

NÓMINA

CONSUMO

PYMES

MICROCRÉDITOS

AUTOS



Informe de Resultados 2T15

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

Rebasa tus límites.



Crédito Real incrementa 17.6% su utilidad neta en el segundo trimestre de 2015

México, Distrito Federal, a 22 de julio de 2015. **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 2015. 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 2T15

- La utilidad neta creció 17.6% durante el 2T15 alcanzando Ps. 333.1 millones, comparado con Ps. 283.1 millones en el 2T14.
- El margen financiero incremento 37.9% para alcanzar Ps. 735.9 millones en el 2T15, en comparación con Ps. 533.7 millones obtenidos durante el 2T14.
- El costo de fondeo del trimestre se redujo a 7.0%, es decir se redujo 160 puntos base contra el costo promedio de 8.6% obtenido el 2T14.
- La cartera de crédito aumentó 18.9% alcanzando Ps. 14,790.3 millones al cierre del 2T15, en comparación con Ps. 12,443.6 millones al cierre del 2T14. El crecimiento en la cartera fue impulsado por los productos de Nómina, PYMES y Autos.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios creció 17.8% contra el año pasado y el índice de cartera vencida incrementó de 1.5% a 2.1% del 2T14 al 2T15.
- El índice de eficiencia incrementó a 32.3% desde 26.1% reportado el 2T14, mostrando el efecto de consolidar los resultados de Kondinero.
- Durante el mes de julio la Compañía fijó la tasa de interés de poco más del 50% de su deuda, con el fin de reducir la exposición a una posible alza en las tasas de interés.



Mensaje del Director General

"Crédito Real continúa con buenos resultados durante este trimestre, expandiendo su cartera de crédito; en los últimos 12 meses reportamos un crecimiento del 18.9%, mientras la cartera vencida se mantuvo en 2.1%, ambas cifras en línea con nuestra guía de largo plazo. Continuamos diversificando nuestro portafolio, en términos de originación, la cartera de nómina representa el 35%, PYMES y créditos grupales representan el 52% y nuestro producto más nuevo, el de autos usados ha alcanzado una originación muy similar al de nuestro producto más maduro, el de bienes duraderos. Nuestro Retorno sobre Capital Promedio fue de 23% mientras que la utilidad neta creció 17.6% durante el trimestre.

Nuestra red de distribución impulsó la expansión de nuestra cartera de crédito. En año y medio nuestro socio Drive & Cash ha alcanzado 51 sucursales en 18 estados de la República mientras que nuestro socio en los Estados Unidos abrió un nuevo lote para alcanzar tres lotes comerciales. Nuestros operadores de Microcréditos alcanzaron 122 sucursales y 913 promotores que permitieron servir a 128,054 clientes. En los créditos vía nómina nuestros esfuerzos por alcanzar nuevos mercados comienzan a dar resultados, alrededor del 12% de la originación correspondió a los pensionados. Al crecer nuestra base de distribuidores y agregar nuevas alianzas y asociaciones sentamos las bases necesarias para el crecimiento. Estimamos que vamos a tener importantes crecimientos en créditos para autos usados y para PYMES. Reiteramos nuestra guía para este año que implica un crecimiento en utilidad neta de entre 15% y 18%.

Nuestro índice de capitalización incremento de 38.2% a 40.5% en el año por el incremento en las utilidades retenidas del año pasado. Nuestro Retorno Promedio sobre Activos alcanzó 6.3%. Continuamos siendo una de las compañías más eficientes del sector con 32.3% de índice de eficiencia reportado en el trimestre. Como se ha explicado en trimestres anteriores, desde noviembre 2014, la operación de Kondinero se consolida en nuestros estados financieros.

Tomando en cuenta nuestras expectativas consideramos que se puede venir un alza en las tasas de interés en los próximos meses, así que durante el mes de julio de 2015 decidimos fijar parte de nuestra deuda en tasa variable. Los pagos que realizamos por el Bono Internacional que vence en 2019 ahora se encuentran fijos a una tasa promedio de 7% en pesos por un nocional de 375 millones de dólares. Con estas iniciativas estamos mitigando los riesgos a las tasas de interés y al tipo de cambio con el fin de estabilizar nuestro margen financiero y margen de interés neto. Poco más del 50% de nuestra deuda ahora esta fija en pesos. Nuestro costo de fondeo del trimestre fue de 7.0% mostrando una mejora de 160 puntos base comparado con el 2T14.

Un objetivo importante para Crédito Real es tener acceso a nuevas fuentes de fondeo así como obtener eficiencias en su costo de forma sostenida. Una alternativa que se discutió en los últimos trimestres para fortalecer nuestra capacidad de fondeo fue adquirir una licencia bancaria. Después de continuar evaluando los costos y beneficios de largo plazo de dicha iniciativa, decidimos por ahora, no proceder con la obtención de la licencia bancaria, no obstante no descartamos reconsiderar dicha iniciativa en el futuro. Las razones principales de nuestra decisión son de dos tipos: primero, el potencial ahorro en fondeo es prácticamente equivalente a los costos adicionales de tener una estructura de banco; segundo, un elemento clave de nuestro modelo de negocios es tener la flexibilidad para emprender nuevos negocios a través de diversos esquemas (por ejemplo asociaciones, co-inversiones, participación minoritaria, etc.), bajo una estructura de banco se requiere la aprobación de las autoridades para emprender algunas de estas oportunidades de negocio; a futuro esta pérdida de flexibilidad podría restringir nuestras oportunidades de crecimiento. Seguiremos enfocados en el crecimiento diversificado de nuestra cartera de crédito además de seguir fortaleciendo nuestra capacidad de fondeo.

Confiamos en que seguiremos expandiendo y diversificando nuestra cartera de crédito en 2015 manteniendo la calidad de los activos; nuestra estrategia de largo plazo sigue siendo enfocarnos en atender oportunidades de crecimiento con retornos adecuados. En general, nuestro modelo de negocio se enfoca en tomar oportunidades tanto en México como en el extranjero para atender a clientes tradicionalmente desatendidos por otras instituciones financieras."



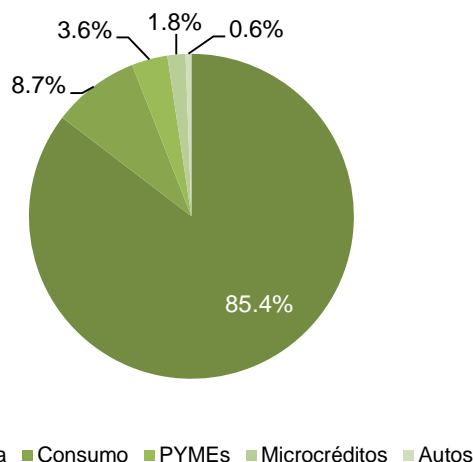
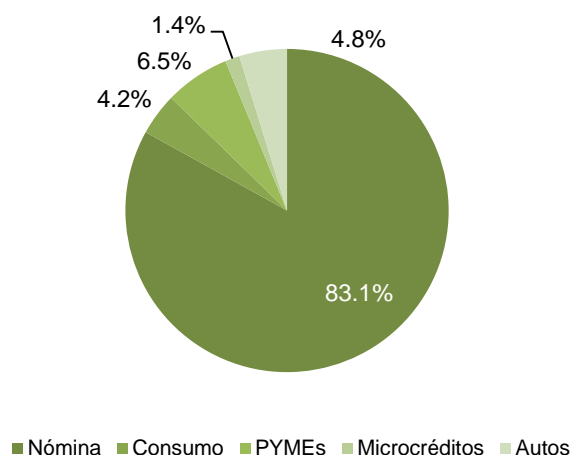
Resultados de la Operación

Resumen	2T'15	2T'14	% Var	Acum'15	Acum'14	% Var	2014	2013	2012	% Var
Cifras en Ps. Millones										
Ingresos por Intereses	976.2	772.8	26.3%	1,919.2	1,572.2	22.1%	3,327.1	2,724.5	2,090.4	22.1%
Resultado neto	333.1	283.1	17.6%	659.8	597.1	10.5%	1,224.8	1,003.6	614.1	22.0%
Resultado neto por acción	0.8	0.8	12.0%	1.8	1.6	10.5%	3.1	2.7	1.6	16.2%
<hr/>										
Cartera Total	14,790.3	12,443.6	18.9%				13,804.9	10,423.5	6,732.5	32.4%
Capitalización	40.5%	38.2%	2.2%				38.8%	41.8%	53.4%	-3.0%
ROAA	6.3%	6.7%	-0.4%	6.4%	7.4%	-1.0%	6.9%	7.7%	6.5%	-0.8%
ROAE	22.9%	24.1%	-1.2%	23.3%	26.0%	-2.7%	24.7%	24.5%	27.9%	0.2%

Ingresos por intereses alcanzaron durante el 2T15 Ps. 976.2 millones lo que representa un incremento de 26.3% comparado con Ps. 772.8 millones reportados en el 2T14. El aumento principalmente es atribuido al crecimiento de la cartera. El ingreso del primer semestre se incrementó 22.1% alcanzando Ps. 1,919.2 millones comparado con los Ps. 1,572.2 millones del mismo periodo de 2014.

2T'15 Ingresos PS. 976.2 millones

2T'14 Ingresos PS. 772.8 millones



Los gastos por intereses aumentaron 0.5% en el 2T15 alcanzando Ps. 240.3 millones comparado con los Ps. 239.0 millones reportados en 2T14. La deuda de la compañía incrementó 29.0% en el año. Esto muestra una mejora en el costo de fondeo, que se explica por mejores condiciones de crédito así como el reconocimiento de la valuación de instrumentos derivados de cobertura en la deuda. Los gastos por intereses en lo que va del año registraron Ps. 464.9 millones, un incremento de 4.5% en comparación con los Ps. 444.8 millones del mismo periodo del año 2014.



El margen financiero incrementó 37.9% alcanzando Ps. 735.9 millones comparado con Ps. 533.7 millones en el 2T14, principalmente atribuido al crecimiento del ingreso por intereses y mejoras en el costo de fondeo. De forma similar el margen financiero de la primera mitad del año 2015 alcanzó Ps. 1,454.3 millones comparado con los Ps. 1,127.4 millones del mismo periodo del 2014, lo que significa un aumento de 29.0%

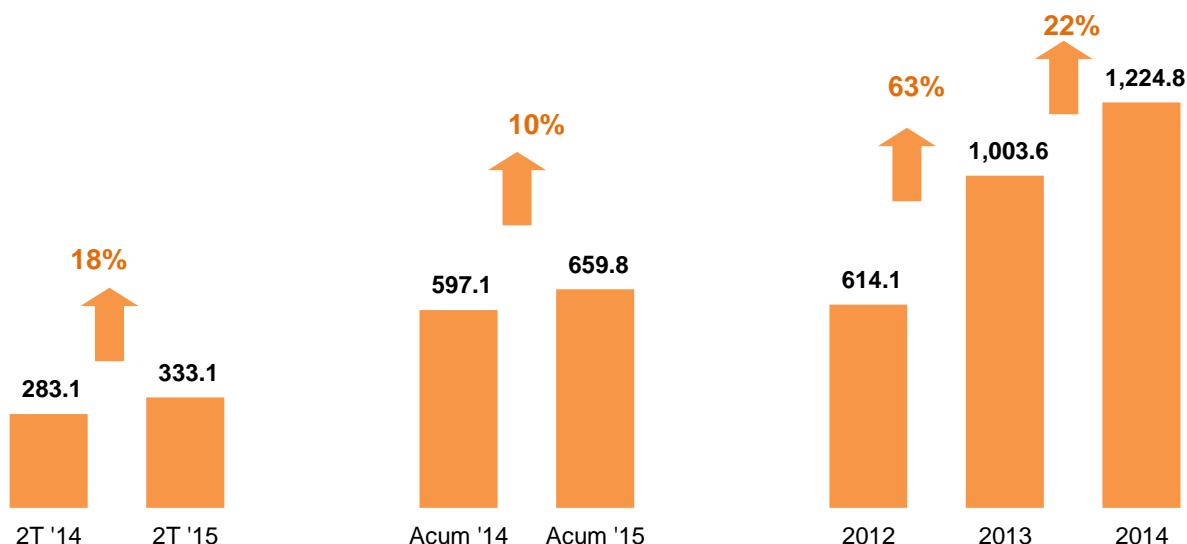
La estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó Ps. 58.8 millones durante el 2T15, 17.8% mayor que los Ps. 49.9 millones registrados el 2T14, derivado principalmente del incremento de la cartera. La cuenta de balance general de estimación preventiva para riesgos crediticios decreció Ps. 3.3 millones o 0.8% año contra año. La cobertura como porcentaje de cartera vencida durante el trimestre fue de 127.3%, menor a la registrada en el 2T14 de 218.8%, mostrando la dilución de la adopción de la nueva metodología de la regulación bancaria para la estimación preventiva basada en pérdidas esperadas.

Los gastos de administración alcanzaron Ps. 221.6 millones durante el 2T15, teniendo un crecimiento de 67.6% en comparación con los Ps. 132.2 millones registrados durante el 2T14. Durante el semestre los gastos administrativos incrementaron 77.9% alcanzando Ps. 458.8 millones. Este incremento se explica por la consolidación de los gastos de Kondinero así como una mayor inversión en campañas para reconocimiento de marca y otros esfuerzos de mercadotecnia.

La participación en resultados de asociadas y no controladora contribuyó con Ps. 16.6 millones durante el trimestre, comparado con Ps. 24.5 millones en el 2T14. En lo que va del año la participación en resultados de asociadas y no controladora alcanzó Ps. 35.0 millones comparado con los Ps. 44.6 millones del mismo periodo del 2014. Este decremento se explica principalmente por el efecto de consolidación de Kondinero, el cual reconocíamos anteriormente en esta cuenta como una participación minoritaria.

Resultado neto creció 17.6% alcanzando Ps. 333.1 millones en el 2T15 comparado con los Ps. 283.1 millones del 2T14. De forma acumulada en 2015 la utilidad neta aumentó 10.5% llegando a Ps. 659.8 millones en 2015.

Crecimiento del Resultado Neto (millones pesos)



Balance General

Los activos totales al cierre del 2T15 alcanzaron Ps. 21,679.3 millones, un aumento de 29.8% sobre los Ps. 16,699.8 millones registrados al cierre del 2T14. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de crédito, el reconocimiento de valuación de instrumentos derivados y el reconocimiento de los activos de Kondinero en el balance de Crédito Real.

La cartera de crédito al final del 2T15 fue de Ps. 14,790.3 millones, logrando un incremento del 18.9% respecto al año anterior, cuando finalizó en Ps. 12,443.6 millones. Tres de los cinco productos de Crédito Real presentaron crecimientos de doble dígito, inclusive en el caso de Autos fue mayor. Los esfuerzos de colocación de nuestros distribuidores de nómina, de los distribuidores de autos usados y PYMES a través de Fondo H, contribuyeron al crecimiento del portafolio.

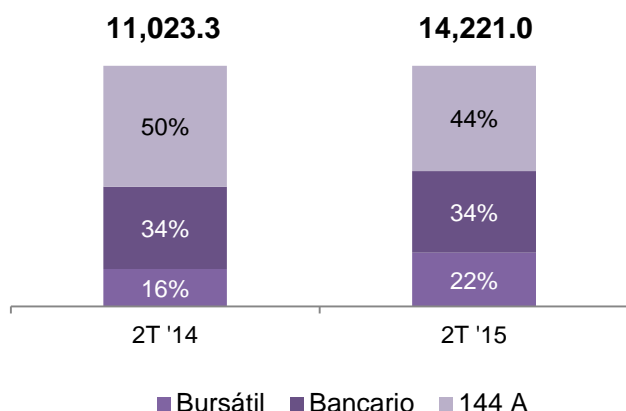
La cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 2T15 alcanzó 2.1% o Ps. 307.7 millones, en comparación con 1.5% o Ps. 180.6 millones al cierre del 2T14. La cartera vencida se encuentra en línea con las expectativas de largo plazo de entre 2% y 3%, consecuencia de la diversificación en la cartera de crédito. La Compañía ejecuta en forma consistente sus estándares de crédito y procesos de cobranza para mantener su cartera vencida en niveles adecuados.

La estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del 2T15 alcanzó Ps. 391.7 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 127.3% comparada con Ps. 395.0 millones o 218.8% de cobertura como porcentaje de cartera vencida en el 2T14. El cambio en la estimación preventiva para riesgos crediticios considera los esfuerzos de cobranza efectuados por los distribuidores en todos los productos, una mayor certidumbre en el proceso de cobranza derivado por la TESOFE y el efecto de adopción de la nueva metodología basada en pérdidas esperadas.

Otras cuentas por cobrar incrementaron a Ps. 1,946.0 millones en el 2T15, desde Ps. 1,933.9 millones en el 2T14. Dicha cuenta incluye una porción del interés pagado en forma anticipada a los distribuidores de nómina conforme a los acuerdos establecidos.

El Pasivo total alcanzó Ps. 15,693.0 millones, un incremento del 31.4% respecto a los Ps. 11,942.1 millones del 2T14. La deuda total alcanzó Ps. 14,221.0 millones y Ps. 11,023.3 millones en 2T15 y 2T14 respectivamente.

- Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales fue Ps. 9,650.1 millones en el 2T15, un incremento del 32.9% en comparación con los Ps. 7,262.9 millones al cierre del 2T14.
- Deuda Bancaria al 2T15 fue de Ps. 4,571.0 millones, un incremento del 21.6% en comparación con Ps. 3,760.3 millones al cierre del 2T14.



Vencimiento de Deuda 2T'15		
Año	Ps Millones	%
2015	2,629.4	18.5%
2016	4,035.6	28.4%
2017	817.9	5.8%
2018 - 2019	6,738.2	47.4%
Total	14,221.0	100.0%

Nota: El porcentaje excluye el efecto de valuación de la deuda por tipo de cambio.



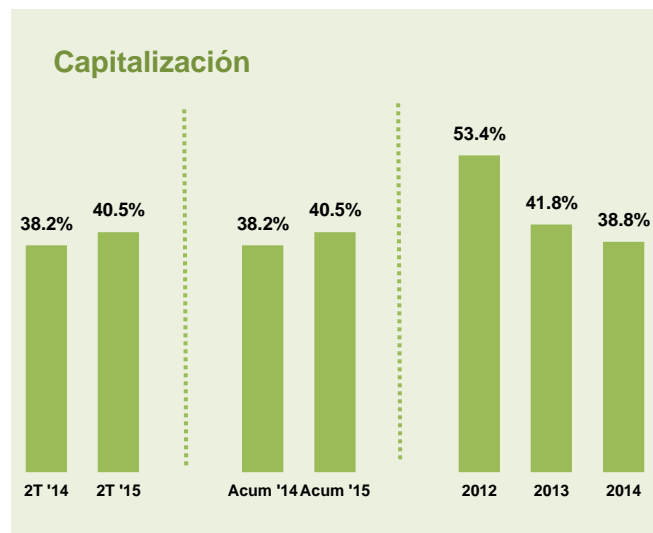
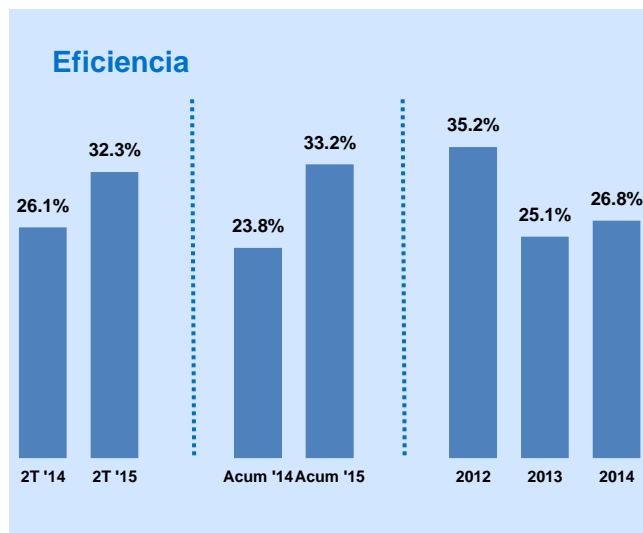
El **capital contable** aumentó Ps. 1,228.5 millones comparado con el 2T14, alcanzando Ps. 5,986.3 millones en el 2T15 lo que representa un incremento de 25.8%. Principalmente, el crecimiento en la utilidad explica el crecimiento en el capital contable. Al cierre del 2T15, la Compañía ha recomprado 907,806 acciones.

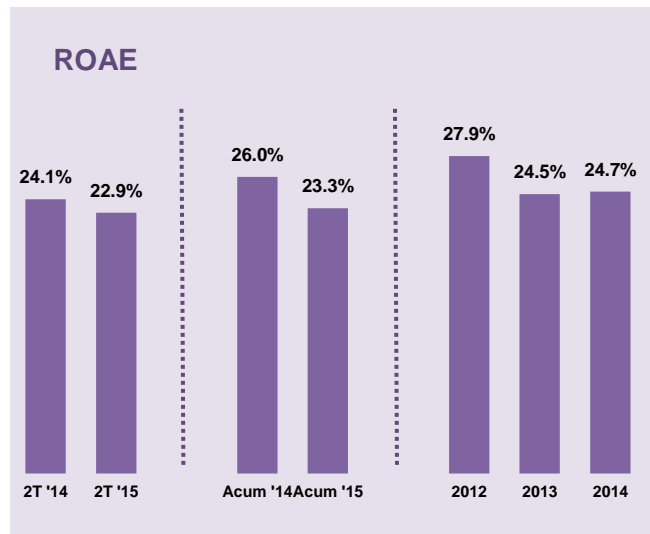
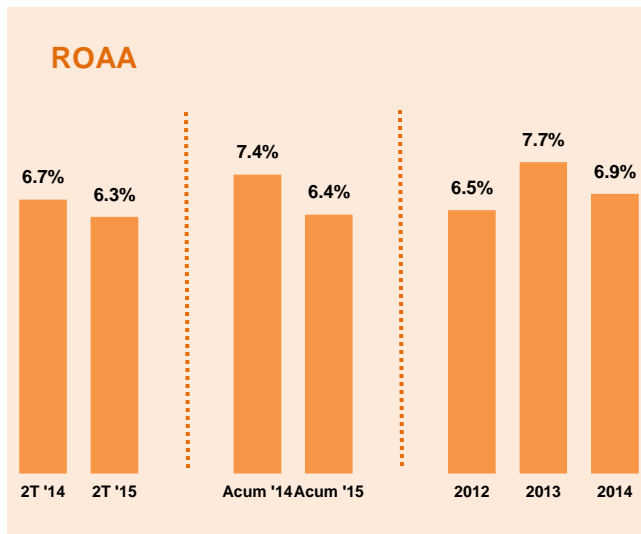
Razones Financieras

La razón de eficiencia incrementó a 32.3% en el 2T15 en comparación con el 26.1% en el 2T14. El cambio se explica principalmente por la consolidación de Kondinero en los resultados de Crédito Real y gastos por reconocimiento de marca.

Durante el 2T15, Crédito Real tuvo un Retorno Promedio sobre Activos ("ROAA") de 6.3%, menor al reportado el 2T14 de 6.7%. El ROAA incluye el efecto de reconocer las ganancias por instrumentos derivados en los activos así como la consolidación de los activos de Kondinero. El retorno sobre capital promedio ("ROAE") fue de 22.9% en el 2T15, mientras que en el 2T14 fue de 24.1%, reflejando un importante incremento en el capital contable atribuible al crecimiento de las utilidades retenidas.

El índice de capitalización de la compañía incrementó a 40.5% en el 2T15 desde 38.2% en el 2T14. Crédito Real es una de las compañías con mayor índice de capitalización dentro del sector financiero.





Resumen de la Operación

Resumen	2T'15					2T'14					
	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Var % Cartera
Nómina	\$11,438.7	77.3%	322,924	2.1%	\$35,422	\$9,683.8	77.8%	343,394	1.5%	\$28,200	18.1%
Consumo	\$991.1	6.7%	74,416	2.8%	\$13,319	\$1,188.4	9.6%	83,783	2.0%	\$14,184	-16.6%
PYMES	\$1,590.8	10.8%	494	2.0%	\$3,220,190	\$1,123.0	9.0%	266	0.9%	\$4,221,967	41.6%
Microcréditos*	\$258.9	1.8%	128,054	0.0%	\$2,022	\$307.7	2.5%	80,921	0.2%	\$3,803	-15.9%
Autos *	\$510.8	3.5%	5,191	0.9%	\$98,409	\$140.7	1.1%	1,730	1.6%	\$81,323	263.1%
Total	\$14,790.3	100%	531,079	2.1%	\$27,850	\$12,443.6	100%	510,094	1.5%	\$24,395	18.9%

* Incluye información de la cartera de Crédito Real y sus consolidadas. En el caso de microcréditos se muestra el fondeo que Crédito Real otorga a sus socios Contigo y SomosUno, no incluye la cartera de crédito de los socios. La cartera de crédito de nuestros socios es de Ps. 460.4 millones y el número de clientes al 2T15 es de 128,054; el préstamo promedio es de Ps. 3,595 con cartera vencida de 0.7%.

Resumen	2T'15		2T'14		Var %	Acum. 2015		Acum. 2014		Var %
	Originación	%	Originación	%		Originación	%	Originación	%	
Nómina	\$1,053.8	34.7%	\$826.0	37.5%	27.6%	\$1,811.0	33.7%	\$1,384.7	34.1%	30.8%
Consumo	\$232.0	7.6%	\$343.5	15.6%	-32.5%	\$421.2	7.8%	\$655.9	16.2%	-35.8%
PYMES	\$872.2	28.7%	\$494.1	22.4%	76.5%	\$1,419.1	26.4%	\$1,107.4	27.3%	28.2%
Microcréditos	\$704.1	23.2%	\$488.7	22.2%	44.1%	\$1,394.0	25.9%	\$825.0	20.3%	69.0%
Autos	\$173.7	5.7%	\$51.9	2.4%	234.7%	\$334.3	6.2%	\$85.0	2.1%	293.2%
Total	\$3,035.9	100%	\$2,204.2	100%	37.7%	\$5,379.6	100%	\$4,057.9	100%	32.6%

Nota: Originación incluye información de alianzas estratégicas y empresas conjuntas.

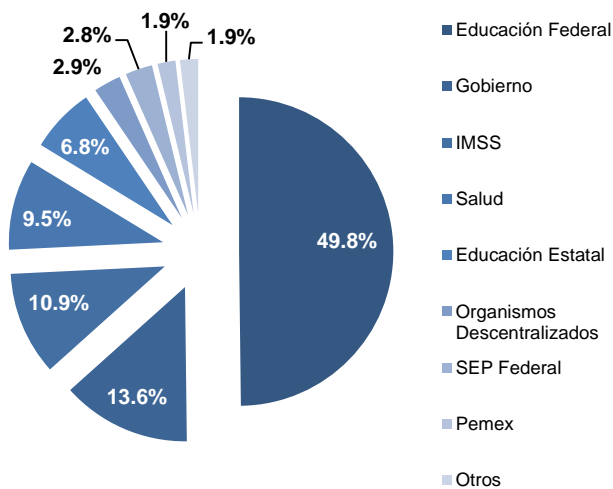
Crédito Real Nómina creció su cartera a Ps. 11,438.7 millones, un aumento del 18.1% en comparación con Ps. 9,683.8 millones del 2T14. Aproximadamente 82.7% de los préstamos de nómina que se originaron durante 2T15 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria. Durante el 2T15, la originación alcanzó Ps. 1,053.8 millones mostrando un importante incremento de 27.6% comparado con el 2T14. En general continuamos observando una cartera de crédito de nómina muy saludable. La cartera vencida fue de 2.1%.

Nuestros esfuerzos encaminados a diversificar nuestra cartera de nómina en otros sectores empiezan a rendir frutos. En el último año y medio la participación con pensionados se ha duplicado en la cartera de crédito. En cuanto al sector educativo, desde enero de 2015, la TESOFE (Tesorería de la Federación) a través del FONE (Fondo de Aportaciones Para La Nómina Educativa) centraliza el pago de nómina de los maestros federales del SNTE, en lugar de las dependencias gubernamentales. Durante febrero de este año Crédito Real comenzó a recibir los pagos a través del FONE, asegurando un proceso de cobranza más eficiente y estandarizado. Es importante destacar que la dependencia de gobierno continúa manejando los acuerdos con distribuidores de nómina; en consecuencia el proceso de originación permanece sin cambio.

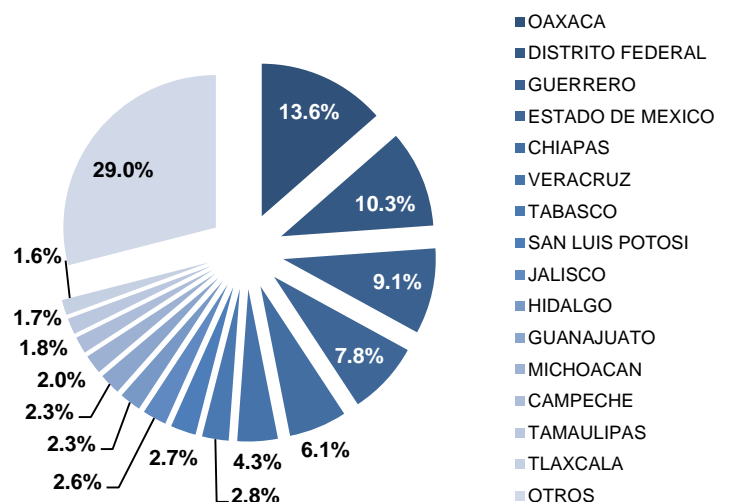
Respecto al programa de refinanciamiento de Bansefi, el cual está enfocado a créditos del SNTE, durante el trimestre se recibieron prepagos por 437 créditos que ascendieron a un monto principal de Ps. 11.7 millones, que representan aproximadamente 0.1% de la cartera de nómina de Crédito Real. Los prepagos totales efectuados por Bansefi desde la fecha de anuncio del programa en noviembre 2013 representan aproximadamente 1% de nuestra cartera de crédito de Nómina a junio 2015.

Los siguientes diagramas muestran la composición de la cartera de nómina por sector y por estado.

2T'15 cartera de nómina por sector



2T'15 cartera de nómina por región



Crédito Real Consumo alcanzó una cartera de Ps. 991.1 millones, un decremento del 16.6% sobre los Ps. 1,188.4 millones del 2T14. La cartera vencida en el 2T15 fue 2.8% de la cartera total, mayor que el 2.0% registrado durante el 2T14. En lo que respecta a la originación, durante el trimestre se originaron créditos por un monto de Ps. 232.0 millones, mostrando un decremento de 32.5% contra el 2T14. Atribuimos esta caída a una disminución de distribuidores en nuestra red, un crédito al consumo débil en México, así como estrictas políticas de análisis de crédito que nos permiten mantener calidad en nuestros activos. Para los próximos trimestres, la estrategia de la Compañía en este producto consiste en incrementar el número de minoristas e incrementar la participación de las



ventas de créditos con nuestros actuales asociados, resultados que esperamos se vean reflejados durante 2016.

Crédito Real PYMES terminó el trimestre con una cartera de Ps. 1,590.8 millones lo que representa un incremento de 41.6% comparado contra el segundo trimestre del año anterior. La originación durante el 2T15 fue de Ps. 872.2 millones comparada con Ps. 494.1 millones del 2T14 mostrando un incremento de 76.5%. El incremento en la originación se explica por un esfuerzo de venta importante efectuado por Fondo H. La cartera vencida fue 2.0% durante el mismo periodo.

Crédito Real Microcréditos finalizó el trimestre con una cartera de Ps. 258.9 millones, un decremento de 15.9% respecto a los Ps. 307.7 millones del 2T14. 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 de 38% y 23% respectivamente. En este sentido, la cartera de créditos grupales no se registra en el balance de Crédito Real sino en el de sus socios. La cartera de crédito de dichos socios ascendió a Ps. 460.4 millones incrementando 50.4% contra el año pasado. Por otra parte la originación de Microcréditos de dichos socios alcanzó Ps. 704.1 millones, mostrando un crecimiento de 44.1% en el trimestre comparada contra 2T14. Nuestros distribuidores de Microcréditos han logrado expandir su cartera de crédito manteniendo la calidad de los activos con estrictos controles en el otorgamiento de crédito, implementando mecanismos de retención de promotores, e incrementando el número de sucursales hasta 122, 20 sucursales más que las reportadas el 2T14. Al cierre del 2T15 la red de distribución se compone de 913 promotores que atienden a 128,054 clientes. El índice de cartera vencida en el 2T15 fue de 0.0% comparado con 0.2% en 2T14. El índice de cartera vencida de las empresas asociadas Contigo y SomosUno fue de 0.7% en el 2T15 comparada contra 2.1% en el 2T14.

Crédito Real Autos registró una cartera de Ps. 510.8 millones durante el 2T15, o 263.1% mayor que el 2T14. La originación del trimestre fue de Ps. 173.7 millones mientras que la cartera vencida fue de 0.9%. La cartera aumentó como resultado de una mayor participación en las ventas a crédito con los distribuidores existentes así como la expansión de la red de distribución. Con respecto a nuestra asociación con Drive & Cash, alcanzamos un total de 51 sucursales, que se encuentran en ciudades medianas de algunos estados del centro, sur y norte de México, distribuidas en 18 estados de la República Mexicana. Nuestra meta para 2015 es lograr una presencia nacional a través de aproximadamente 100 sucursales.



Cobertura de Analistas

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Fija)
Bank of America Merrill Lynch Global Research (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 (Renta Variable)
Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (Renta Variable)
Interacciones Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Variable)
Intercam Casa de Bolsa S.A. de C.V, Intercam Grupo Financiero (Renta Variable)
IXE Casa de Bolsa S.A. de C.V, Grupo Financiero Banorte (Renta Variable y Renta Fija)
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;
Jonathan Rangel (Director RI) jorangel@creditoreal.com.mx;
Israel Becerril (RI) ibecerril@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

Estado de Resultados												
Cifras en Ps. millones	2T'15	2T'14	Var	% Var	Acum'15	Acum'14	% Var	2014	2013	2012	Var	Var%
Ingresos por Intereses	976.2	772.8	203.4	26.3%	1,919.2	1,572.2	22.1%	3,327.1	2,724.5	2,090.4	602.6	22.1%
Gastos por Intereses	(240.3)	(239.0)	1.3	0.5%	(464.9)	(444.8)	4.5%	(882.3)	(723.1)	(654.8)	159.1	22.0%
Margen Financiero	735.9	533.7	202.1	37.9%	1,454.3	1,127.4	29.0%	2,444.8	2,001.4	1,435.6	443.5	22.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(58.8)	(49.9)	8.9	17.8%	(136.3)	(120.6)	13.1%	(264.5)	(404.5)	(272.8)	(139.9)	(34.6)%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	677.1	483.9	193.3	39.9%	1,318.0	1,006.8	30.9%	2,180.3	1,596.9	1,162.8	583.4	36.5%
Comisiones y tarifas pagadas	(50.6)	(26.9)	23.7	88.3%	(73.6)	(42.5)	73.0%	(99.0)	(69.7)	(69.5)	29.3	42.1%
Otros ingresos a la operación	3.5	9.5	(6.0)	(63.0)%	15.9	16.1	(0.8)%	23.7	10.1	20.6	13.6	134.4%
Gastos de administración y promoción	(221.6)	(132.2)	89.4	67.6%	(458.8)	(257.9)	77.9%	(629.6)	(484.1)	(480.5)	145.5	30.1%
Resultado de la operación	408.4	334.3	74.1	22.2%	801.5	722.5	10.9%	1,475.4	1,053.3	633.4	422.2	40.1%
Impuestos a la utilidad	(91.9)	(75.6)	16.3	21.6%	(176.8)	(169.9)	4.1%	(334.8)	(241.6)	(144.4)	93.2	38.6%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	316.5	258.7	57.8	22.4%	624.8	552.6	13.1%	1,140.7	811.7	489.1	329.0	40.5%
Participación en Utilidad de Asociadas y no controladora	16.6	24.5	(7.9)	(32.3)%	35.0	44.6	(21.4)%	84.1	191.9	125.1	(107.8)	(56.2)%
Resultado neto	333.1	283.1	49.9	17.6%	659.8	597.1	10.5%	1,224.8	1,003.6	614.1	221.2	22.0%

Apéndice

Balance General									
Cifras en Ps. millones	2T'15	2T'14	Var	% Var	2014	2013	2012	Var	Var%
Disponibilidades	23.1	162.7	(139.7)	(85.8)%	53.8	126.9	85.2	(73.1)	(57.6)%
Inversiones en valores	791.0	898.3	(107.3)	(11.9)%	1,251.2	646.2	346.8	605.0	93.6%
Operaciones con valores y derivados	1,488.7	40.2	1,448.5	3,601.3%	950.3	230.1	241.5	720.2	313.0%
Cartera de crédito Vigente									
Créditos comerciales	14,482.6	12,263.0	2,219.6	18.1%	13,544.3	10,265.0	6,625.6	3,279.3	31.9%
Total cartera de crédito vigente	14,482.6	12,263.0	2,219.6	18.1%	13,544.3	10,265.0	6,625.6	3,279.3	31.9%
Cartera de crédito vencida									
Créditos comerciales	307.7	180.6	127.1	70.4%	260.6	158.5	106.9	102.2	64.5%
Total de cartera crédito vencida	307.7	180.6	127.1	70.4%	260.6	158.5	106.9	102.2	64.5%
Cartera de Crédito	14,790.3	12,443.6	2,346.7	18.9%	13,804.9	10,423.5	6,732.5	3,381.4	32.4%
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	391.7	395.0	(3.3)	(0.8)%	420.1	203.2	141.3	216.9	106.7%
Cartera de crédito (neto)	14,398.6	12,048.6	2,350.0	19.5%	13,384.8	10,220.3	6,591.2	3,164.5	31.0%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,946.0	1,933.9	12.1	0.6%	1,156.2	2,390.4	2,504.3	(1,234.2)	(51.6)%
Mobiliario y equipo (neto)	119.0	29.3	89.7	306.8%	85.5	22.9	17.8	62.6	273.1%
Inversiones en acciones	792.6	767.6	25.0	3.3%	859.0	786.0	752.5	73.0	9.3%
Otros activos									
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	2,120.3	819.3	1,301.0	158.8%	2,174.8	677.2	425.9	1,497.6	221.2%
Total activo	21,679.3	16,699.8	4,979.5	29.8%	19,915.5	15,100.0	10,965.3	4,815.5	31.9%
Pasivo:									
Notas									
Pasivos bursátiles	2,911.9	1,713.8	1,198.1	69.9%	2,571.9	3,041.8	1,751.0	(469.9)	(15.4)%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	6,738.2	5,549.1	1,189.1	21.4%	6,561.0	2,829.6	2,814.4	3,731.4	131.9%
Préstamos bancarios y de otros organismos:									
De corto plazo	813.5	2,175.9	(1,362.4)	(62.6)%	1,120.3	1,950.1	1,562.4	(829.8)	(42.6)%
De largo plazo	3,757.5	1,584.4	2,173.1	137.1%	3,140.8	2,130.8	719.6	1,010.0	47.4%
Préstamos bancarios total	4,571.0	3,760.3	810.7	21.6%	4,261.0	4,080.9	2,282.0	180.2	4.4%
Deuda Total	14,221.0	11,023.3	3,197.8	29.0%	13,393.9	9,952.2	6,847.3	3,441.7	34.6%
Operaciones con valores y derivados	-	15.3	(15.3)	(100.0)%	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad por pagar	28.9	6.9	22.1	321.5%	51.9	14.6	17.8	37.4	256.7%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,443.0	896.7	546.3	60.9%	1,112.4	780.3	503.7	332.1	42.6%
Total pasivo	15,693.0	11,942.1	3,750.9	31.4%	14,558.3	10,747.1	7,368.9	3,811.2	35.5%
Capital Contable:									
Capital Social	2,110.4	2,033.9	76.5	3.8%	2,135.0	2,016.2	2,017.2	118.8	5.9%
Capital Acumulado:									
Resultado de ejercicios anteriores	3,203.8	2,109.1	1,094.8	51.9%	1,977.4	1,326.1	935.8	651.2	49.1%
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	4.3	10.5	(6.2)	(59.2)%	5.6	7.0	29.3	(1.4)	(20.2)%
Participación controladora	9.9	7.1	2.8	38.7%	14.5	-	-	14.5	-
Resultado neto	657.8	597.1	60.7	10.2%	1,224.8	1,003.6	614.1	221.2	22.0%
Total capital contable	5,986.3	4,757.8	1,228.5	25.8%	5,357.2	4,352.9	3,596.4	1,004.3	23.1%
Total pasivo y capital contable	21,679.3	16,699.8	4,979.5	29.8%	19,915.5	15,100.0	10,965.3	4,815.5	31.9%



Apéndice

Razones Financieras										
	2T'15	2T'14	Var	Acum'15	Acum'14	Var	2014	2013	2012	Var
Tasa de Rentabilidad	26.9%	26.3%	0.6%	26.9%	27.8%	(0.9)%	26.2%	31.1%	34.2%	(4.9)%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	9.2%	9.6%	(0.5)%	9.2%	10.5%	(1.3)%	9.7%	11.5%	10.0%	(1.8)%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	22.9%	24.1%	(1.2)%	23.3%	26.0%	(2.7)%	24.7%	24.5%	27.9%	0.2%
Índice Deuda / Capital	2.4	2.3	0.1	2.4	2.3	0.1	2.5	2.3	1.9	0.2
Costo promedio de la deuda	7.0%	8.6%	(1.6)%	6.8%	8.3%	(1.5)%	7.5%	8.7%	9.5%	(1.2)%
Índice de Eficiencia	32.3%	26.1%	6.3%	33.2%	23.8%	9.5%	26.8%	25.1%	35.2%	1.8%
Índice de Capitalización	40.5%	38.2%	2.2%	40.5%	38.2%	2.2%	38.8%	41.8%	53.4%	(3.0)%
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	1.6%	1.6%	0.0%	1.8%	1.9%	(0.1)%	1.9%	3.9%	4.1%	(2.0)%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	127.3%	218.8%	(91.4)%	127.3%	218.8%	(91.4)%	161.2%	128.2%	132.2%	33.0%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	2.1%	1.5%	0.6%	2.1%	1.5%	0.6%	1.9%	1.5%	1.6%	0.4%