

# Informe de Resultados 2T14



NÓMINA



CONSUMO



PYMES



MICROCRÉDITOS



AUTOS

+

+

+

# CRÉDITO REAL

Rebasa tus límites.

#### Relación con Inversionistas

Jonathan Rangel • Director RI  
jorangel@creditoreal.com.mx  
+52 (55) 5228 9753  
Israel Becerril • RI  
ibecerril@creditoreal.com.mx  
+52 (55) 5340 5200

#### Agencia RI

Alejandro Ramírez  
alejandro.ramirez@irconsulting.mx

www.creal.mx  
investor\_relations@creditoreal.com.mx



## Crédito Real incrementa 21.3% su utilidad neta en el segundo trimestre de 2014

México, Distrito Federal, México - 23 de Julio de 2014 - Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.R. ("Crédito Real") (BMV: CREAL\*), anuncia sus resultados al segundo trimestre terminado el 30 de junio de 2014. 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 2T14

- La utilidad neta creció 21.3% durante el 2T14 alcanzando Ps. 283.1 millones, comparado con Ps. 233.4 millones en el 2T13.
- El margen financiero incremento 17.1% para alcanzar Ps. 533.7 millones, en comparación con Ps. 455.9 millones obtenidos durante el 2T13.
- El costo de fondeo del trimestre se redujo a 8.6%, es decir un decremento de 74 puntos base contra un costo promedio de 9.3% obtenido el 2T13. El 6 de Junio el Banco de Mexico anunció una reducción de 50 puntos base en la tasa de referencia, lo cual tuvo un impacto positivo en el costo de fondeo de la compañía.
- La cartera de crédito aumentó 50.0% alcanzando Ps. 12,443.6 millones al cierre del 2T14, en comparación con Ps. 8,298.4 millones al cierre del 2T13. El crecimiento en la cartera fue impulsado por los productos de Nómina, PYMES y Microcréditos; sin embargo se observó un crecimiento sólido en todos nuestros productos.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios creció 153.4% contra el año pasado. Durante el trimestre Crédito Real adoptó completamente una nueva metodología para calcular la estimación preventiva para riesgos crediticios basada en pérdidas esperadas, acorde con la regulación bancaria en Mexico. En consecuencia la estimación se incrementó en Ps. 239.1 millones y dicho efecto se reflejó como un decremento en el capital contable de la Compañía en la cuenta de utilidades retenidas. Dicho cambio fortaleció el índice de cobertura de estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida a un 218.8%, un nivel significativamente mayor al de trimestres anteriores.
- El índice de cartera vencida se redujo de 1.6% a 1.5% al finalizar el 2T14.
- El índice de eficiencia presentó una mejora desde 27.7% hasta 26.1% año contra año, apoyado en las nuevas alianzas celebradas y en el incremento del margen financiero.
- Durante el trimestre, las acciones de Crédito Real se incorporaron a la muestra del Índice MSCI Mexico Small-Cap, para lo cual se tomó en consideración el valor relativo de mercado de la emisora y la liquidez promedio del último año.



## Mensaje del Director General

"Nuestro compromiso de ofrecer soluciones financieras a nuestros clientes sigue generando resultados destacados para nuestra compañía y nuestros accionistas. Nuestra cartera de crédito creció 50% respecto al año anterior y nuestra utilidad neta creció 21%. Durante el trimestre logramos tener un crecimiento balanceado mediante una expansión de la cartera en nuestros cinco productos. De hecho la originación de PYMES y Autos representó aproximadamente 30% de la originación total. De esta forma nuestra plataforma de crédito continua fortaleciéndose y nuestros retornos también, como se puede observar en el Retorno sobre Capital de 26%.

La red de distribución de Crédito Real continua creciendo de forma importante al incluir a un nuevo distribuidor de autos usados, además que nuestro principal operador de microcréditos incremento su presencia geográfica. Durante el trimestre celebramos un acuerdo con una reconocida marca de autos con presencia a nivel nacional para ofrecer créditos de autos usados. En lo que respecta a microcréditos, nuestros principales operadores aumentaron 28 nuevas sucursales en el trimestre a nuestra red de distribución existente. Consideramos que nuestro modelo de negocio es eficiente al incrementar nuestra capacidad de llegar a más clientes, y nos permitirá incrementar la penetración de crédito en segmentos de mercado desatendidos e impulsar el crecimiento en los próximos años. Adicionalmente continuamos explorando nuevas oportunidades de mercado, en particular empezamos a considerar más de cerca el ofrecer créditos de autos usados en el sur de los Estados Unidos, en los estados de Texas y Florida. Con esto Crédito Real busca nuevas oportunidades de mercado y nos permite dar un primer paso en el crédito para el mercado hispano. Frecuentemente la Compañía analiza opciones para incrementar la expansión de la cartera mediante el crecimiento de la red de distribución a través de nuevas asociaciones y alianzas.

Durante el primer semestre de 2014 hemos experimentado una débil economía mexicana, nuestros distribuidores de nómina de manera proactiva buscaron diversificar su base de clientes mediante la reducción de su exposición de la cartera a algunos sectores y el aumento de su participación en nuevos mercados, como por ejemplo los trabajadores pensionados. Respecto al programa de refinanciamiento de Bansefi, el cual está enfocado a créditos del SNTE, durante el trimestre se recibieron prepagos por 435 créditos que ascendieron a un monto principal de Ps. 12 millones, que representan aproximadamente 0.1% de la cartera de nómina de Crédito Real. Es importante remarcar que nuestra expansión de créditos nómina será a través de nuevos acuerdos con organismos gubernamentales y la identificación de nuevas oportunidades de mercado.

En cumplimiento con la regulación bancaria mexicana para determinar la estimación preventiva para riesgos crediticios, durante este trimestre Crédito Real adoptó completamente una nueva metodología basada en pérdidas esperadas. Por lo tanto, hemos aumentado significativamente las provisiones sobre la cartera. Siguiendo las normas bancarias, el reconocimiento inicial de la metodología de las pérdidas esperadas se debe reflejar en nuestro Capital Contable. En resumen, este cambio fortalece nuestra tasa de cobertura preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida.

Nuestro índice de capitalización y nuestra razón de apalancamiento deuda a capital muestran un uso más eficiente del capital. Nuestro índice de capitalización bajó de 48% a 38%, y nuestra razón deuda a capital incrementó de 1.9 veces a 2.3 veces al compararla contra el año anterior. Nuestro Retorno sobre Capital Promedio alcanzó 26% confirmando nuestro sólido desempeño.



En junio el Banco de México anunció una disminución de la tasa de referencia en 50 puntos básicos, la cual tiene un impacto positivo en nuestro gasto por intereses. Al final del trimestre aproximadamente el 85% de nuestra deuda está referenciada a una tasa de interés variable. Nuestro Comité de Crédito, de Riesgos y Tesorería evalúa frecuentemente la exposición de la deuda a las fluctuaciones de las tasas de interés.

Como se anunció previamente, nuestra guía contempla un crecimiento en la utilidad neta de un 16% a 18% durante el año. En el segundo trimestre la utilidad neta aumentó 21%, este resultado es otro gran paso para alcanzar la guía financiera de 2014. Cuando observamos el crecimiento continuo de la cartera y una originación más diversificada, podemos reafirmar nuestra confianza en la entrega de los resultados esperados. En general, el modelo de negocio de Crédito Real continúa apoyando de manera consistente la expansión y diversificación de nuestra cartera, al mismo tiempo mantenemos nuestro enfoque en atender a clientes tradicionalmente desatendidos por otras instituciones financieras.”

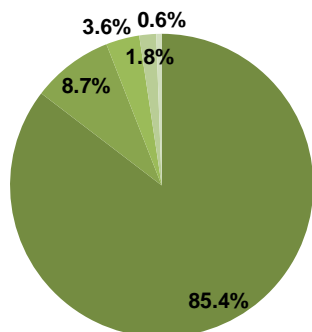


## Resultados de la Operación

Resumen	2T'14	2T'13	%Var	Acum'14	Acum'13	% Var	2013	2012	% Var
<i>(Ps. millones)</i>									
Ingresos por Intereses	772.8	630.2	22.6%	1,572.2	1,243.1	26.5%	2,724.5	2,090.4	30.3%
Resultado neto	283.1	233.4	21.3%	597.1	453.2	31.8%	1,003.6	614.1	63.4%
Resultado neto por acción	0.8	0.6	21.3%	1.6	1.2	31.8%	2.7	1.6	63.4%
Cartera Total	12,443.6	8,298.4	50.0%				10,423.5	6,732.5	54.8%
Capitalización	38.2%	48.1%	-9.9%				41.8%	53.4%	-11.7%
ROAA	6.7%	7.8%	-1.1%	7.4%	7.8%	-0.4%	7.7%	6.5%	1.2%
ROAE	24.1%	24.1%	0.0%	26.0%	23.9%	2.1%	24.5%	27.9%	-3.3%

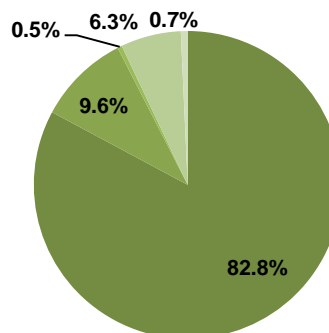
**Ingresos por intereses** alcanzaron durante el 2T14 Ps. 772.8 millones lo que representa un incremento de 22.6% sobre los Ps. 630.2 millones del 2T13. El aumento principalmente es atribuido al crecimiento de la cartera. El ingreso del primer semestre se incrementó 26.5% alcanzando Ps. 1,572.2 millones comparado con los Ps. 1,243.1 millones del mismo periodo de 2013.

2T'14 Ingresos PS. 772.8 millones



■ Nómina ■ Consumo ■ PYMEs ■ Microcréditos ■ Autos

2T'13 Ingresos Ps. 630.2 millones



■ Nómina ■ Consumo ■ PYMEs ■ Microcréditos ■ Autos

**Los gastos por intereses** aumentaron Ps. 64.8 millones alcanzando Ps. 239.0 millones durante el 2T14, comparado con los Ps. 174.2 millones del 2T13. Los gastos por intereses en lo que va del año registraron Ps. 444.8 millones, un incremento de 29.4% en comparación con los Ps. 343.7 millones del mismo periodo del año 2013. EL aumento en gasto por intereses de la Compañía es claramente inferior al aumento de la deuda que es de un 42.6%, reflejando un costo de fondeo más eficiente.

**El margen financiero** aumentó 17.1% llegando a Ps. 533.7 millones, comparado con Ps. 455.9 millones del 2T13, principalmente atribuido al crecimiento del ingreso por intereses que se compensó parcialmente con un mayor gasto por intereses. El margen financiero acumulado alcanzó Ps. 1,127.4 millones en lo que va del año lo que representa un incremento de 25.3% comparándolo con los Ps. 899.4 millones del mismo periodo durante 2013.

**La estimación preventiva para riesgos crediticios** alcanzó Ps. 49.9 millones durante el 2T14, un 53.5% menor que los Ps. 107.2 millones registrados durante el 2T13. La cuenta de balance general de estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó Ps. 239.1 millones o 153.4% año contra año. La cobertura como porcentaje de cartera vencida durante el trimestre fue de 218.8% mucho más



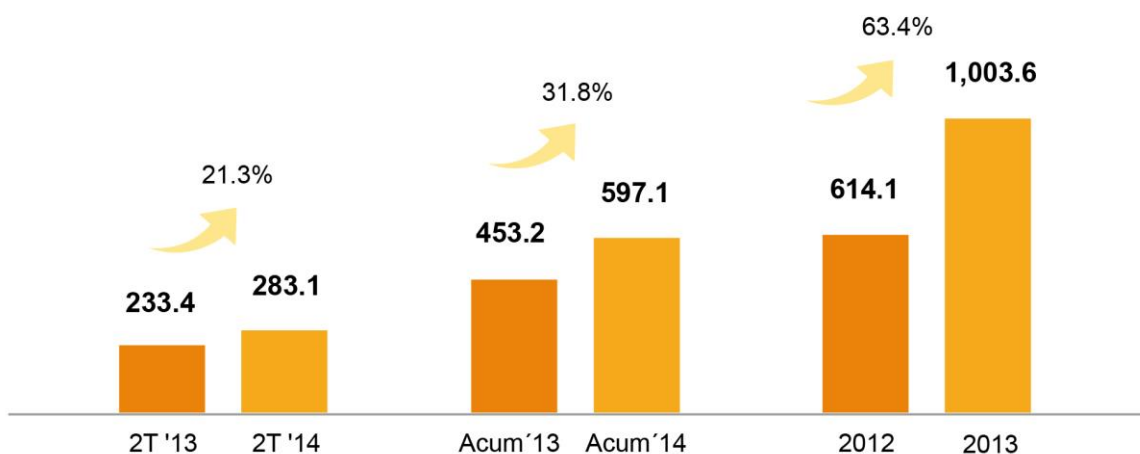
alta que la registrada en el 2T13 de 115.0%. Como se describe en este reporte Crédito Real adoptó por completo la nueva metodología de la regulación bancaria para la estimación preventiva basada en pérdidas esperadas.

**Los gastos de administración** alcanzaron Ps. 132.2 millones durante el 2T14, obteniendo un crecimiento de 9.1% en comparación con los Ps. 121.2 millones registrados durante el 2T13.

**La participación en resultados de asociadas** contribuyó con Ps. 24.5 millones durante el trimestre, comparado con Ps. 61.0 millones en el 2T13. Este decremento se explica por resultados por debajo de lo esperado de los tres principales distribuidores de nómina.

**Resultado neto** creció 21.3% año contra año, alcanzando Ps. 283.1 millones en el trimestre, comparado con Ps. 233.4 millones registrados durante el 2T13. La utilidad neta acumulada aumentó 31.8% alcanzando Ps. 597.1 millones.

**Crecimiento del Resultado Neto (Millones pesos)**



## Balance General

**Los activos totales** al cierre del 2T14 alcanzaron Ps. 16,699.8 millones, un aumento de 35.2% sobre los Ps. 12,354.8 millones registrados al cierre del 2T13. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de crédito en todos nuestros productos y las inversiones en valores. El incremento temporal de la cuenta de inversiones en valores es atribuido principalmente a los recursos recibidos al finalizar el mes de marzo por la emisión del bono internacional con vencimiento en 2019.

**La cartera de crédito total** al final del 2T14 fue de Ps. 12,443.6 millones, logrando un incremento del 50.0% respecto al año anterior, cuando finalizó en Ps. 8,298.4 millones. Todos los productos de Crédito Real presentaron crecimientos de doble dígito, inclusive en el caso de PYMES y autos usados fue mayor. Los esfuerzos de colocación de nuestros distribuidores de nómina, de las alianzas en microcréditos, de los minoristas de bienes duraderos, de los distribuidores de autos usados y PYMES a través de Fondo H contribuyeron al crecimiento del portafolio.

**La cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito total** al final del 2T14 alcanzó 1.5% o Ps. 180.6 millones, en comparación con 1.6% o Ps. 135.5 millones al cierre del 2T13. La compañía



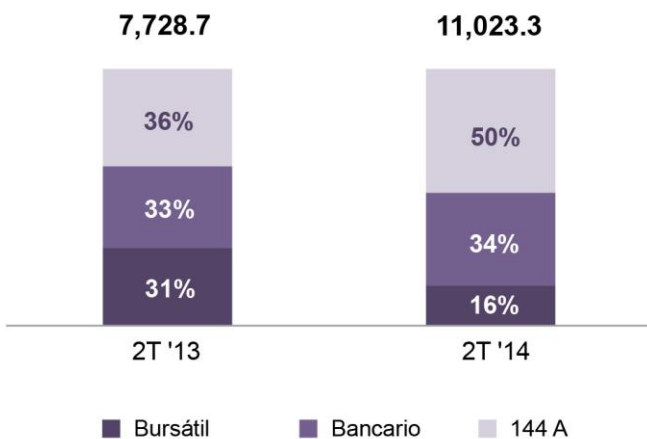
ejecutó en forma consistente sus estándares y procesos de cobranza, en el largo plazo el objetivo de la compañía es mantener su índice de cartera vencida entre 2% y 3%.

**La estimación preventiva para riesgos crediticios** al cierre del 2T14 alcanzó Ps. 395.0 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 218.8% comparada con Ps. 155.9 millones y una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 115.0% del 2T13. Como se mencionó anteriormente, de acuerdo con los cambios en la regulación bancaria mexicana con respecto a las provisiones por riesgo crediticio, durante este trimestre Crédito Real adoptó plenamente dicha metodología basada en pérdidas esperadas, lo que se vio reflejado en el aumento de Ps. 239.1 de estimación. De acuerdo con las normas bancarias, el reconocimiento inicial de las pérdidas esperadas se debe reflejar en el Capital Contable. En general, este cambio en la metodología fortaleció la razón de cobertura como porcentaje de cartera vencida de 115.0% al final del 2T13 a 218.8% al final del 2T14.

**Las otras cuentas por cobrar** decrecieron a Ps. 1,933.9 millones en el 2T14, desde Ps. 2,413.0 millones en el 2T13. Cabe aclarar que esta cuenta incluye una porción del reparto de ingresos que según los acuerdos establecidos con los distribuidores se realiza de forma anticipada.

**El Pasivo total** aumentó a Ps. 11,942.1 millones, un incremento del 42.8% respecto a los Ps. 8,360.7 millones del 2T13.

- Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales fue de Ps. 7,262.9 millones en el 2T14, lo que representa un incremento del 40.5% en comparación con los Ps. 5,169.7 millones registrados al cierre del 2T13.
- Deuda Bancaria al 2T14 fue de Ps. 3,760.3 millones, un incremento del 46.9% en comparación con Ps. 2,558.9 millones al cierre del 2T13.



Vencimiento de Deuda 2T'14		
Año	Ps Milliones	%
2014	2,872.5	26%
2015	1,942.8	18%
2016	954.7	9%
2017-2019	5,253.3	48%
<b>Total</b>	<b>11,023.3</b>	<b>100.0%</b>

**El capital contable** aumentó Ps. 763.7 millones comparado con el 2T13, alcanzando Ps. 4,757.8 millones en el 2T14 lo que representa un incremento de 19.1%. El incremento refleja tanto la acumulación del resultado neto del ejercicio durante 2013 y la utilidad generada durante el primer semestre de 2014 como el aumento en la estimación por pérdida para riesgos crediticios. Como se comentó anteriormente, el aumento en la estimación por pérdida para riesgos crediticios bajo la nueva metodología fue reconocida como una disminución en la cuenta de "Resultado de ejercicios anteriores". Al final del segundo trimestre del año 2014 la Compañía ha recomprado 2,485,195 acciones que representa una inversión de Ps. 54.5 millones.



## Razones Financieras

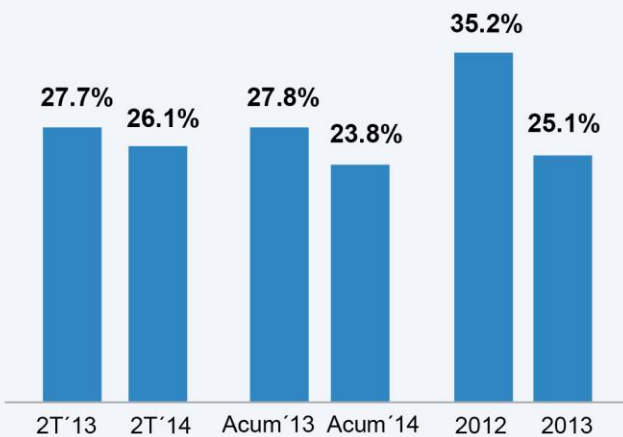
La razón de eficiencia mejoró a 26.1% en el 2T14 en comparación con el 27.7% del mismo trimestre de 2013, lo que refleja un incremento importante en el margen financiero y una disminución en los gastos administrativos.

Durante el 2T14, Crédito Real tuvo un Retorno Promedio sobre Activos ("ROAA") de 6.7%, menor al reportado el 2T13 de 7.8% derivado principalmente del alto nivel de la cuenta inversiones en valores.

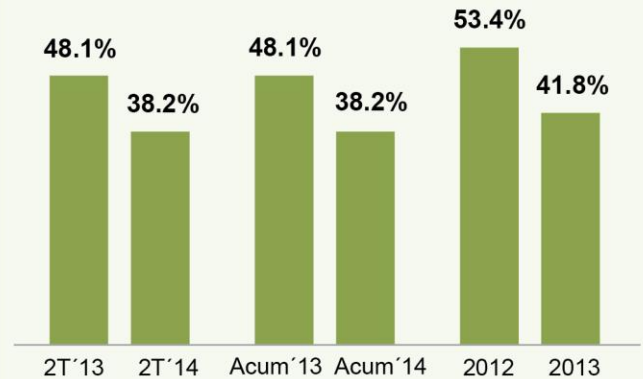
El retorno sobre capital promedio ("ROAE") fue de 24.1% mismo nivel alcanzado en el 2T13.

El índice de capitalización de la compañía fue de 38.2% en el 2T14 en comparación con 48.1% en el 2T13. La tendencia observada en el índice de capitalización continúa confirmando la eficiencia en el uso de los recursos que Crédito Real obtuvo en su oferta pública inicial.

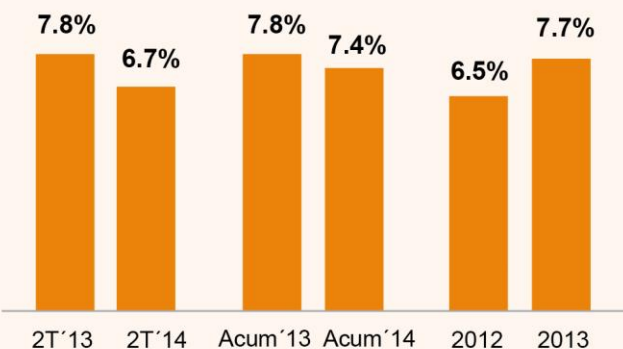
### Eficiencia



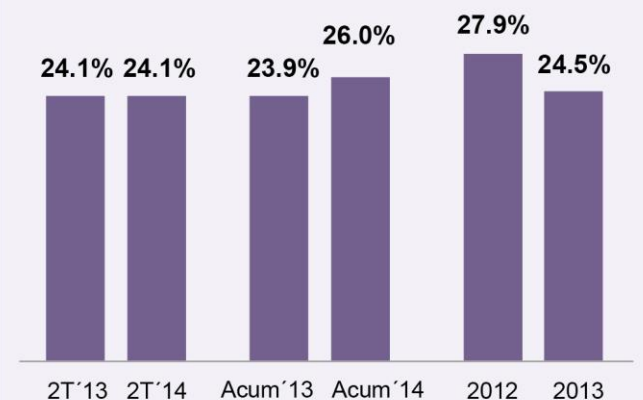
### Capitalización



### ROAA



### ROAE







## Resumen de la Operación

	2T'14				2T'13				
	Cartera (milliones)	Clientes	NPL's	Saldo Prom (Ps)	Cartera (milliones)	Clientes	NPL's	Saldo Prom (Ps)	Var % Cartera
Nómina	\$9,683.8	343,394	1.5%	\$28,200	\$7,048.5	341,888	1.5%	\$20,617	37.4%
Consumo	\$1,188.4	83,783	2.0%	\$14,184	\$1,041.5	76,390	2.4%	\$13,634	14.1%
PYMES	\$1,123.0	266	0.9%	\$4,221,967	\$47.0	71	0.0%	\$662,383	2,288.0%
Microcréditos *	\$307.7	80,921	0.2%	\$3,803	\$120.8	52,194	2.6%	\$2,315	154.7%
Autos *	\$140.7	1,730	1.6%	\$81,323	\$40.5	377	0.5%	\$107,481	247.2%
<b>TOTAL</b>	<b>\$12,443.6</b>	<b>510,094</b>	<b>1.5%</b>	<b>\$24,395</b>	<b>\$8,298.4</b>	<b>470,920</b>	<b>1.6%</b>	<b>\$17,622</b>	<b>50.0%</b>

Resumen						
	2T'14 Origenación	2T'13 Origenación	Var %	Acum '14 Origenación	Acum '13 Origenación	Var %
Nómina	\$826.0	\$950.3	-13.1%	\$1,384.7	\$1,573.2	-12.0%
Consumo	\$343.5	\$371.3	-7.5%	\$655.9	\$709.0	-7.5%
PYMES	\$494.1	\$25.7	1824.7%	\$1,107.4	\$47.2	2,248.5%
Microcréditos *	\$488.7	\$247.6	97.4%	\$825.0	\$498.0	65.7%
Autos *	\$53.2	\$10.9	390.5%	\$86.3	\$20.0	331.7%
<b>TOTAL</b>	<b>\$2,205.5</b>	<b>\$1,605.8</b>	<b>37.3%</b>	<b>\$4,059.2</b>	<b>\$2,847.3</b>	<b>42.6%</b>

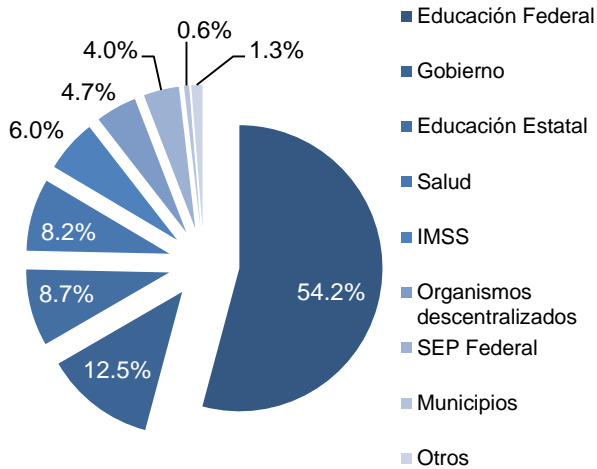
\*Incluye información de Crédito Real y sus consolidadas

**Crédito Real Nómina** creció su cartera a Ps. 9,683.8 millones, un aumento del 37.4% en comparación con Ps. 7,048.5 millones del 2T13. Aproximadamente 82.3% de los préstamos de nómina que se originaron durante 2T14 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria del 49%. La cartera de crédito muestra una expansión importante; sin embargo, la origenación es un poco menor en 2T14 en comparación con el 2T13 debido principalmente a una actividad económica débil. Con el fin de conseguir una cartera más diversificada y alcanzar nuevas oportunidades de mercado Crédito Real se está acercando a nuevos sectores, como son los trabajadores pensionados; dichos esfuerzos deberán reflejarse durante los siguientes trimestres.

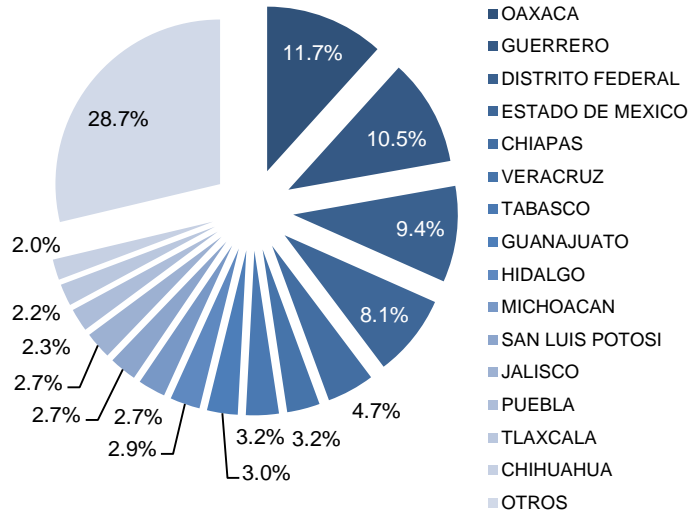
Durante el trimestre se realizaron importantes esfuerzos de cobranza de la cartera vencida, además continuamos observando una cartera de crédito de nómina muy saludable. El crecimiento de nuestra cartera de crédito observada durante el 2T14 y la mejor cobranza de lo esperado llevó la morosidad al 1.5% de la cartera. Los siguientes diagramas muestran la composición de la cartera de nómina por sector y por estado.



**2T'14 cartera de nómina por sector**



**2T'14 cartera de nómina por región**



**Crédito Real Consumo** creció su cartera a Ps. 1,188.4 millones, un aumento del 14.1% sobre los Ps. 1,041.5 millones del 2T13. La cartera se vio favorecida por el incremento de las ventas a crédito de nuestros 43 minoristas. La cartera vencida fue 2.0% de la cartera total, más favorable que el 2.4% registrado durante el 2T13. En lo que respecta a la originación de crédito durante el trimestre se originaron créditos por un monto de Ps. 343.5 millones, mostrando un ligero decremento contra el año pasado.

**Crédito Real PYMES** terminó el trimestre con una cartera de Ps. 1,123.0 millones lo que representa un incremento de 15.7% comparándolo con el primer trimestre del presente año. La cartera de PYMES experimentó un importante crecimiento gracias a alianza celebrada con Fondo H y a nuestra marca propia. Esta última durante el presente trimestre aumentó su fuerza de ventas. La originación durante el 2T14 fue de Ps. 494.1 millones mientras que la cartera vencida fue de 0.9% durante el mismo periodo.

**Crédito Real Microcréditos** finalizó el trimestre con una cartera de Ps. 307.7 millones, un incremento de 154.7% respecto a los Ps. 120.8 millones del 2T13, mientras que la originación alcanzó los Ps. 488.7 millones mostrando un incremento significativo de 97.4% comprándolo con el año anterior. La cartera vencida fue 0.2% de la cartera total, que comparado con el mismo indicador de 2.6% de 2T13 muestra una recuperación importante. Durante este periodo se ha estado operando con dos alianzas estratégicas las cuales han fortalecido nuestro portafolio de créditos grupales. Es importante destacar que a pesar de un difícil entorno competitivo, la empresa por medio de sus distribuidores ha podido incrementar su cartera por las medidas adoptadas para recuperar el crecimiento que incluyeron las siguientes acciones: implementar mecanismos para la retención de promotores y control de la cartera vencida. Hemos logrado fortalecer la originación y aumentar el número de sucursales a 102, alcanzado un crecimiento de 38% con 28 nuevas sucursales. Al cierre del 2T14 la red de distribución se compone de más de 500 promotores y una cartera de crédito conformada por más de 80,000 clientes.

**Crédito Real Autos** registró una cartera de Ps. 140.7 millones durante el 2T14 que es un incremento de 38% comparándolo con el 1T14, mientras que la cartera vencida fue de 1.6%. La cartera



aumentó como resultado de una mayor participación en las ventas a crédito dentro de los distribuidores existentes así como una ampliación de la red de distribución. Durante el trimestre, se firmó un acuerdo con una marca reconocida de automóviles con presencia a nivel nacional para ofrecer préstamos de autos usados a sus clientes en más de 100 sucursales. Con respecto a nuestra asociación con Drive & Cash, se abrieron ocho nuevas sucursales durante el trimestre ubicadas en la Ciudad de México, y otras ciudades medianas en algunos estados del sur de México. El incremento en nuestra base de clientes se refleja en la colocación del crédito experimentado en el trimestre por un total de Ps. 53.2 millones, un crecimiento anual del 390.5%. Al continuar con este crecimiento estamos seguros de alcanzar una cartera de Ps. 1,000 millones en automóviles usados, consistente con nuestra guía de largo plazo.

Además la Compañía constantemente se encuentra reforzando su red de distribución para el préstamo de autos usados y continuamos explorando nuevas oportunidades de mercado. Recientemente hemos analizado muy de cerca ofrecer préstamos de autos usados en la parte sur de los Estados Unidos, particularmente en los estados de Texas y Florida. Esto permitirá a Crédito Real realizar un primer acercamiento al crédito para el mercado hispano. Frecuentemente la Compañía analiza opciones para incrementar la expansión de la cartera mediante la mejora de la red de distribución a través de nuevas asociaciones y alianzas.



## Cobertura de Analistas

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Fija)  
Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C.V., Grupo Financiero Barclays Mexico  
BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple  
Ve por más Casa de Bolsa, S.A. de C.V.  
Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa  
IXE Casa de Bolsa S.A. de C.V, Grupo Financiero Banorte  
J.P. Morgan Securities, LLC

## Sobre Crédito Real

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

## Contacto Relación con Inversionistas

**Tel:** +52 (55) 53405200, +52 (55) 52289753  
**E-mail:** investor\_relations@creditoreal.com.mx;  
Jonathan Rangel (Director RI) jorangel@creditoreal.com.mx;  
Israel Becerril (RI) ibecerril@creditoreal.com.mx  
**Página web:** www.creal.mx

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



## Apéndice

Estado de Resultados (millones)										
	2T'14	2T'13	% Var	Acum'14	Acum'13	% Var	2013	2012	2011	% Var
Ingresos por Intereses	772.8	630.2	22.6%	1,572.2	1,243.1	26.5%	2,724.5	2,090.4	1,912.3	30.3%
Gastos por Intereses	(239.0)	(174.2)	37.2%	(444.8)	(343.7)	29.4%	(723.1)	(654.8)	(612.8)	10.4%
Margen Financiero	533.7	455.9	17.1%	1,127.4	899.4	25.3%	2,001.4	1,435.6	1,299.5	39.4%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(49.9)	(107.2)	-53.5%	(120.6)	(185.8)	35.1%	(404.5)	(272.8)	(309.0)	48.3%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	483.9	348.8	38.7%	1,006.8	713.6	41.1%	1,596.9	1,162.8	990.5	37.3%
Comisiones y tarifas pagadas	(26.9)	(17.6)	52.3%	(42.5)	(33.6)	26.7%	(69.7)	(69.5)	(61.3)	0.2%
Otros ingresos a la operación	9.5	2.6	261.6%	16.1	6.0	167.2%	10.1	20.6	18.1	-51.0%
Gastos de administración y promoción	(132.2)	(121.2)	9.1%	(257.9)	(240.7)	7.2%	(484.1)	(480.5)	(465.6)	0.7%
Resultado de la operación	334.3	212.5	57.3%	722.5	445.4	62.2%	1,053.3	633.4	481.7	66.3%
Impuestos a la utilidad	(75.6)	(40.1)	88.7%	(169.9)	(96.0)	77.0%	(241.6)	(144.4)	(102.5)	67.3%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	258.7	172.5	50.0%	552.6	349.4	58.1%	811.7	489.1	379.2	66.0%
Participación en Utilidad de Asociadas	24.5	61.0	-59.8%	44.6	103.8	-57.1%	191.9	125.1	36.3	53.4%
Resultado neto	283.1	233.4	21.3%	597.1	453.2	31.8%	1,003.6	614.1	415.5	63.4%

## Apéndice

Balance General (millones)									
	2T'14	2T'13	Var	% Var	2013	2012	2011	Var	% Var
Disponibilidades	162.7	95.5	67.2	70.4%	126.9	85.2	64.3	41.7	48.9%
Inversiones en valores	898.3	191.6	706.7	368.8%	646.2	346.8	253.6	299.4	86.3%
Operaciones con valores y derivados	40.2	195.5	- 155.3	-79.4%	230.1	241.5	521.4	- 11.4	-4.7%
Cartera de crédito Vigente									
Créditos comerciales	12,263.0	8,162.9	4,100.1	50.2%	10,265.0	6,625.6	5,403.1	3,639.4	54.9%
Total cartera de crédito vigente	12,263.0	8,162.9	4,100.1	50.2%	10,265.0	6,625.6	5,403.1	3,639.4	54.9%
Cartera de crédito vencida									
Créditos comerciales	180.6	135.5	45.0	33.2%	158.5	106.9	109.0	51.6	48.3%
Total de cartera crédito vencida	180.6	135.5	45.0	33.2%	158.5	106.9	109.0	51.6	48.3%
Cartera de Crédito	12,443.6	8,298.4	4,145.2	50.0%	10,423.5	6,732.5	5,512.2	3,691.0	54.8%
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	395.0	155.9	239.1	153.4%	203.2	141.3	130.5	62.0	43.9%
Cartera de crédito (neto)	12,048.6	8,142.6	3,906.0	48.0%	10,220.3	6,591.2	5,381.6	3,629.0	55.1%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,933.9	2,413.0	- 479.1	-19.9%	2,390.4	2,504.3	1,574.0	- 113.9	-4.5%
Mobiliario y equipo (neto)	29.3	20.2	9.0	44.8%	22.9	17.8	14.3	5.1	28.6%
Inversiones en acciones	767.6	711.6	56.0	7.9%	786.0	752.5	364.0	33.5	4.5%
Otros activos									
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	819.3	584.8	234.5	40.1%	677.2	425.9	179.4	251.2	59.0%
Total activo	<u>16,699.8</u>	<u>12,354.8</u>	<u>4,345.1</u>	<u>35.2%</u>	<u>15,100.0</u>	<u>10,965.3</u>	<u>8,352.7</u>	<u>4,134.7</u>	<u>37.7%</u>
Pasivo:									
Notas									
Pasivos bursátiles	1,713.8	2,360.2	- 646.4	-27.4%	3,041.8	1,751.0	1,944.0	1,290.8	73.7%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	5,549.1	2,809.6	2,739.5	97.5%	2,829.6	2,814.4	3,122.1	15.2	0.5%
Préstamos bancarios y de otros organismos:									
De corto plazo	2,175.9	1,121.3	1,054.6	94.0%	1,950.1	1,562.4	1,053.9	387.7	24.8%
De largo plazo	1,584.4	1,437.6	146.8	10.2%	2,130.8	719.6	516.0	1,411.1	196.1%
	3,760.3	2,558.9	1,201.4	46.9%	4,080.9	2,282.0	1,569.9	1,798.9	78.8%
Operaciones con valores y derivados	15.3	-	15.3		-	-	-	-	
Impuestos a la utilidad por pagar	6.9	10.8	- 3.9	-36.5%	14.6	17.8	4.2	- 3.3	-18.3%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	896.7	621.2	275.5	44.3%	780.3	503.7	252.1	276.6	54.9%
Total pasivo	11,942.1	8,360.7	3,581.4	42.8%	10,747.1	7,368.9	6,892.3	3,378.2	45.8%
Capital Contable:									
Capital Social	2,033.9	2,015.3	18.7	0.9%	2,016.2	2,017.2	507.4	- 1.0	-0.1%
Capital Acumulado:									
Resultado de ejercicios anteriores	2,109.1	1,525.6	583.5	38.2%	1,326.1	935.8	537.4	390.3	41.7%
Resultado por valuación de Instrumentos de									
Cobertura de Flujos de Efectivo	10.5	0.0	10.5		7.0	29.3	-	- 22.3	-76.1%
Participación controladora	7.1	-	7.1		-	-	-	-	
Resultado neto	597.1	453.2	143.9	31.8%	1,003.6	614.1	415.5	389.5	63.4%
Total capital contable	<u>4,757.8</u>	<u>3,994.1</u>	<u>763.7</u>	<u>19.1%</u>	<u>4,352.9</u>	<u>3,596.4</u>	<u>1,460.4</u>	<u>756.5</u>	<u>21.0%</u>
Total pasivo y capital contable	<u>16,699.8</u>	<u>12,354.8</u>	<u>4,345.1</u>	<u>35.2%</u>	<u>15,100.0</u>	<u>10,965.3</u>	<u>8,352.7</u>	<u>4,134.7</u>	<u>37.7%</u>



## Apéndice

Razones Financieras										
	2T'14	2T'13	Var	Acum'14	Acum'13	Var	2013	2012	2011	Var
Tasa de Rentabilidad	26.3%	32.7%	-6.4%	27.8%	33.7%	-5.9%	31.1%	34.2%	38.7%	-3.1%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	9.6%	12.1%	-2.5%	10.5%	12.3%	-1.7%	11.5%	10.0%	8.4%	1.4%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	24.1%	24.1%	0.0%	26.0%	23.9%	2.1%	24.5%	27.9%	33.3%	-3.3%
Índice Deuda / Capital	2.3	1.9	0.4	2.3	1.9	0.4	2.3	1.9	4.5	0.4
Costo promedio de la deuda	8.6%	9.3%	-0.7%	8.3%	9.5%	-1.2%	8.7%	9.5%	10.7%	-0.8%
Índice de Eficiencia	26.1%	27.7%	-1.6%	23.8%	27.8%	-4.0%	25.1%	35.2%	37.6%	-10.1%
Índice de Capitalización	38.2%	48.1%	-9.9%	38.2%	48.1%	-9.9%	41.8%	53.4%	26.5%	-11.7%
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	1.6%	5.2%	-3.6%	1.9%	4.5%	-2.5%	3.9%	4.1%	5.6%	-0.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	218.8%	115.0%	103.7%	218.8%	115.0%	103.7%	128.2%	132.2%	119.7%	-3.9%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	1.5%	1.6%	-0.2%	1.5%	1.6%	-0.2%	1.5%	1.6%	2.0%	-0.1%