

NÓMINA

CONSUMO

PYMES

MICROCRÉDITOS

AUTOS



Informe de Resultados 1T17

Relación con Inversionistas

Iga Wolska
iwolska@credoreal.com.mx

+52 (55) 5228 9753
+52 (55) 5340 5200

www.creal.mx
investor_relations@credoreal.com.mx

+

+

+

CRÉDITO REAL

Rebasa tus límites.

Crédito Real alcanza utilidad neta de Ps. 396.5 millones en el 1T17

México, Ciudad de México, a 26 de abril de 2017. **Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.R.** ("Crédito Real") (BMV: CREAL*) anuncia sus resultados del primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2017. 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").

Puntos Relevantes 1T17

- La cartera de crédito aumentó 16.9% AsA, alcanzando Ps. 24,234.1 millones al cierre del 1T17, en comparación con Ps. 20,735.4 millones al cierre del 1T16. La cartera de Instacredit y Autos registraron los mayores crecimientos, de 51.8% y 34.6% año contra año, respectivamente.
- El margen financiero incrementó 39.3%, para alcanzar Ps. 1,416.2 millones durante el 1T17, en comparación con Ps. 1,016.5 millones obtenidos durante el 1T16. Por consiguiente, el Margen de Interés Neto incremento de 21.2% en 1T16 a 23.5% en 1T17.
- Durante el 1T17, la utilidad neta disminuyó 2.4%, a Ps. 396.5 millones, comparado con Ps. 406.2 millones en el 1T16. En comparación al 4T16, la utilidad neta creció 14.8% durante el trimestre.
- El ROAE y ROAA alcanzaron 17.6% y 4.5%, respectivamente durante el trimestre.
- El costo de fondeo del trimestre aumentó a 10.1%, lo que representa un incremento de 350 pbs contra el 6.6% obtenido en el 1T16. El incremento se explica por los constantes ajustes al alza en la tasa de referencia en México, una cartera de crédito más grande, mayores costos de financiamiento y la consolidación total de Instacredit.
- A través del año, la Compañía ha construido una sólida Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios dentro del Estado de Resultados, incrementando de 145.2% a 176.6%, a pesar de que el Índice de Cartera Vencida disminuyó de 2.7% en el 1T16 a 2.1% en el 1T17.
- El Índice de Eficiencia incrementó a 49.9% desde 45.1% reportado el 1T16. Este índice excluye nuestra subsidiaria Resuelve, ya que este negocio no incluye riesgo crediticio.
- Al cierre del trimestre, 4,874,360 acciones fueron recompradas por Crédito Real a través del Fondo de Recompra.

Mensaje del Director General

El primer trimestre de 2017 constituyó un buen inicio hacia la consecución de nuestros objetivos, en medio de un retador ambiente de mercado que inicia a dar ciertas muestras de mejoría. El inicio de año estuvo marcado por el fortalecimiento del balance, la disminución de la exposición a riesgos operativos y de mercado, y al crecimiento con calidad de nuestra cartera, que se enfila con firmeza a alcanzar los estimados de nuestra Guía.

En este sentido, estamos satisfechos del crecimiento de calidad año sobre año de 16.9% registrado por nuestra cartera de crédito consolidada durante este periodo, el cual proviene mayormente de la originación de créditos de nómina, donde aprovechamos la oportunidad de incluir en nuestro portafolio activos de solidez, provenientes principalmente de entidades que garantizan el servicio y pago de los mismos con la aportación de recursos federales. La originación de Instacredit y Autos, también, contribuyó de manera importante al registrar crecimientos en sus carteras de 51.8% y 34.6% respectivamente, muestra de lo acreciente de estos negocios.

Es relevante destacar que nuestro crecimiento fue alcanzado, a través de una operación ordenada y estable, la cual está claramente reflejada en nuestro índice de cartera vencida, que se fortaleció al pasar de 2.7% en el 1T16 a 2.1% en el 1T17.

En lo que al balance se refiere, continuamos con una firme posición financiera, como lo muestran los 1,170 millones de pesos que tenemos en caja y equivalentes. Y, en pro de minimizar riesgos de mercado, aumentamos a 40% la participación de créditos a tasa fija de la deuda total consolidada, valiéndonos de coberturas de tasa para un tramo adicional de 3,000 millones de pesos de la deuda; continuando así con los esfuerzos permanentes de tener una sana base de fondeo.

Tanto el perfil de nuestra posición financiera como de las iniciativas que estamos ejecutando en pro de impulsar el estado de resultados de manera comprehensiva con el balance, se vieron reflejados en el cambio de perspectiva de S&P de la Compañía, que pasó de “negativo” a “neutral”.

Ahondando en los resultados del trimestre, nuestras utilidades se mantuvieron prácticamente en línea año contra año, pero avanzaron de manera importante en 14.8% en su comparativo secuencial. El incremento año contra año de 260 puntos base en el Margen de Interés Neto fue capaz de compensar los costos de un mayor fondeo, que aumentó a 10.1%, principalmente derivado del incremento de 350 puntos base en la tasa de referencia en México, así como de los costos incrementales de las coberturas contratadas. Asimismo, hemos iniciado a ajustar nuestras nuevas originaciones a las condiciones imperantes de mayores tasas, esperando ver que esta iniciativa sea reflejada con mayor claridad en resultados hacia 2018.

De igual manera, aprovecho para destacar el alcance de nuestra plataforma de distribución, que a la fecha de este reporte se extiende a lo largo de cuatro países. Durante el trimestre, la originación alcanzó un nuevo récord, tanto en monto como en número de clientes, derivado principalmente de los préstamos personales y préstamos a autos.

Para concluir, estamos ejecutando de manera proactiva importantes iniciativas para enfrentar un entorno de incertidumbre, a través de riesgos controlados y activos de alta calidad, a la par de continuar con un crecimiento sostenible y atractivo para nuestros inversionistas.

Ángel Romanos Berrondo
Director General

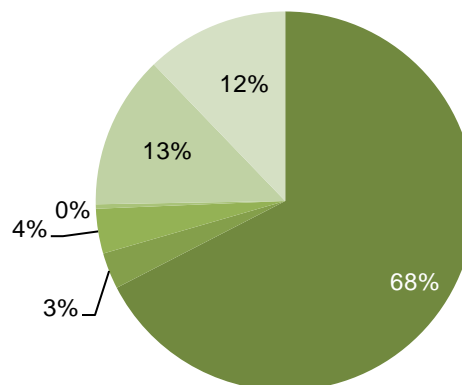
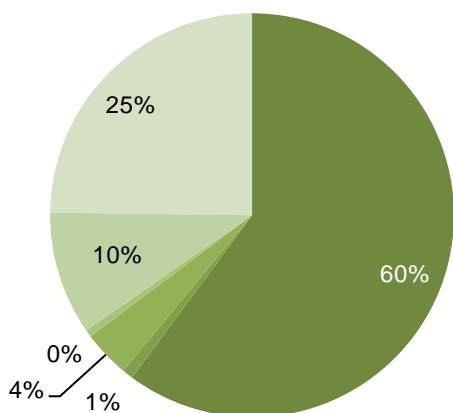
Resultados de la Operación

Resumen	1T'17	1T'16	% Var
Ps. Millones			
Ingresos por intereses	2,015.4	1,339.3	50.5%
Resultado neto	396.5	406.2	(2.4%)
Resultado neto por acción	1.0	1.0	(2.4%)
<hr/>			
Cartera Total	24,234.1	20,735.4	16.9%
Capitalización	36.1%	36.4%	(0.4%)
ROAA	4.5%	5.7%	(1.2%)
ROAE	17.6%	22.8%	(5.2%)

Los **Ingresos por intereses** alcanzaron Ps. 2,015.4 millones durante el 1T17, lo que representa un incremento de 50.5% comparado con Ps. 1,339.3 millones reportados en el 1T16. El aumento es principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito impulsado por nómina, Instacredit y Autos USA.

1T'17 Ingresos Ps. 2,015.4 millones

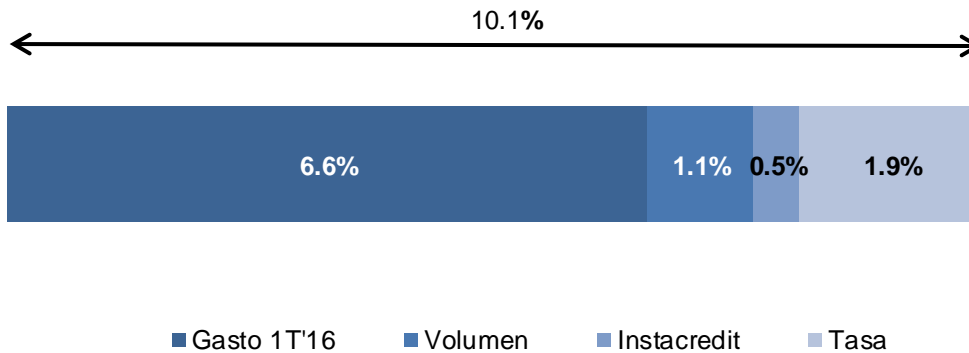
1T'16 Ingresos Ps. 1,339.3 millones



■ Nómina ■ Consumo ■ PYMEs ■ Microcréditos ■ Autos ■ Instacredit ■ Nómina ■ Consumo ■ PYMEs ■ Microcréditos ■ Autos ■ Instacredit

Los **gastos por intereses** aumentaron 85.6% en el 1T17 alcanzando Ps. 599.2 millones comparado con los Ps. 322.8 millones reportados el 1T16. El incremento de Ps. 276.4 millones se explica por los siguientes factores: Ps. 149.4 millones o 54.1% derivado de mayores costos de fondeo, Ps. 87.4

millones o 31.6% causado por el aumento en el volumen de deuda total, y Ps. 39.5 millones o 14.3% correspondientes al negocio de Instacredit.



El **margen financiero** incrementó 39.3% durante el 1T17, alcanzando Ps. 1,416.2 millones comparado con Ps. 1,016.5 millones en el 1T16, impulsado por el aumento en ingresos por intereses. El margen financiero originado por los negocios internacionales representó 43.1% o Ps. 609.7 millones del margen financiero total durante el trimestre, un crecimiento de 153.6% comparado con Ps. 236.3 millones en 1T16.

La **estimación preventiva para riesgos crediticios** alcanzó Ps. 315.5 millones durante el 1T17, comparado con Ps. 47.3 millones registrados el 1T16. Dado que en el momento de la consolidación de Instacredit, la Compañía estaba sobre provisionada de acuerdo a la metodología de la CNBV, durante el 1T16 las estimaciones preventivas para riesgos crediticios fueron inusualmente bajas. En los siguientes trimestres, las provisiones estuvieron en un nivel más estable de alrededor del 5% como porcentaje del total de la cartera de crédito. En lo que respecta al 1T17, el incremento de 8.7% comparado con el 4T16, se explica por el crecimiento de la cartera y el incremento de la cartera vencida en SMEs asociado con cierta estacionalidad.

Durante los últimos doce meses, la Compañía gradualmente ha construido una sólida estimación preventiva para riesgos crediticios como lo muestra el incremento de cobertura sobre cartera vencida de 145.2% durante el 1T16 a 176.6% en el 1T17, a pesar de un decrecimiento de 54 pbs en el índice de cartera vencida, pasando de 2.7% durante el 1T16 a 2.1% en el 1T17.

Otros ingresos de la operación incluyen principalmente los ingresos generados por la venta de activos recuperados (autos usados) y recuperación de cuentas incobrables. Durante el 1T17, otros ingresos de la operación sumaron Ps. 98.5 millones, comparado con Ps. 53.3 millones reportado el 1T16. Al 1T17, la Compañía recuperó Ps. 68.1 millones de cuentas incobrables.

El **Costo de Riesgo** durante el trimestre fue de 5.2%, comparado con 0.9% reportado el 1T16, como resultado del incremento en la cuenta de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios. No obstante, debido a la recuperación de cuentas incobrables, la cuenta de Estimaciones habría disminuido a Ps 247.4 millones, por consiguiente, el costo de riesgo sería 4.1%.

Los **gastos de administración** alcanzaron Ps. 832.6 millones durante el 1T17, teniendo un crecimiento de 47.7% en comparación con los Ps. 563.8 millones registrados durante el 1T16. El incremento fue impulsado por los siguientes factores: i) un aumento en los gastos administrativos de Instacredit de Ps.

176.8 millones o 65.8%, derivado de la consolidación total en el 1T17; ii) un aumento en los gastos administrativos de Crédito Real de Ps. 92.0 millones o 34.2%, asociado principalmente por Kondinero; y iii) un incremento de Ps. 18.4 millones o 6.9% proveniente de las subsidiarias de Crédito Real.

La **participación en resultados de asociadas** alcanzó Ps. 31.8 millones durante el 1T17, comparado con Ps. 17.8 millones reportados en el 1T16. El incremento se debe a un mejor desempeño de las empresas asociadas en el segmento de nómina (Credito Maestro y Credifiel) y en Microcréditos (Contigo).

La **participación no controladora** registró Ps. 19.9 millones comparado con Ps. 34.9 millones el 1T16. Esta cifra refleja la participación en la utilidad que corresponde a las subsidiarias de Crédito Real (Instacredit, Don Carro, AFS y Resuelve) por su participación accionaria.

El **resultado neto** decreció 2.4% alcanzando Ps. 396.5 millones durante el 1T17 comparado con los Ps. 406.2 millones del 1T16. No obstante, considerando un nivel regular de estimación preventiva para riesgos crediticios (asumiendo el 4.0% de la cartera de crédito total en el 1T16), la utilidad neta hubiera sido Ps. 294.2 millones, con un incremento de 34.8% año contra año.

La siguiente tabla muestra la consolidación de la utilidad neta incluyendo la proforma para el 1T16 considerando la política del 4% de estimación preventiva para riesgos crediticios.

Estado de Resultados					
	1T17	1T16	% Var	1T16 Proforma	% Var
Ps. Millones					
Ingresos por Intereses	2,015.4	1,339.3	50.5%	1,339.3	50.5%
Gastos por Intereses	(599.2)	(322.8)	85.6%	(322.8)	85.6%
Margen Financiero	1,416.2	1,016.5	39.3%	1,016.5	39.3%
Estimación para riesgos crediticios	(315.5)	(47.3)	566.3%	(207.4)	52.1%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	1,100.7	969.2	13.6%	809.2	36.0%
Comisiones y tarifas cobradas	203.1	147.9	37.3%	147.9	37.3%
Comisiones y tarifas pagadas	(63.6)	(58.5)	8.6%	(58.5)	8.6%
Resultado por Intermediación	28.0	8.0	249.5%	8.0	249.5%
Otros ingresos de la operación	98.5	53.3	84.9%	53.3	84.9%
Gastos de Administración y promoción	(832.6)	(563.8)	47.7%	(563.8)	47.7%
Resultado de la operación	534.1	556.1	(4.0%)	396.0	34.8%
Participación en Utilidad de Asociadas	31.8	17.8	78.5%	17.8	78.5%
Impuestos a la utilidad	(149.3)	(132.7)	12.6%	(84.7)	76.4%
Utilidad antes de participación no controladora	416.5	441.2	(5.6%)	329.2	26.5%
Participación no controladora	(19.9)	(34.9)	(42.9%)	(34.9)	(42.9%)
Utilidad Neta	396.5	406.2	(2.4%)	294.2	34.8%

Balance General

Los **activos totales** al cierre del 1T17 alcanzaron Ps. 33,878.9 millones, un aumento de 9.4% sobre los Ps. 30,958.1 millones registrados al cierre del 1T16. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de crédito.

La **cartera de crédito** al final del 1T17 fue de Ps. 24,234.1 millones, logrando un incremento de 16.9% respecto al año anterior, cuando finalizó en Ps. 20,735.4 millones. El aumento es explicado por el crecimiento de doble dígito en los negocios de Nómina, Instacredit y Autos Usados.

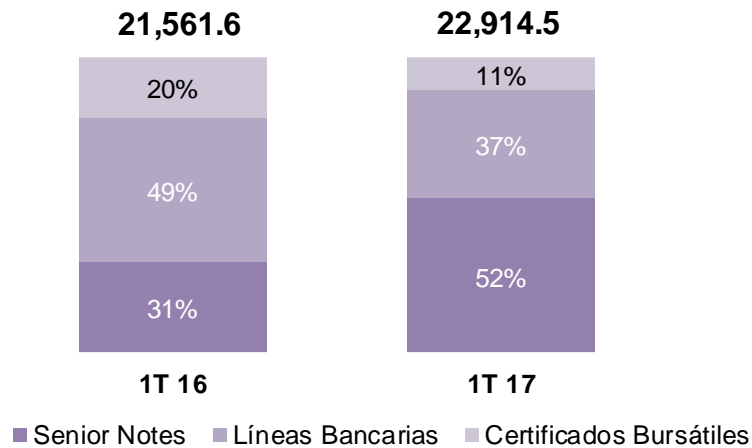
La **cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 1T17 fue de 2.1% equivalente a Ps. 516.7 millones, en comparación con 2.7% equivalente Ps. 553.6 millones al cierre del 1T16. El decrecimiento de la cartera vencida es debido principalmente a los negocios de Nómina, Autos Usados e Instacredit. 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 1T17 alcanzó Ps. 912.5 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 176.6% comparada con Ps. 803.6 millones o 145.2% de cobertura como porcentaje de cartera vencida en el 1T16.

Otras cuentas por cobrar aumentaron a Ps. 3,828.2 millones en el 1T17, en comparación con los Ps. 3,002.0 millones en el 1T16. El incremento es explicado por el crecimiento en la cartera de crédito de Nómina y los ingresos pagados anticipadamente a los distribuidores de Nómina, conforme a los acuerdos comerciales.

El **Pasivo total** alcanzó Ps. 25,142.2 millones en el trimestre, generando un incremento del 7.4% respecto a los Ps. 23,402.0 millones del 1T16. La deuda total alcanzó Ps. 22,914.5 millones y Ps. 21,561.6 millones en 1T17 y 1T16 respectivamente.

- La Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales alcanzó los Ps. 14,477.6 millones en el 1T17, un incremento del 32.0% en comparación con los Ps. 10,968.2 millones al cierre del 1T16. El incremento es debido principalmente a la nueva emisión en el mercado internacional realizada en julio 2016.
- La Deuda Bancaria al 1T17 fue de Ps. 8,436.9 millones, un decremento del 20.4% en comparación con Ps. 10,593.4 millones al cierre del 1T16.



Vencimiento de Deuda 1T'17		
Año	Ps Millones	%
2017	4,433.6	19%
2018	4,480.1	20%
2019	3,076.8	13%
> 2020	10,924.0	48%
Total	22,914.5	100%

El capital contable aumentó a Ps. 8,736.8 millones en el 1T17 comparado con Ps. 7,556.2 millones en el 1T16, implicando un incremento de 15.6% año contra año. El crecimiento en la utilidad y la consolidación de las últimas adquisiciones son los factores principales del crecimiento en el capital contable. Al cierre del 1T17, la Compañía ha recomprado 4.8 millones de acciones, a través de sus fondos de recompra.

Razones Financieras

La **Razón de Eficiencia** incrementó a 49.9% en el 1T17 en comparación con el 45.1% obtenido en el 1T16. La razón de eficiencia no incluye Resuelve, ya que este negocio no supone riesgo de crédito. Las cifras del 1T16 fueron ajustadas con propósitos de comparación.

Durante el 1T17, Crédito Real tuvo un **Retorno sobre Activos Promedio** ("ROAA") de 4.5% comparado al 5.7% reportado en el 1T16, este es derivado principalmente por el costo de fondeo.

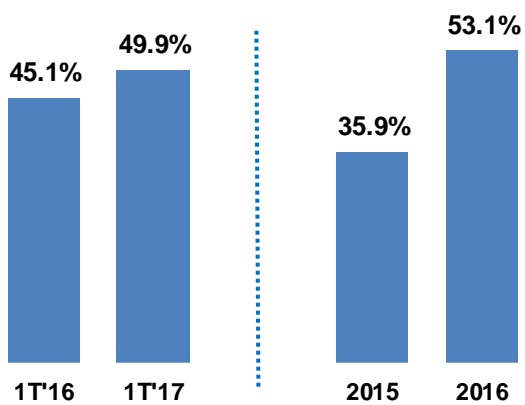
El **Retorno Sobre Capital Promedio** ("ROAE") fue de 17.6% en el 1T17, mientras que en el 1T16 fue de 22.8%. Este cambio fue impulsado principalmente por un incremento del 86% dentro de Gastos Financieros.

El **Índice de Capitalización** de la Compañía alcanzó a 36.1% en el 1T17 desde el 36.4% en 1T16, Crédito Real es una de las compañías con mayor índice de capitalización dentro del sector financiero.

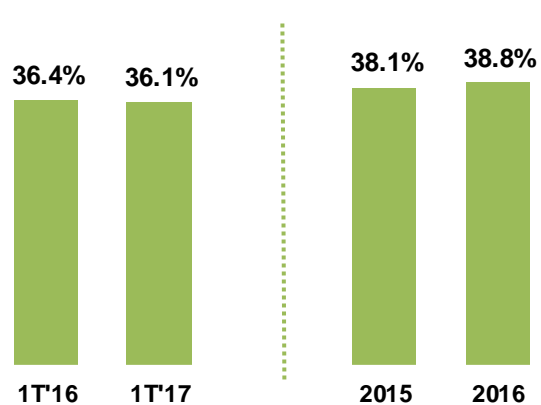
En el 1T17, el **Costo de Fondeo** se elevó a 10.1%, lo que significa un incremento de 350 pbs frente al 6.6% del 1T16. El aumento se explica por un aumento de 54.1% relacionado con mayores costos de fondeo debido al aumento en la tasa de referencia mexicana (TIIE), un aumento de 31.6% con respecto a una mayor deuda total y un incremento de 14.3% en el negocio de Instacredit.



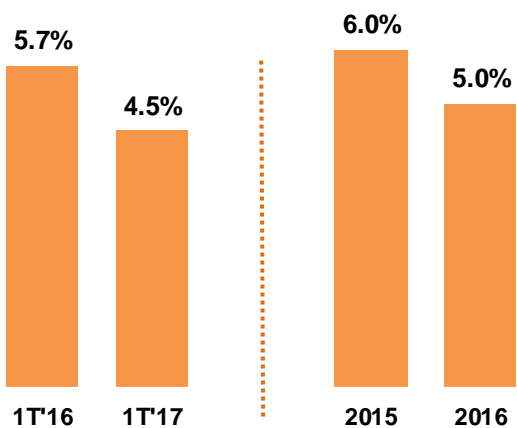
Eficiencia



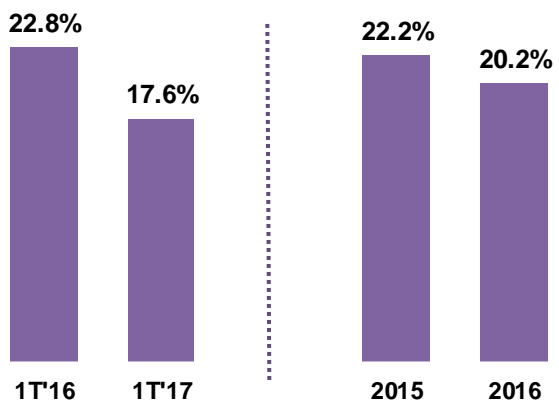
Capitalización



ROAA



ROAE



Resumen de la Operación

Resumen	1T17					1T16					
	Cartera (millones)	%	Cientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Cartera (millones)	%	Cientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Var % Cartera
Nómina	\$15,177.2	62.6%	341,445	1.9%	\$44,450	\$13,265.8	64.0%	356,785	2.5%	\$37,181	14.4%
Consumo*	\$319.2	1.3%	46,048	2.4%	\$6,932	\$980.3	4.7%	77,571	2.5%	\$12,638	(67.4%)
PYMEs	\$1,577.8	6.5%	273	3.0%	\$5,779,354	\$1,434.5	6.9%	476	1.4%	\$3,013,750	10.0%
Microcréditos**	\$304.5	1.3%	206,039	0.0%	\$1,478	\$315.5	1.5%	169,748	0.0%	\$1,859	(3.5%)
Autos***	\$2,642.8	10.9%	15,640	2.7%	\$168,975	\$1,963.6	9.5%	13,274	3.3%	\$147,925	34.6%
Instacredit	\$4,212.6	17.4%	166,958	2.4%	\$25,232	\$2,775.6	13.4%	145,803	4.1%	\$19,037	51.8%
Total	\$24,234.1	100%	776,403	2.1%	\$31,213	\$20,735.4	100%	763,657	2.7%	\$27,153	16.9%
Operación de microcréditos											
Distribuidores	\$749.3	3.1%	206,039	1.3%	\$3,637	\$557.1	2.7%	169,746	1.1%	\$3,282	34.5%

* Incluye los 40,290 clientes de Resuelve.

** La información sobre los operadores de microcréditos se incluye en el recuadro de arriba.

*** Incluye información de la cartera de Crédito Real y sus consolidadas.

Resumen					
Ps. millones	1T17 Origenación	%	1T16 Origenación	%	Var %
Nómina	\$1,155.0	24.9%	\$1,187.0	28.6%	(2.7%)
Consumo	\$39.0	0.8%	\$74.3	1.8%	(47.5%)
PYMES	\$853.3	18.4%	\$933.8	22.5%	(8.6%)
Microcréditos	\$1,156.2	24.9%	\$876.9	21.1%	31.9%
Autos	\$508.7	10.9%	\$519.3	12.5%	(2.0%)
Instacredit	\$935.5	20.1%	\$562.2	13.5%	66.4%
Total	\$4,647.7	100%	\$4,153.4	100%	11.9%

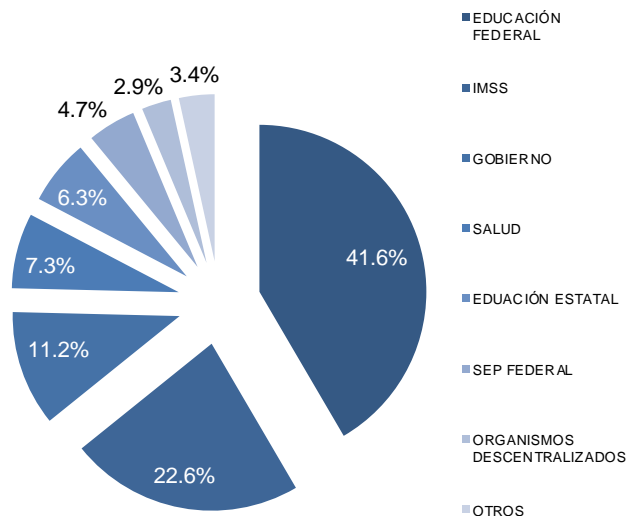
Nota: La origenación incluye información de alianzas estratégicas y empresas conjuntas.

Crédito Real Nómina expandió su cartera de crédito a Ps. 15,177.2 millones en el 1T17, un aumento del 14.4% en comparación con Ps. 13,265.8 millones del 1T16. Aproximadamente 83% de los préstamos de nómina que se originaron durante 1T17 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria. Durante el 1T17, la origenación alcanzó Ps. 1,155.0 millones mostrando un decremento de 2.7% comparado con el 1T16 de Ps. 1,187.0 millones. La cartera vencida disminuyó a 1.9%.

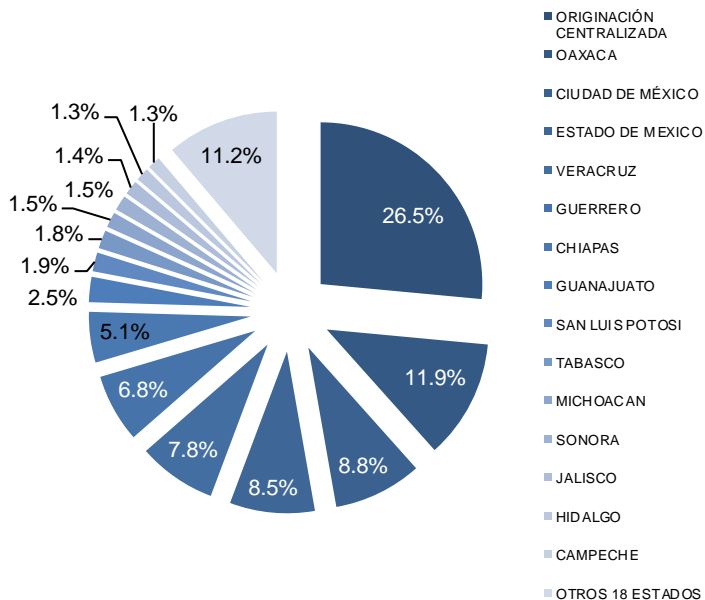
La Compañía continúa apoyando el crecimiento de la cartera con el segmento de pensionados; en el 1T17 este segmento representó el 30% de la origenación. Los siguientes diagramas muestran la composición de la cartera de nómina por sector y por estado.



1T'17 cartera de nómina por sector



1T'17 cartera de nómina por región



Crédito Real Consumo alcanzó una cartera de Ps. 319.2 millones en el trimestre, un decremento de 67.4% año contra año. La cartera vencida en el 1T17 decreció 1.3% de la cartera total, la cual fue menor al 2.5% reportado en el 1T16 por debajo del sector. La Compañía se encuentra retirándose de esta línea de negocio de forma gradual.

Crédito Real PYMEs terminó el trimestre con una cartera de Ps. 1,577.8 millones, lo que representa un incremento del 10.0% año contra año. La compañía ha extendido el plazo promedio del préstamo y el monto promedio del préstamo enfocándose en cuentas de mayor tamaño. El NPL aumentó de 1.4% a 3.0% año contra año.

Crédito Real Microcréditos fondeó a sus distribuidores por un total de Ps. 304.5 millones al cierre del 1T17. 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 dichos socios ascendió a Ps. 749.3 millones al final del 1T17, incrementando 34.5% AsA. Por otra parte, la originación de microcréditos de dichos socios alcanzó Ps. 1,156.2 millones, mostrando un crecimiento de 31.9% en el trimestre comparada contra Ps. 876.9 del 1T16. Los distribuidores de microcréditos han logrado expandir su cartera de crédito manteniendo la calidad de los activos con estrictos controles en el otorgamiento de crédito. Al cierre del 1T17, la red de distribución se compone de 1,412 promotores que atienden a 206,041 clientes. El índice de cartera vencida de las empresas asociadas Contigo y SomosUno fue de 1.3% en el 1T17 comparada contra 1.1% en el 1T16.

Crédito Real Autos registró una cartera de Ps. 2,642.8 millones al cierre del 1T17, o 34.6% mayor que el 1T16 donde se alcanzaron Ps. 1,963.6 millones. La originación del trimestre fue de Ps. 508.7 millones, mientras que la cartera vencida fue de 2.7% comparada contra 3.3% del año anterior. El aumento en el portafolio es explicado por la expansión del negocio de autos en los Estados Unidos.



La cartera de crédito de Autos MX alcanzó Ps 465.5 millones, un incremento de 25.6% AsA, mientras que la originación alcanzó Ps. 93.0 millones en el 1T17, mostrando un incremento de 7.7% AsA. En 1T17 Autos MX representó 1.9% del total de la cartera de crédito, con un índice de morosidad de 1.5%

La cartera de crédito de Autos USA está conformada por Don Carro y AFS, la cual incrementó 36.7% a Ps. 2,177.2 millones, comparada contra el 1T16. La cartera de crédito de Autos USA representa el 9.0% de la cartera total, con una cartera vencida de 2.9%. Durante el trimestre, Don Carro amplió su red de distribución a 5 sucursales en Texas, mientras que la red de distribución de AFS está conformada por 400 distribuidores en 40 estados de Estados Unidos.

Instacredit. Los resultados de Instacredit son consolidados por Crédito Real a partir del 22 de febrero de 2016. Al 1T17 la cartera registró un saldo de Ps. 4,212.6 millones representando 17.4% de la cartera total de Crédito Real, con un índice de cartera vencida de 2.4% y una originación de Ps. 935.5 millones, lo que representa el 20.1% del total de originación del trimestre. El efecto de la consolidación en los resultados del 1T17 se muestra en la siguiente tabla.

Estado de Resultados Proforma				
Ps. Millones			1T'17	
	Crédito Real sin Instacredit	Instacredit	Crédito Real Consolidado	% Var
Ingresos por Intereses	1,486.3	529.1	2,015.4	26.3%
Gastos por Intereses	(547.9)	(51.3)	(599.2)	8.6%
Margen Financiero	938.4	477.8	1,416.2	33.7%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(129.8)	(185.6)	(315.5)	58.8%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	808.5	292.2	1,100.7	26.5%
Comisiones y tarifas cobradas	122.7	80.4	203.1	39.6%
Comisiones y tarifas pagadas	(63.6)	-	(63.6)	-
Otros ingresos de la operación	74.8	51.6	126.4	52.4%
Gastos de Administración y promoción	(547.9)	(284.7)	(832.6)	34.2%
Resultado de la operación	394.6	139.5	534.1	26.1%
Impuestos a la utilidad	(116.8)	(32.6)	(149.3)	21.8%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	277.8	106.9	384.7	27.8%
Participación en Utilidad de Asociadas y no controlado	57.3	(45.5)	11.8	-
Resultado neto	335.1	61.4	396.5	15.5%



Razones Financieras	Crédito Real sin Instacredit	Instacredit	Crédito Real Consolidado
Tasa de Rentabilidad	30.1%	49.2%	33.5%
Margen de Interés Neto	19.0%	44.4%	23.5%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	16.2%	33.3%	17.6%
Costo promedio de la deuda	10.6%	6.7%	10.1%
Índice de Eficiencia	49.2%	51.0%	49.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	109.3%	448.1%	176.6%
Total, de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	2.1%	2.4%	2.1%

El **ingreso por intereses** de Instacredit contribuyó con el 26.3% de los ingresos recurrentes por intereses consolidados en el 1T17. Atribuido principalmente por la cartera de créditos personales, y autos usados.

Los **gastos por Intereses** para el primer trimestre del año alcanzaron la cifra de Ps 51.3 millones, sumando 8.6% a los gastos por intereses consolidados del 1T17.

El **margen financiero** de Instacredit en este trimestre alcanzó los Ps. 477.8 millones, contribuyendo un 33.7% en 1T17.

La **estimación preventiva para riesgos crediticios** de Instacredit contribuyó en un 58.8% durante el 1T17, representando el 448.1% de cartera vencida de Instacredit. Esto ayudó a incrementar la razón de cobertura consolidada de la Compañía en 176.6%.

Los **gastos administrativos** de Instacredit representaron el 34.2% de los gastos administrativos consolidados del 1T17.

La **utilidad neta** de Instacredit contribuyó con un 15.5% de la utilidad neta consolidada de Crédito Real en el 1T17.

La **tasa de rendimiento promedio** de la cartera de Instacredit fue de 33.3% en el trimestre contribuyendo con 140 pbs al rendimiento consolidado.

El **costo de fondeo promedio** de Instacredit para el 1T17 fue de 6.7% reduciendo 50 pbs al costo de fondeo consolidado.

El **índice de eficiencia** de Instacredit para este trimestre fue del 51.0%, contribuyendo al índice de eficiencia consolidado de Crédito Real de 49.9%.

El **índice de cobertura** (estimación preventiva a cartera vencida) durante el 1T17 incrementó de 109.3% a 176.6% debido al efecto de consolidación de Instacredit, gracias a este, se incrementa el índice de cobertura en un 67.2%. Finalmente, la **cartera vencida** de Instacredit alcanzó 2.4% del total de la cartera.



Cobertura de Analistas

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Fija)
Bank of America Merrill Lynch Global Research (Renta Variable y Renta Fija)
Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C.V., Grupo Financiero Barclays Mexico (Renta Variable)
BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero (Renta Fija)
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (Renta Variable y Renta Fija)
Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (Renta Variable)
GBM Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. Casa de Bolsa (Renta Variable)
Intercam Casa de Bolsa S.A. de C.V, Intercam Grupo Financiero (Renta Variable)
J.P. Morgan Securities, LLC (Renta Fija)
Punto Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Variable)
Ve por más Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Renta Variable)

Sobre Crédito Real

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.

Las acciones de Crédito Real se encuentran listadas en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave y serie "CREAL*" (Bloomberg: "CREAL*:MM").

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

Contacto Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 53405200, +52 (55) 52289753
E-mail: investor_relations@creditoreal.com.mx;
lga Wolska - iwolska@creditoreal.com.mx;
Página web: www.creal.mx
Dirección: Insurgentes Sur No. 730, Piso 20, Col. del Valle Norte, México D.F., C.P 03103

Apéndice

Estados Financieros Consolidados (EEFFS)

Estado de Resultados Consolidado				
Cifras en Ps. millones	1T'17	1T'16	Var	% Var
Ingresos por Intereses	2,015.4	1,339.3	676.1	50.5%
Gastos por Intereses	(599.2)	(322.8)	276.4	85.6%
Margen Financiero	1,416.2	1,016.5	399.7	39.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(315.5)	(47.3)	268.1	-
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	1,100.7	969.2	131.6	13.6%
Comisiones y tarifas cobradas	203.1	147.9	55.2	37.3%
Comisiones y tarifas pagadas	(63.6)	(58.5)	5.1	8.6%
Resultado por Intermediación	28.0	8.0	20.0	249.5%
Otros ingresos de la operación	98.5	53.3	45.2	84.8%
Gastos de administración y promoción	(832.6)	(563.8)	268.8	47.7%
Resultado de la operación	534.1	556.1	(22.0)	(4.0%)
Impuestos a la utilidad	(149.3)	(132.7)	16.7	12.6%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	384.7	423.4	(38.7)	(9.1%)
Participación en Utilidad de Asociadas y no controladora	11.8	(17.1)	29.0	-
Utilidad Neta	396.5	406.2	(9.7)	(2.4%)

Nota: Para mantener consistencia con las cifras de 2016, en el primer trimestre de 2017 la Pérdida por Efectos Cambiarios fue reclasificada de "Gasto por Intereses" a "Ingresos por Intereses", disminuyendo esta línea.



Balance General Consolidado				
Cifras en Ps. millones	1T'17	1T'16	Var	% Var
Disponibilidades	455.6	918.7	(463.1)	(50.4%)
Inversiones en valores	714.9	234.1	480.8	-
Operaciones con valores y derivados	276.0	1,901.4	(1,625.3)	(85.5%)
Cartera de crédito Vigente				
Créditos comerciales	23,717.3	20,181.8	3,535.5	17.5%
Total cartera de crédito vigente	23,717.3	20,181.8	3,535.5	17.5%
Cartera de crédito vencida				
Créditos comerciales	516.7	553.6	(36.8)	(6.7%)
Total de cartera crédito vencida	516.7	553.6	(36.8)	(6.7%)
Cartera de Crédito	24,234.1	20,735.4	3,498.7	16.9%
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	912.5	803.6	108.9	13.5%
Cartera de crédito (neto)	23,321.6	19,931.8	3,389.8	17.0%
Otras cuentas por cobrar (neto)	3,828.2	3,002.0	826.3	27.5%
Bienes adjudicados	-	-	-	-
Mobiliario y equipo (neto)	257.1	235.4	21.7	9.2%
Inversiones en acciones	990.2	863.0	127.2	14.7%
Otros Activos				
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	4,035.2	3,871.7	163.5	4.2%
Total activo	33,878.9	30,958.1	2,920.8	9.4%
Pasivos bursátiles	2,554.7	4,385.4	(1,830.6)	(41.7%)
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	11,922.9	6,582.8	5,340.0	81.1%
Préstamos bancarios y de otros organismos:				
De corto plazo	4,749.7	4,676.5	73.2	1.6%
De largo plazo	3,687.2	5,916.9	(2,229.7)	(37.7%)
Deuda bancaria	8,436.9	10,593.4	(2,156.5)	(20.4%)
Total Deuda	22,914.5	21,561.6	1,352.9	6.3%
Impuesto a la utilidad por pagar	290.1	13.9	276.2	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,937.5	1,826.5	111.0	6.1%
Total pasivo	25,142.2	23,402.0	1,740.2	7.4%
Capital Contable:				
Capital Social	2,102.2	2,113.8	(11.6)	(0.5%)
Capital Acumulado:				
Resultado de ejercicios anteriores	5,655.5	4,436.9	1,218.6	27.5%
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	112.5	107.3	5.2	4.8%
Ajustes por conversión cambiaria	(113.6)	(32.5)	(81.1)	-
Participación no controladora	583.6	524.4	59.2	11.3%
Resultado neto	396.5	406.2	(9.7)	(2.4%)
Total capital contable	8,736.8	7,556.2	1,180.6	15.6%
Total pasivo y capital contable	33,878.9	30,958.1	2,920.8	9.4%



Razones Financieras Consolidadas	1T'17	1T'16	%Var
Tasa de Rentabilidad	33.5%	27.9%	5.5%
Margen de Interés Neto	23.5%	21.2%	2.3%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	6.6%	8.5%	(1.9%)
Rendimiento sobre Activo Total promedio	4.5%	5.7%	(1.2%)
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	17.6%	22.8%	(5.2%)
Índice Deuda / Capital	2.6	2.9	(0.2)
Costo promedio de la Deuda	10.1%	6.6%	3.5%
Índice de Eficiencia	49.9%	45.1%	4.8%
Índice de Capitalización	36.1%	36.4%	(0.4%)
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	5.2%	0.9%	4.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	176.6%	145.2%	31.4%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	2.1%	2.7%	(0.5%)