



RESULTADOS

3er. Trimestre 2011

México, Distrito Federal, 17 de octubre de 2011, Crédito Real, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. Institución microfinanciera en México que otorga créditos a personas físicas de los segmentos medio y bajos de la población a través de tres principales líneas de negocio: (i) créditos personales con pago vía nómina, (ii) créditos grupales, bajo la marca Crediequipos, y (iii) créditos para financiar la compra de bienes de consumo duradero a personas físicas en todo el país, anunció hoy sus resultados al cierre del tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2011. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en pesos nominales (Ps.).

Resume 3T11:

- La cartera de crédito creció Ps. 1,718.8 millones para alcanzar Ps. 5,302.5 millones, lo que representa un crecimiento del 48.0% en comparación con el mismo trimestre del año anterior.
- La utilidad neta acumulada a septiembre 30, 2011, creció 147.3% llegando a Ps. 395.8 millones, en comparación con el acumulado al mismo trimestre del año anterior.
- La originación de créditos nuevos de Crédito Real aumentó 110.3% contra el año anterior, alcanzando a Ps. 4,354.7 millones.
- Los clientes aumentaron en 136,423 llegando a un total de 426,123 clientes, que representa un aumento del 47.0%, con respecto al mismo trimestre del 2010.
- El índice de cartera vencida fue de 1.7% en comparación con el 2.2% del mismo trimestre del año anterior.
- El índice de capitalización fue de 25.1% en comparación con el 27.1% del año anterior.
- El ROAE anualizado creció a 42.8% comparado con el 23.9% en 3T10, y el 41.4% reportado en 2T11.
- El número de empleados llegó a 1,141 personas de los cuales 557 son promotores de Crediequipos.
- Crecimos de 66 sucursales en el 3T10 a 95 en el 3T11, lo que representó un incremento de 44%.

Comentario del Director General, Angel Romanos sobre los resultados del tercer trimestre:

“Este tercer trimestre representó un nuevo reto, a partir del 1 Julio tomo efecto la fusión con Kondinero, en este trimestre podemos observar los frutos en el estado de resultados y esperamos un cuarto trimestre donde continuemos observando los efectos positivos de esta fusión.

En este trimestre alcanzamos una originación positiva en nuestras 3 líneas de negocio, donde se presentaron nuevos e interesantes proyectos que continuamos analizando.

En el entorno económico internacional pese a las crisis de Estados Unidos y Europa, hemos visto como dada la naturaleza de los productos de Crédito Real, este no se ha visto afectado.

Esperamos un buen cierre de año, con crecimientos constantes.”

Crédito Real 3T11

Resultados consolidados de la operación del 3T11

A partir del 1 enero de 2011 hubo un cambio en la política contable de la compañía donde se pasó de reconocer los ingresos por intereses conforme al método de línea recta al método de saldos insolutos. De acuerdo a este método, los ingresos por intereses se determinan mediante la aplicación de la tasa de interés correspondiente al saldo de capital por pagar durante el periodo del reporte. La adopción de esta nueva política reduce paulatinamente el efecto de los ingresos por intereses durante la vida del crédito conforme se reciben los pagos parciales de capital e intereses. Por lo que, para efectos comparativos, las cifras presentadas por el ejercicio 2010, fueron reformuladas bajo este nuevo criterio.

Como parte de la estrategia de la compañía para consolidar su posición en el mercado de los créditos con pago vía nómina y contar con una fuente propia de originación de este tipo de créditos, con efectos a partir del 1º de julio de 2011, Crédito Real adquirió una participación accionaria del 49% de Kondinero, uno de los principales originadores de créditos con pago vía nómina del país. Durante el tercer trimestre de 2011 Kondinero tuvo una utilidad en el mismo periodo de Ps. 23.5 millones la cuál es reflejada al 49% en los resultados consolidados de la Compañía.

Resultado de la Operación

El ingreso total de la operación del 3T11 fue de Ps. 1,414.2 millones, un incremento de 56.3%, comparado con Ps. 904.8 millones en 3T10. Durante el 3T11, la red de Crédito Real se incrementó llegando a 95 sucursales, 29 sucursales más respecto que en 3T10. El número de empleados al 3T11 fue de 1,141, lo que representó un incremento de 98% respecto al 3T10.

La siguiente tabla muestra los componentes de los ingresos por intereses durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2011 y 2010.

	Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2010	2011
	(En millones de Pesos)	
Nómina	Ps. 665.0	Ps. 1,036.6
Créditos grupales	93.9	196.1
Bienes duraderos	143.1	154.5
Sub - Total de ingresos por intereses.....	892.1	1,387.2
Otros Ingresos	12.7	27
Total de ingresos por intereses	Ps. 904.8	Ps. 1,414.2

Los ingresos por intereses generados a través de la cartera de créditos con pago vía nómina, de la cartera de créditos grupales y de la cartera de bienes duraderos incrementaron 59.1%, 109.9% y 8.5%, respectivamente. El saldo de la cartera de créditos con pago vía nómina, la cartera de créditos grupales y la cartera de créditos para bienes duraderos creció 53.7%, 79.5% y 16.9%, respectivamente.

El gasto por intereses, creció 64.8%, o Ps. 168.7 millones, al pasar de Ps. 260.5 millones en el 3T10 a Ps. 429.3 millones en el 3T11. Este incremento se debió principalmente al crecimiento del monto promedio de la deuda de la Compañía, la cual se utilizó para fondar la cartera de crédito originada por nuestros distribuidores, misma que paso de Ps. 4,549.2 millones en septiembre 2010 a Ps. 6,423.0 millones al cierre de septiembre de 2011, lo que representa un incremento de 41.2%.

Margen Financiero

El margen financiero se incrementó Ps. 340.6 millones, equivalente a un 52.9%, al pasar de Ps. 644.3 millones durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010 a Ps. 984.9 millones comparado con el mismo periodo en 2011.

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios aumentó en Ps. 18.5 millones, equivalente a un 11.1%, al pasar de Ps. 167.3 millones durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2010, a Ps.185.8 millones durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2011. Este aumento refleja principalmente el crecimiento en nuestra cartera total.

Gasto de Administración

El Gasto de Administración creció 17.9% a Ps. 276.7 millones en el tercer trimestre del 2011, en comparación con Ps. 234.7 millones en el mismo trimestre del año anterior, esto debido principalmente al crecimiento en sucursales y promotores en el negocio de créditos grupales.

Resultado Neto

En el 3T11 Crédito Real registró una utilidad neta de Ps. 395.8 millones, 147.3% por encima de los Ps.160.0 millones reportados el 3T10.

Balance General

Al cierre del 3T11 Crédito Real reportó un activo total de Ps. 7,962.1 millones, representando un aumento de 41.3% en comparación con los Ps. 5,634.1 millones al 3T10.

Cartera de crédito total

Al cierre del 3T11, la cartera de crédito total alcanzó Ps. 5,302.5 millones, lo que representa un incremento del 48.0%. Este crecimiento se debió a un incremento de 136,423 clientes, lo que representa un incremento del 47% comparado con el año anterior, alcanzando 426,123 clientes totales en nuestra cartera de crédito al 30 de septiembre del 2011.

Cifras en millones de pesos					
	3T 2011	2T 2011	3T 2010	Var 2T 2011	Var 3T 2010
Cartera de Crédito					
Nomina	\$4,346.0	\$4,277.5	\$2,828.0	2%	54%
Grupal	\$209.5	\$182.3	\$116.7	15%	80%
Bienes Duraderos	\$747.0	\$695.3	\$638.9	7%	17%
Total Cartera	\$5,302.5	\$5,155.1	\$3,583.6	3%	48%

	3T 2011	2T 2011	3T 2010	Var 2T 2011	Var 3T 2010
Clientes					
Nomina	262,030	249,930	123,134	5%	113%
Grupal	93,283	87,379	65,797	7%	42%
Bienes Duraderos	70,810	74,250	100,769	-5%	-30%
Total Cartera	426,123	411,559	289,700	4%	47%

Cartera de crédito vencida

Al cierre del 3T11 el índice de cartera vencida fue de 1.7%, comparado con 2.2% en el 3T10. El crédito vía nomina tuvo una cartera vencida de 1.7%, que se compara con 2.4% en el 3T10; el crédito grupal (Crediequipos) tuvo una cartera vencida de 2.5%, comparada con 0.4% en 3T10, y por último, los créditos otorgados para bienes de consumo duradero tuvieron una cartera vencida de 1.4% en 3T11, en comparación con 1.7% en 3T10.

La política interna de Crédito Real es quebrantar todos aquellos créditos con más de 180 días de demora. Como resultado, en el 3T11 el monto quebrantado alcanzó Ps. 155 millones, o Ps. 42.7 millones más que lo reportado el 3T10.

Al 30 de septiembre de 2011, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendía a Ps. 96.6 millones, equivalentes al 108.2% de los Ps. 89.2 millones reportados como cartera vencida en el balance general a dicha fecha.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se calcula con la metodología establecida por la CNBV, la cual requiere una cobertura diferente de reservas para cada préstamo originado, dependiendo del número de pagos en atraso.

Pasivos

Al cierre del 3T11 Crédito Real reportó un pasivo total de Ps. 6,631.4 millones, representando un aumento de 42.2% en comparación con los Ps. 4,662.6 millones al 3T10. El incremento es resultado de una mayor necesidad de capital de trabajo.

Al cierre del 3T11, la deuda en términos de los Senior Notes consistía en Ps.3,174 millones (equivalente a US\$210 millones.), las cuales tienen vencimiento en abril de 2015 y fueron emitidos en los mercados internacionales, además de una deuda de Ps.1,540 millones en Certificados Bursátiles quirografarios con diversos vencimientos hasta el 2013 y Ps.1,690 millones de préstamos bancarios y otras entidades. El total de las líneas de crédito contratadas ascendieron a Ps.2,370.7 millones a fines del 3T11.

Vencimiento de la Deuda (MDP)	
2011	538,750
2012	2,047,791
2013	643,827
2014	-
2015	3,174,103

Razones de Rentabilidad y Eficiencia

La razón de eficiencia de la Compañía fue del 29.5% durante los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2011, comparado con el índice de 41.1% durante los nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2010.

Para el 3T11, la razón anualizada de retorno sobre activos promedio (ROAA) fue de 8.0%, comparado con el 4.5% del 3T10. El retorno sobre capital promedio anualizado (ROAE) fue del 42.8%, comparado con el 23.9% del 3T10.

Capital Contable

Al 30 de septiembre de 2011, Crédito Real reportó un capital contable de Ps 1,330.7 millones, lo que representa un aumento del 37.0% con respecto a los Ps.971.5 millones reportados al 3T10.

Red de distribución

Al cierre del 3T11 Crédito Real contaba con una red de 22 distribuidores, 21 de los cuales son independientes de la compañía y operan en todos los estados de la República Mexicana, y a través de Kondinero cuenta con 108 sucursales, para su producto de crédito con pago vía nómina.

El producto de créditos grupales incluye 95 sucursales propias y más de 557 promotores en 21 estados de la República Mexicana.

Por último el producto de créditos para bienes duraderos con cuenta con 38 cadenas de tiendas que cuentan con un total de 1000 puntos de venta en todo México.

CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS 2T11

Fecha: **Martes 18 de octubre de 2011**

Hora: **9:00 AM US ET;**
8:00 AM hora Ciudad de México

Número de Acceso: (877) 582 26 47 (Estados Unidos y Canadá)
+ 1 (763) 488 91 94 (Internacional)
001 (800) 926 91 57 (México)

Código de Acceso: 18335909

Oficina de Relación con Inversionistas

Crédito Real S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R.

Insurgentes Sur No. 664, Piso 3
Col. del Valle
México DF

Tel: 5340 5210
e-mail: inversionistas@creditoreal.com.mx

Anexos

Estado de Resultados 3T11

Importes en millones de pesos	Trimestre			Acumulado				
	3T 2011	3T 2010 Adj	Oper 3T 11 vs 10	Operación	No recurrentes	3T 2011	3T 2010 Adj	Oper 3T 11 vs 10
Estado de Resultados								
Ingreso por Interés	\$511	\$255	101%	\$1,414		\$1,414	\$905	56%
Margen Financiero	\$336	\$147	129%	\$985	-\$20	\$965	\$644	53%
Estimaciones Riesgo Crediticio	\$36	\$19	93%	\$186	\$40	\$226	\$167	11%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$15	\$21	-30%	\$46		\$46	\$74	-38%
Gastos de Administración	\$101	\$83	22%	\$277	\$70	\$347	\$235	18%
Resultado	\$145	\$28	424%	\$396	-\$110	\$286	\$160	147%
Balance								
Efectivo e Inversiones	\$626	\$1,058	-41%			\$626	\$1,058	-41%
Cartera Vigente	\$5,213	\$3,504	49%			\$5,213	\$3,504	49%
Cartera Vencida	\$89	\$79	12%			\$89	\$79	12%
Total Activos	\$7,962	\$5,634	41%			\$7,962	\$5,634	41%
Pasivos Bursátiles	\$6,423	\$4,549	41%			\$6,423	\$4,549	41%
Capital	\$1,331	\$972	37%			\$1,331	\$972	37%
Razones Financieras								
Margen Financiero - % de Cartera Vigente	25.8%	16.8%	54%	25.2%		24.7%	24.5%	3%
ROAE	46.5%	11.6%	302%	42.8%		32.4%	23.9%	79%
Cartera Vencida / Total Cartera	1.7%	2.2%	-24%			1.7%	2.2%	-24%
Deuda / Capital	4.8	4.7	3%			4.8	4.7	3%

Balance General 3T11

Balance General	Trimestral				Acumulado				Adj 2010		
	Oper 3T 2011	Adj 3T 2010	Var \$	Var %	Oper 3T 2011	Adj 3T 2010	Var \$	Var %			
Millones de pesos											
Activos											
Efectivo e Inversiones	626	1,058	-	432	-41%	626	1,058	-	432	-41%	476
Cartera de Crédito	5,206	3,504	1,702	49%	5,206	3,504	1,702	49%	5,206	3,504	3,610
Total Activos	7,962	5,634	2,328	41%	7,962	5,634	2,328	41%	7,962	5,634	5,177
Pasivo y Capital											
Pasivos Bursátiles	6,423	4,549	1,874	41%	6,423	4,549	1,874	41%	6,423	4,549	4,024
Capital	1,331	972	359	37%	1,331	972	359	37%	1,331	972	1,025
Total Pasivo y Capital	7,962	5,634	2,328	41%	7,962	5,634	2,328	41%	7,962	5,634	5,177
Estado de Resultados											
Ingreso por Interés	511	255	256	101%	1,414	905	509	56%	1,414	905	1,211
Margen Financiero	336	147	189	129%	985	644	341	53%	985	644	827
Resultado	145	28	117	424%	396	160	236	147%	396	160	212
Razones Financieras											
Margen Financiero - % de Cartera Vigente	25.8%	16.8%		54%	25.2%	24.5%		3%	25.2%	24.5%	22.9%
ROAE	46.5%	11.6%		302%	42.8%	23.9%		79%	42.8%	23.9%	23.1%
Cartera Vencida / Total Cartera	1.7%	2.2%		-24%	1.7%	2.2%		-24%	1.7%	2.2%	3.4%
Deuda / Capital	4.8	4.7		3%	4.8	4.7		3%	4.8	4.7	3.9

Las cifras de de 3T 2011 excluyen los No Recurrentes.
Las cifras de 3T 2010 han sido ajustadas con fines de comparación.