



# RESULTADOS

3er. Trimestre 2012

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

## **CRÉDITO REAL REPORTA CRECIMIENTO DE 21.9% EN LA UTILIDAD NETA DEL TERCER TRIMESTRE Y UN INCREMENTO DE 52.9% EN LA UTILIDAD NETA DE LOS PRIMEROS NUEVE MESES DEL AÑO COMPARADO CONTRA 2011**

México, Distrito Federal, 22 de octubre de 2012

### **Resumen 3T12:**

- La utilidad neta del 3T12 fue de Ps. 176.8 millones comparada con los Ps. 145.1 millones obtenida en 3T11, un crecimiento del 21.9%. La utilidad neta acumulada de los nueve meses terminados al 30 de septiembre creció 52.9% a 437.1 millones
- La cartera de crédito creció Ps. 1,143.7 millones para alcanzar Ps. 6,446.2 millones, lo que representa un crecimiento del 21.6% en comparación con el mismo trimestre del año anterior.
- El número de clientes del 3T12 aumentó en 59,469 a un total de 485,592 clientes, que representa 14.0% de crecimiento, con respecto al mismo trimestre del 2011.
- El índice de cartera vencida fue de 1.4% en comparación con 1.7% en el mismo trimestre del año anterior.
- El ROAA anualizado fue de 7.6% en comparación con el 7,7% en el 3T11.
- Crédito Real llegó a un acuerdo para adquirir hasta el 49% de Crédito Maestro (Grupo Empresarial Maestro, S.A. de C.V., "GEMA"). La transacción se concluyó posterior al cierre del trimestre el 4 de octubre de 2012.
- Como evento subsecuente, el 17 de octubre la compañía levantó por medio de una oferta pública de acciones Ps. 1,617.9 millones. Las acciones fueron colocadas en la Bolsa Mexicana de Valores

### **Comentario del Director General, Angel Romanos sobre los resultados del 3T 2012:**

“Estamos muy contentos de reportar nuestro informe trimestral por primera vez como una empresa pública. El 17 de Octubre concluimos exitosamente nuestra oferta pública inicial a través de la Bolsa Mexicana de Valores. Crédito Real recibió Ps.1,617.9 millones de más de 1,058 inversionistas nacionales e internacionales. Agradecemos a todos la confianza depositada en nosotros y estamos comprometidos con probar ser una excelente oportunidad de inversión. Los recursos de la oferta nos permitirán seguir creciendo y consolidándonos como líder en los mercados que atendemos.

Por otro lado, también en días recientes concluimos la adquisición de una participación minoritaria en Crédito Maestro, uno de los principales originadores de créditos con pago vía nómina. Estamos muy contentos por esta adquisición que nos permitirá continuar creciendo de manera rentable.

Finalmente, los resultados al tercer trimestre mostraron un sólido crecimiento en la cartera. Crédito Maestro se unió a la fuerza de Kondinero y Credifiel originando gran parte de su cartera a través de Crédito Real. Logramos mejoras sustantivas en nuestro costo de fondeo, particularmente en el mercado de deuda local donde pudimos emitir deuda a largo plazo, algo que no habíamos logrado en México. Mantuvimos altos niveles de eficiencia y constatamos día a día los beneficios de nuestras inversiones en los tres distribuidores.

Estamos muy entusiasmados por iniciar esta nueva etapa como compañía pública con amplias oportunidades para crecer de manera rentable en un mercado con fundamentos atractivos.”

## Informe de Resultados de Crédito Real al Tercer Trimestre de 2012

### Ingresos por Intereses

El ingreso por intereses del 3T12 fue de Ps. 530.4 millones, un incremento de 3.7%, comparado con Ps. 511.3 millones del 3T11. El crecimiento en ingresos fue impulsado por a un crecimiento en la cartera de créditos de 21.6%, este crecimiento se debe a una mejor originación de créditos vía nomina. El crecimiento en ingreso por intereses muestra un retraso contra el crecimiento de cartera, cuyo alcance se verá reflejado en los próximos trimestres.

### Gasto por Intereses

El gasto por intereses disminuyó 10.2%, o Ps. 18.8 millones, al pasar de Ps. 185.1 millones al 3T11 a Ps. 166.3 millones al 3T12. Durante el trimestre se realizaron emisiones por Ps. 1,575.0 millones a un costo promedio de TIE + 1.46 %. La sustitución de deuda por una de menor costo ocasionaron dicha mejora en gasto por intereses.

### Margen Financiero

El margen financiero al 3T12 aumentó Ps. 38.0 millones, equivalente a un incremento del 11.6%, al pasar de Ps.326.2 millones en 3T11 a 364.1 millones este trimestre. Este crecimiento fue impulsado por el incremento en la cartera y por un menor costo de financiamiento al pasar de 12.3% en el tercer trimestre de 2011 a 9.4% en el tercer trimestre de 2012.

El rendimiento sobre activos productivos anualizado para el 3T12 fue de 31.9%, comparado con 34.2% para el mismo periodo del año anterior.

### Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

Durante el 3T12 se reservaron Ps. 31.7 millones, comparado contra Ps. 36.3 millones del mismo periodo del año anterior. La disminución de 12.6% en las reservas refleja el buen comportamiento de la cartera al recibir mayor cobranza y una disminución en castigos en cuentas de más de 180 días vencidos.

### Gasto de Administración

Al 3T12, el Gasto de Administración aumentó 14.2% a Ps. 115.3 millones en comparación con Ps.100.9 millones al 3T11. Este incremento de debe principalmente a la expansión de la administración del negocio.

### Comisiones y tarifas pagadas

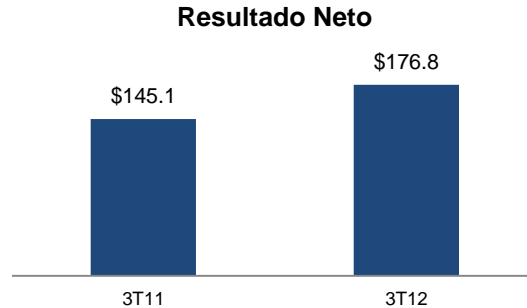
El total de comisiones y tarifas pagadas al cierre de 3T12 aumentó Ps. \$1.4 millones, lo cual equivale a un aumento del 9.2%, al pasar de Ps. \$15.1 millones a Ps. 16.5 millones. Este incremento se debe principalmente al aumento en el nivel de deuda bancaria y bursátil de la Compañía. Durante el trimestre Crédito Real realizó seis emisiones de corto y una de mediano plazo en los mercados de deuda nacionales.

### Participación en Utilidad de Asociadas

Durante el 3T12, la participación minoritaria en Kondinero y Publiseg contribuyó con Ps. 19.8 millones, un crecimiento de 71.5% comparado contra el mismo periodo de 2011. Cabe resaltar que al 3T11 no se contaba con participación de Credifiel.

### Resultado Neto

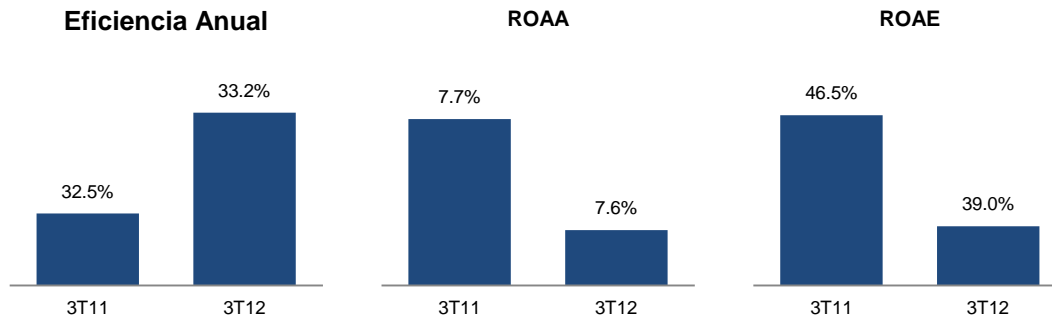
En el 3T12 Crédito Real registró una utilidad neta consolidada de Ps. 176.8 millones, comparado con los Ps. 145.1 millones reportados el 3T11, lo cual representa un aumento del 21.9%. La mejora en costo de fondeo, la eficiencia operativa y la rentabilidad en las inversiones de Kondinero y Credifiel fueron las principales causas de dicho incremento.



### Razones de Rentabilidad y Eficiencia

A pesar del incremento en gasto administrativo, durante el 3T12 la razón de eficiencia fue de 33.2% comparada con el 32.5% del mismo periodo del año anterior.

Así mismo para el 3T12 la razón anualizada de retorno sobre activos promedio (ROAA) fue de 7.6%, comparado con el 7.7% del mismo periodo del año anterior, y el retorno sobre capital promedio anualizado (ROAE) fue del 39.0% comparado con el 46.5% del mismo periodo del año anterior.



### Activos Totales

Al cierre del 3T12 Crédito Real reportó un activo total de Ps. 10,046.1 millones, representando un aumento de 26.2% en comparación con los Ps. 7,962.1 millones al 3T11, este crecimiento fue principalmente impulsado por el aumento en la originación y un incremento de 21.6% en la cartera de crédito.

### Cartera de crédito total

Al cierre del 3T12, la cartera de crédito total alcanzó Ps. 6,446.2 millones, lo que representa un incremento del 21.6%. Este crecimiento se debió a un incremento de 59,469 clientes, 14.0% más comparado con el año anterior, alcanzando 485,592 clientes totales en nuestra cartera de crédito al 30 de septiembre del 2012. Así mismo el incremento de la cartera refleja el aumento del monto del crédito promedio otorgado de Ps. 12,444.5 a Ps. 13,275.1 debido a que en las renovaciones se

tiende a incrementar el monto del crédito.

	3T 12	3T 11	Var
<b>Cartera de Crédito</b>			
Nómina	\$5,337.5	\$4,346.0	22.8%
Grupal	197.0	209.5	-6.0%
Bienes Duraderos	911.8	747.0	22.1%
<b>Total Cartera</b>	<b>\$6,446.2</b>	<b>5,302.5</b>	<b>21.6%</b>

#### **Cartera de crédito vencida**

Al cierre del 3T12, el índice de cartera vencida fue de 1.4%, comparado con 1.7% en el 3T11. Los bajos niveles de cartera vencida se debieron a la buena cobranza que se obtuvo durante el periodo.

#### **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios**

La estimación preventiva para riesgos crediticios que se incluye en el balance general al 30 de septiembre de 2012 y que considera riesgos y saldos al cierre del período es de Ps. 116.1 millones de pesos, equivalentes al 130% de cobertura sobre los Ps. 89.4 millones reportados como cartera vencida en el balance general a dicha fecha. El crecimiento de estimaciones se debe al crecimiento de la cartera, dado que la estimación considera cartera vigente.

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

#### **Otras Cuentas por Cobrar**

Las Otras Cuentas por Cobrar incluyen impuestos por recuperar, importes pagados a Distribuidores, otros deudores y las estimaciones de irrecuperabilidad de estas cuentas y aumentaron Ps. \$577.1 millones o 42.7% pasando de Ps. \$1,351.4 millones al tercer trimestre de 2011, para llegar a Ps. \$1,928.5 millones al tercer trimestre de 2012.

#### **Pasivos**

Al cierre del 3T12, Crédito Real reportó un pasivo total de Ps. 8,141.0 millones, representando una aumento de 22.8% en comparación con los Ps. 6,631.4 millones al 3T11.

Al 30 de septiembre de 2012, el saldo de Pasivos Bursátiles fue \$5,203.2 de millones de pesos, lo cual representa una incremento de 10.0% en comparación con los \$4,729.5 millones de pesos que se muestran al 30 de septiembre de 2011.

Al 30 de septiembre de 2012 los Préstamos Bancarios ascienden a un valor de \$2,465.5 millones de pesos lo cual representa un incremento del 45.6% en comparación con los \$1,693.5 millones de pesos que se muestran al 30 de septiembre del 2011.

Durante el trimestre la Compañía realizó seis emisiones a corto y una a mediano plazo en los mercados de deuda local conforme a la siguiente tabla.

Emisión	Monto	Plazo	Tasa
CREAL 00612	210	28	5.13%
CREAL 00712	260	84	TIIE + 0.90
CREAL 00812	210	336	TIIE + 1.40
CREAL 00912	150	56	TIIE + 0.55
CREAL 01012	95	336	TIIE + 1.40
CREAL 01112	150	49	TIIE + 0.55
CREAL 12	500	1,176	TIIE + 2.80

Vencimiento de la Deuda (MDP)	Vencimiento %
2012	19.2%
2013	27.9%
2014	7.1%
2015	45.8%

### Capital Contable

Al 30 de septiembre de 2012, Crédito Real reportó un capital contable de Ps 1,905.2 millones, lo que representa un aumento del 43.2% con respecto a los Ps.1,330.7 millones reportados al 30 de septiembre de 2011. La compañía tiene un nivel de capitalización de 29.6% en comparación con 25.1% en el tercer trimestre de 2011, esto debido a la reinversión de las utilidades por el compromiso de los inversionistas de Crédito Real. Vale la pena resaltar que posterior al término del trimestre, el 17 de octubre se incrementó el capital en Ps. 1,617.9 millones debido a los recursos obtenidos por medio de la porción primaria de la oferta pública inicial que realizó la compañía en la Bolsa Mexicana de Valores.

### Eventos Subsecuentes

El 17 de octubre la Compañía realizó una oferta pública inicial, en la cual levantó capital de inversionistas mexicanos por medio de la Bolsa Mexicana de Valores y de inversionistas internacionales por medio de la regla 144 A Reg S. La oferta consistió en 101 millones de acciones sin tomar en cuenta la opción de sobreasignación otorgada a los intermediarios colocadores. El 72.8% de la oferta corresponde a la porción primaria y el 27.2% a la porción secundaria. La compañía obtuvo recursos netos por Ps. 1,547.3 millones para fondear su crecimiento.

El 4 de octubre, una vez obtenida la autorización gubernamental y cumplidas las autorizaciones corporativas, se cerró la compra del 40.9% de GEMA. Se espera que la participación de Crédito Real en GEMA aumente hasta 49% al cierre del 2012. Durante el tercer trimestre del 2012 Crédito Real empezó a fondear parcialmente la originación de GEMA; se espera que durante el cuarto trimestre de 2012 prácticamente el 100% de la originación sea a través de Crédito Real.

\* \* \*

### **Crédito Real, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R.**

Institución financiera líder en México, enfocada al otorgamiento de crédito al consumo que cuenta con una plataforma diversificada de negocio concentrada principalmente en: (i) créditos personales con pago vía nómina, (ii) créditos grupales, bajo la marca Crediequipos y (iii) créditos para financiar la compra de bienes duraderos a personas físicas en todo el país., anunció hoy sus resultados al cierre del tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2012. 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.).

### Oficina de Relación con Inversionistas

#### **Crédito Real S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R.**

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

Tel: 5340 5210  
e-mail: [investor\\_relations@creditoreal.com.mx](mailto:investor_relations@creditoreal.com.mx)  
Página: [www.creal.mx](http://www.creal.mx)

## Anexos

Importes en millones de pesos	Trimestrales			Acumulado		
	3T'12	3T'11	Var	9M'12	9M'11	Var
<b>Estado de Resultados</b>						
Ingresos por Intereses	530.4	511.3	3.7%	1,530.9	1,414.2	8.3%
Gastos por Intereses	(166.3)	(185.1)	-10.2%	(479.2)	(449.3)	6.7%
Margen Financiero	364.1	326.2	11.6%	1,051.7	964.9	9.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(31.7)	(36.3)	-187.4%	(183.6)	(225.8)	-18.7%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	332.4	289.9	14.7%	868.1	739.0	17.5%
Comisiones y tarifas pagadas	(16.5)	(15.1)	9.2%	(52.9)	(45.5)	16.2%
Otros ingresos a la operación	5.2	3.4	54.8%	15.4	10.8	42.5%
Gastos de administración y promoción	(115.3)	(100.9)	14.2%	(351.5)	(346.7)	1.4%
Resultado de la operación	205.8	177.2	16.2%	479.1	357.6	34.0%
Resultados antes de impuestos a la utilidad	205.8	177.2	16.2%	479.1	357.6	34.0%
Impuestos a la utilidad	(48.7)	(43.6)	11.7%	(101.9)	(83.3)	22.3%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	157.1	133.5	17.6%	377.2	274.3	37.5%
Participación en Utilidad de Asociadas	19.8	11.5	71.5%	59.9	11.5	420.2%
Resultado neto	176.8	145.1	21.9%	437.1	285.8	52.9%



Importes en millones de pesos			
	3T'12	3T'11	Var
<b>Balance General</b>			
Disponibilidades	83.2	39.0	113.1%
Inversiones en valores	819.7	587.0	39.6%
Operaciones con valores y derivados	300.4	586.6	
Cartera de crédito Vigente			
Créditos comerciales	6,356.8	5,213.3	21.9%
Total cartera de crédito vigente	6,356.8	5,213.3	21.9%
Cartera de crédito vencida			
Créditos comerciales	89.4	89.2	0.2%
Total de cartera crédito vencida	89.4	89.2	0.2%
Cartera de Crédito	6,446.2	5,302.5	21.6%
Menos: Estimación por pérdida para riesgos crediticios	116.1	96.6	20.2%
Cartera de crédito (neto)	6,330.1	5,205.9	21.6%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,928.5	1,351.4	42.7%
Bienes adjudicados	-	-	
Mobiliario y equipo (neto)	16.5	14.9	10.2%
Inversiones en acciones	392.0	26.2	
Impuestos diferidos (neto)	-	-	
Otros activos			
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	175.9	150.9	16.5%
Total activo	<u>10,046.1</u>	<u>7,962.1</u>	26.2%
Pasivo:			
Notas			
Pasivos bursátiles	2,310.4	1,555.4	48.5%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	2,892.9	3,174.1	-8.9%
Préstamos bancarios y de otros organismos:			
De corto plazo	1,633.5	1,021.8	59.9%
De largo plazo	832.0	671.7	23.9%
	2,465.5	1,693.5	45.6%
Operaciones con valores y derivados	-	-	
Impuestos a la utilidad por pagar	28.4	4.1	595.4%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	443.8	204.3	117.2%
Total pasivo	8,141.0	6,631.4	22.8%
Capital Contable:			
Capital Social	507.4	507.4	0.0%
Capital Acumulado:			
Resultado de ejercicios anteriores	952.9	537.4	77.3%
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	7.7	-	
Resultado neto	437.1	285.8	52.9%
Total capital contable	<u>1,905.2</u>	<u>1,330.7</u>	43.2%
Total pasivo y capital contable	<u>10,046.1</u>	<u>7,962.1</u>	26.2%

Importes en millones de pesos	Trimestral		Acumulado	
	3T'12	3T'11	9M'12	9M'11
<b>Razones Financieras</b>				
Rendimiento sobre la cartera de crédito promedio <sup>(1)</sup>	11.9%	11.3%	10.3%	8.7%
ROAE: Rendimiento sobre el capital contable promedio <sup>(2)</sup>	39.0%	46.5%	34.9%	33.4%
Índice Deuda/Capital <sup>(3)</sup>	4.0x	4.8x	4.0x	4.8x
Tasa promedio de ingresos por intereses (total de cartera) <sup>(4)</sup>	35.6%	39.9%	35.9%	43.1%
Costo promedio de los recursos <sup>(5)</sup>	9.4%	12.3%	9.4%	11.8%
Índice de Eficiencia <sup>(6)</sup>	33.2%	32.5%	35.2%	37.7%
Índice de Capitalización <sup>(7)</sup>	29.6%	25.1%	29.6%	25.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios, como porcentaje del total de cartera	1.8%	1.8%	1.8%	1.8%
Estimación preventiva para riesgos crediticios, como porcentaje del total de cartera vencida	129.8%	108.2%	129.8%	108.2%
Total de cartera crediticia vencida, como porcentaje del total de la cartera crediticia	1.4%	1.7%	1.4%	1.7%

- (1) El rendimiento sobre la cartera de crédito promedio se calcula dividiendo el resultado neto del periodo entre el promedio de los montos trimestrales de la cartera total.
- (2) El rendimiento sobre el capital contable promedio se calcula dividiendo el resultado neto del periodo entre el promedio de los montos trimestrales del capital contable.
- (3) El índice deuda/capital se calcula dividiendo el total de pasivo al final del periodo entre el total de capital contable al final del periodo.
- (4) La tasa promedio de ingresos por intereses (total de la cartera) se calcula dividiendo los ingresos por intereses del periodo entre el promedio de los montos trimestrales de la cartera de crédito total.
- (5) El costo promedio de los recursos se calcula dividiendo los gastos por intereses del periodo entre el promedio de los montos trimestrales de fondeo.
- (6) El índice de eficiencia se calcula dividiendo los gastos de administración y promoción entre la suma de (a) los ingresos por intereses netos y (b) la diferencia entre (i) las comisiones y tarifas cobradas y (ii) las comisiones y tarifas pagadas.
- (7) El índice de capitalización se calcula dividiendo el total de capital contable al final del periodo, entre el total de la cartera de crédito al final del periodo.