
(19,824)	-			
CROSS CURRENCY SWAP	29,747	(13,855)	(43,385)	(43,996)
(33,453)	-			
CROSS CURRENCY SWAP	25,152	(8,521)	(28,229)	(28,667)
(19,485)	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(63,040)	(135,981)	(149,890)	(129,996)
(133,965)	(32,894)			
CROSS CURRENCY SWAP	(63,172)	(135,800)	(151,261)	(130,569)
(134,538)	(33,215)			
CROSS CURRENCY SWAP	(84,455)	(136,555)	(130,368)	(131,028)
(135,755)	(34,227)			
CROSS CURRENCY SWAP	(78,634)	(169,260)	(186,591)	(161,779)
(166,741)	(40,716)			
CROSS CURRENCY SWAP	(78,855)	(169,272)	(188,562)	(162,734)
(167,696)	(41,251)			
INTEREST RATE SWAP	3,088	12,231	7,619	7,479
10,631	6,586			

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 10 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

INTEREST RATE SWAP 6,986	2,039	8,053	4,970	4,885
4,334				
INTEREST RATE SWAP 8,553	2,397	9,620	6,658	6,452
5,212				
INTEREST RATE SWAP 4,277	1,198	4,810	3,329	3,226
2,606				

## V. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

xviii. PARA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN Y DESCRIPCIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA LA DETERMINACIÓN DE PÉRDIDAS ESPERADAS.

EN CASO DE CONTAR CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN, LA COMPAÑÍA UTILIZARÍA EL MODELO APROPIADO PARA CADA INSTRUMENTO, ESTIMACIÓN Y FLUJOS FUTUROS PARA LOS SWAPS Y EL MODELO BLACK & SCHOLES PARA LAS OPCIONES, PARA REALIZAR EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE DICHAS VALUACIONES. EN EL ANÁLISIS SE ESTIMAN LAS PÉRDIDAS ESPERADAS CON BASE EN MOVIMIENTOS ADVERSOS EN EL TIPO DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS DE 10%, 25% Y 50%.

A CONTINUACIÓN, SE PRESENTAN LOS TRES ESCENARIOS DE ESTRÉS QUE REALIZARÍA LA COMPAÑÍA UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS COMO ACTIVO SUBYACENTE:

- EN EL ESCENARIO PROBABLE SE ESTIMA EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE ANTE UNA VARIACIÓN ADVERSA DE 10% EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LA TASA DE INTERÉS.
- EN EL ESCENARIO POSIBLE SE ESTIMA EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE ANTE UNA VARIACIÓN ADVERSA DE 25% EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LA TASA DE INTERÉS.
- EN EL ESCENARIO REMOTO SE ESTIMA EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE ANTE UNA VARIACIÓN ADVERSA DE 50% EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LA TASA DE INTERÉS.

EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD, EN SU CASO, PERMITE PREVER SITUACIONES EN LAS CUALES SE PODRÍA EXPERIMENTAR PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS EN LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE TIENEN EN POSICIÓN EN EL PERIODO.

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, LA COMPAÑÍA CONSIDERÓ TRES INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMO DE COBERTURA ECONÓMICA DEBIDO A LA CLASIFICACIÓN DE LA POSICIÓN CUBIERTA DENTRO DEL CAPITAL CONTABLE DE ACUERDO A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA. LAS VARIABLES QUE AFECTAN EL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO Y QUE CONSIDERAN LAS VALUACIONES DE LAS CONTRAPARTES PARA DETERMINAR EL VALOR DE MERCADO DEL MISMO SON: EL TIPO DE CAMBIO, TIIIE Y LIBOR. ES IMPORTANTE RESALTAR QUE LA VARIABLE QUE TIENE MAYOR INFLUENCIA SOBRE EL VALOR DE MERCADO DE LOS INSTRUMENTOS ES EL TIPO DE CAMBIO DEL PESO MEXICANO FRENTE AL DÓLAR AMERICANO.

xix. PRESENTACIÓN DE ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN.

LAS MEDIDAS DE SENSIBILIDAD DE RIESGO DE MERCADO, ASOCIADAS A VALORES Y A INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SON AQUELLAS QUE MIDEN LA VARIACIÓN (SENSIBILIDAD) DEL VALOR DE MERCADO DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DE QUE SE TRATE, ANTE VARIACIONES EN CADA UNO DE LOS FACTORES DE RIESGO ASOCIADOS AL MISMO.

LA SENSIBILIDAD DEL VALOR DE UN INSTRUMENTO FINANCIERO ANTE MODIFICACIONES EN LOS FACTORES DE MERCADO, SE OBTIENE MEDIANTE LA REVALUACIÓN COMPLETA DEL INSTRUMENTO.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 11 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

POR LO ANTERIOR LOS RIESGOS QUE PUEDEN GENERAR PÉRDIDAS EN LA EMISORA SON PRINCIPALMENTE LAS DE TIPO DE CAMBIO.

CRÉDITO REAL ELABORÓ UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD EL CUAL PERMITE PREVER SITUACIONES EN LAS CUALES SE PODRÍA EXPERIMENTAR PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS EN LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE TIENE EN POSICIÓN AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2018 QUE POR SUS CARACTERÍSTICAS CONSIDERA DE COBERTURA ECONÓMICA PARA PROPÓSITOS CONTABLES.

xx.PRESENTACIÓN DE 3 ESCENARIOS (PROBABLE, POSIBLE Y REMOTO) QUE PUEDEN GENERAR SITUACIONES ADVERSAS.

RESUMEN ANÁLISIS DE ESCENARIOS DE ESTRÉS

ESCENARIOESTRÉS DE FACTOR DE RIESGO (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)  
ESCENARIO PROBABLE (TIPO DE CAMBIO 17.3191) (\$150.5)  
ESCENARIO POSIBLE (TIPO DE CAMBIO 14.0424) (\$440.2)  
ESCENARIO REMOTO (TIPO DE CAMBIO 9.3616) (\$854.0)

xxi.ESTIMACIÓN DE LA PÉRDIDA POTENCIAL REFLEJADA EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS Y EN EL FLUJO DE EFECTIVO PARA CADA ESCENARIO.

PARA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA ECONÓMICA, LA INSTITUCIÓN BASADA EN SU POSICIÓN AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, CON UN CAMBIO ADVERSO DE 10%, 25% Y 50%, RESPECTIVAMENTE, EN EL TIPO DE CAMBIO APLICADO AL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS RESULTÓ EN UN CARGO ADICIONAL A LOS RESULTADOS NETOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS POR (\$150.5), (\$440.2) Y (\$854.0) MILLONES DE PESOS, RESPECTIVAMENTE.

xxii.PARA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA, INDICACIÓN DEL NIVEL DE ESTRÉS O VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES BAJO EL CUAL LAS MEDIDAS DE EFECTIVIDAD RESULTAN SUFICIENTE.

LA COMPAÑÍA ELABORÓ UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD EL CUAL PERMITE PREVER SITUACIONES EN LAS CUALES SE PODRÍAN EXPERIMENTAR PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS EN LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE TIENEN EN POSICIÓN AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2018.

EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD MIDE EL IMPACTO EN EL VALOR RAZONABLE ANTE LOS SIGUIENTES SUPUESTOS:

- INCREMENTO DE 1 PESO EN EL TIPO DE CAMBIO USD/MXN Y CHF/MXN
- DECREMENTO DE 1 PESO EN EL TIPO DE CAMBIO USD/MXN Y CHF/MXN
- INCREMENTO DE 100 PUNTOS BASE EN LA TASA DE INTERÉS
- DECREMENTO DE 100 PUNTOS BASE EN LA TASA DE INTERÉS

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TIPO DE CAMBIO

DERIVADOS DE COBERTURA DE VALOR RAZONABLE  
+1.00 MXN-1.00 MXN  
FOREIGN CURRENCY SWAP(87,463.2) (961,651.5)  
POSICIÓN PRIMARIA87,463.2 961,651.5  
NIVEL DE EFECTIVIDAD(100.0%) (100.0%)

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 12 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

+1.00 MXN-1.00 MXN

FOREIGN CURRENCY SWAP 834,991.7 (382,038.4)

POSICIÓN PRIMARIA (834,991.7) 382,038.4

NIVEL DE EFECTIVIDAD (100.0%) (100.0%)

FOREIGN CURRENCY OPTION (61,003.1) (9,381.0)

POSICIÓN PRIMARIA 61,003.1 9,381.0

NIVEL DE EFECTIVIDAD (100.0%) (100.0%)

## ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TASAS DE INTERÉS

### DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO

+100 PBS-100 PBS

INTEREST RATE SWAP 221,162.8 310.5

POSICIÓN PRIMARIA (221,162.8) (310.5)

NIVEL DE EFECTIVIDAD (100.0%) (100.0%)

LAS CIFRAS QUE SE MUESTRAN EN LAS TABLAS ANTERIORES SE ENCUENTRAN EN MILES DE PESOS Y REPRESENTAN LAS VARIACIONES EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS AL ESTRESAR LOS ESCENARIOS.

EL RESULTADO DE LA PRUEBA REALIZADA POR LA COMPAÑÍA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018, MUESTRA EL 100% DE EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS. LA COMPAÑÍA CONSIDERÓ QUE, MANTENIENDO LAS MISMAS CONDICIONES EN LA ESTRUCTURA DEL DERIVADO Y LA PARTIDA CUBIERTA, ÉSTA SE MANTENDRÁ EN SU NIVEL DE EFECTIVIDAD.

---