

NÓMINA

CONSUMO

PYMES

MICROCRÉDITOS

AUTOS



## Informe de Resultados 4T15

### 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 16.1% su utilidad neta recurrente durante 2015

México, Distrito Federal, a 24 de febrero de 2016. **Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.R.** ("Crédito Real") (BMV: CREAL\*) anuncia sus resultados al cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre 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 4T15

- La utilidad neta recurrente creció 16.1% durante 2015. La utilidad neta del 4T15 alcanzó Ps. 371.9 millones, comparado con Ps. 345.3 millones en el 4T14 representando un incremento de 7.7%.
- El margen financiero incrementó 27.9% para alcanzar Ps. 993.2 millones en el 4T15, en comparación con Ps. 776.6 millones obtenidos durante el 4T14.
- El costo de fondeo del trimestre se redujo a 6.1%, lo que representa un beneficio de 90 puntos base contra el costo promedio de 7.0% obtenido en el 4T14.
- La cartera de crédito aumentó 27.6% alcanzando Ps. 17,609.6 millones al cierre del 4T15, en comparación con Ps. 13,804.9 millones al cierre del 4T14. El crecimiento en la cartera fue impulsado por los productos de Nómina, PYMEs y Autos tanto de forma orgánica como inorgánica.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios creció 15.6% contra el año pasado y el índice de cartera vencida incrementó de 1.9% a 2.4% del 4T14 al 4T15.
- El índice de eficiencia incrementó a 41.0% desde 32.3% reportado el 4T14, mostrando el efecto de consolidar nuevos negocios como los de Kondinero, Resuelve, Drive & Cash, Don Carro y AFS.
- En diciembre, Crédito Real adquirió el 55% de Resuelve, lo que permitirá obtener fuentes de ingresos derivados de comisiones. El propósito de esta transacción es robustecer la diversificación de los negocios de la Compañía, ya que Resuelve no participa en ningún riesgo de crédito.



## Mensaje del Director General

"En Crédito Real estamos satisfechos de haber concluido un año más con resultados sobresalientes. En términos de crecimiento, nuestra cartera de crédito se expandió 27%, manteniendo la calidad de los activos al registrar un índice de cartera vencida de 2.4%. Además, en términos de rentabilidad, la utilidad neta recurrente aumentó 16% respecto al año anterior. Todas estas cifras están en línea o inclusive sobrepasaron nuestra guía financiera de 2015.

Nuestra perspectiva de crecimiento para Crédito Real siempre ha considerado una visión de largo plazo. Durante este trimestre llevamos a cabo importantes esfuerzos para ampliar nuestra red de distribución en los préstamos de autos usados. En particular, invertimos en AFS Acceptance, quienes cuentan con una plataforma de créditos para autos usados que opera en más de 40 estados y 300 concesionarios en los Estados Unidos, e invertimos en desarrollar una red más amplia para Don Carro. Esta estrategia nos permitirá enfocarnos en servir al mercado hispano con acceso limitado al crédito para autos usados en los Estados Unidos, además nos permite construir una base de activos denominados en dólares. En lo que respecta al mercado mexicano, nuestro distribuidor Drive & Cash alcanzó 63 sucursales en 20 estados de México. Tal y como esperábamos, nuestro negocio de préstamo para autos usados representa ahora más del 10% de nuestra cartera total, lo que nos ayuda a contar con una cartera de créditos más diversificada. AFS y Don Carro en los Estados Unidos, así como Drive & Cash en México, nos permitirán continuar con nuestra expansión de la cartera de crédito de autos usados para los próximos años. Asimismo, nuestra cartera vencida en este producto se mantuvo en niveles de 1.3% a diciembre de 2015.

Nuestros distribuidores y socios comerciales siguen jugando un rol crítico para nuestro proceso de diversificación. A medida que buscamos nuevos mercados y nuevos productos, nuestros distribuidores nos ayudan a acelerar el proceso de aprendizaje; Crédito Real siempre se enfoca en mantener la calidad de los activos y fondeo de la cartera, mientras el distribuidor permanece al frente de la operación. Esta combinación de experiencia de ambas partes nos permite penetrar con éxito en nuevos mercados y poder aprovechar oportunidades de negocio rápidamente. Mientras tanto, el resto de nuestra plataforma de distribución se mantiene en el camino correcto para apoyar la expansión de nuestra cartera de créditos. Nuestros operadores de créditos grupales alcanzaron 125 sucursales con una fuerza de ventas de 1,022 promotores, los cuales atendieron a 164,579 clientes. En cuanto a los créditos de nómina, el crecimiento sigue siendo estimulado por los pensionados, ya que en este trimestre el 27% de la originación provino de este segmento de mercado.

Durante el mes de diciembre, adquirimos una participación del 55% en Resuelve, cuya actividad principal consiste en ofrecer servicios de reparación de crédito para individuos en México y Colombia. Al ser Resuelve un negocio de comisiones, no trae riesgo adicional a Crédito Real y nos permite diversificar nuestras fuentes de ingresos. Al día de hoy representa sólo el 2% de nuestros ingresos del trimestre, sin embargo esperamos que llegue a representar alrededor de un 5% en los próximos años. Finalmente, realizamos una pequeña inversión en Credilikeme, una plataforma de créditos personales basado en Internet.

Nuestra capitalización permanece sólida, con un índice de capitalización de 38% que soporta nuestro crecimiento orgánico e inorgánico. Hemos logrado mejorar nuestro costo de fondeo, el cual fue 6.3% para todo el año, implicando una mejora de 110 pbs con respecto a 2014. Consideramos que con el capital actual y un índice de deuda a capital de 2.6 veces aún tenemos margen para incrementar el apalancamiento antes de llegar a 3.5 veces. Sin embargo, gradualmente iremos balanceando nuestro crecimiento y calidad de activos. Consideramos que nuestras utilidades no son afectadas de forma



material por el incremento en las tasas de interés; al día de hoy casi la mitad de nuestra deuda está fija a una tasa de interés del 7%.

Durante este trimestre, nuestro índice de eficiencia incrementó a 41% de 32% reportado el año anterior, esto como resultado de nuestros esfuerzos para incrementar nuestra red de distribución, especialmente en créditos para autos usados; además el índice incorpora el efecto de consolidación de Resuelve y Kondinero, así como inversiones realizadas para el reconocimiento de marca.

El año 2016 traerá retos importantes. Durante 2016, tomaremos las medidas necesarias para consolidar los negocios que emprendimos durante 2015, incluyendo nuestra plataforma de crédito para autos usados que atiende a hispanos en los Estados Unidos, además de otros negocios que hemos adquirido recientemente. Este proceso de consolidación implicará enfrentar gastos adicionales para obtener eficiencias en los años subsecuentes. En 2016, estamos considerando una guía de crecimiento de nuestra cartera de crédito de 15% a 20%, con un Retorno sobre Capital de aproximadamente 20%, y una guía de crecimiento de nuestra utilidad neta entre 15% y 20%.

Nuestra estrategia de largo plazo consiste en enfocar nuestro crecimiento en oportunidades de negocio que permitan obtener un Retorno sobre Activos de 5% o mayor. En general, nuestro modelo de negocio se enfoca en buscar oportunidades tanto en México como en el extranjero para atender a clientes tradicionalmente desatendidos por otras instituciones financieras.”

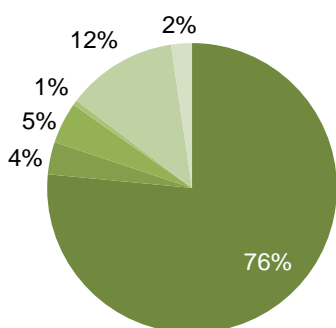


## Resultados de la Operación

| Resumen                   | 4T'15    | 4T'14    | % Var | Acum'15  | Acum '14<br>Recurr. | No Rec.<br>'14 | Acum'14  | % Var<br>sin No.<br>Recurr. | % Var |
|---------------------------|----------|----------|-------|----------|---------------------|----------------|----------|-----------------------------|-------|
| <b>Ps. millones</b>       |          |          |       |          |                     |                |          |                             |       |
| Ingresos por Intereses    | 1,245.3  | 995.3    | 25.1% | 4,264.2  | 3,263.9             | 63.1           | 3,327.1  | 30.6%                       | 28.2% |
| Resultado neto            | 371.9    | 345.3    | 7.7%  | 1,371.4  | 1,181.3             | 43.5           | 1,224.8  | 16.1%                       | 12.0% |
| Resultado neto por acción | 0.9      | 0.9      | 6.0%  | 3.5      | 3.1                 |                | 3.3      | 11.5%                       | 7.5%  |
| Cartera Total             | 17,609.6 | 13,804.9 | 27.6% | 17,609.6 |                     |                | 13,804.9 | 27.6%                       | 27.6% |
| Capitalización            | 38.1%    | 38.8%    | -0.7% | 38.1%    | 38.5%               |                | 38.8%    | -0.4%                       | -0.7% |
| ROAA                      | 6.0%     | 7.4%     | -1.3% | 6.0%     | 6.6%                |                | 6.9%     | -0.7%                       | -0.9% |
| ROAE                      | 22.8%    | 26.6%    | -3.8% | 22.2%    | 24.1%               |                | 24.7%    | -1.8%                       | -2.5% |

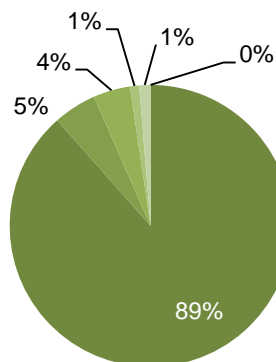
**Ingresos por intereses** alcanzaron durante el 4T15 Ps. 1,245.3 millones lo que representa un incremento de 25.1% comparado con Ps. 995.3 millones reportados en el 4T14. El aumento es debido principalmente al crecimiento de la cartera de crédito de la Compañía. Los ingresos por intereses en 2015 alcanzaron los Ps. 4,264.2 millones, incrementando 30.6% contra los 3,263.9 millones del mismo periodo del año pasado sin incluir el evento no recurrente.

4T'15 Ingresos PS. 1,245.3 millones



■ Nómina ■ Consumo ■ PYMEs  
■ Microcréditos ■ Autos ■ Otros

4T'14 Ingresos Ps. 995.3 millones



■ Nómina ■ Consumo ■ PYMEs  
■ Microcréditos ■ Autos ■ Otros

**Los gastos por intereses** aumentaron 15.2% en el 4T15 alcanzando Ps. 252.1 millones comparado con los Ps. 218.7 millones reportados el 4T14. La deuda de la Compañía incrementó 30.2% en el año. Esto muestra una mejora año contra año en el costo de fondeo que se explica por mejores condiciones de crédito y el reconocimiento de valuación de instrumentos derivados. Los gastos por intereses en el 2015 alcanzaron los Ps. 952.3 millones, un incremento de 7.9%, si se compara contra los Ps. 882.3 millones de diciembre de 2014.



**El margen financiero** incrementó 27.9% durante el trimestre, alcanzando Ps. 993.2 millones comparado con Ps. 776.6 millones en el 4T14, principalmente atribuido al crecimiento del ingreso por intereses y mejoras en el costo de fondeo. De forma similar, el margen financiero durante el 2015 alcanzó Ps. 3,311.9 millones comparado con los Ps. 2,381.7 millones de 2014, lo que significa un aumento de 39.1% sin incluir el evento no recurrente de 2014.

**La estimación preventiva para riesgos crediticios** alcanzó Ps. 110.5 millones durante el 4T15, 21.5% mayor que los Ps. 91.0 millones registrados el 4T14, derivado principalmente del incremento de la cartera. La cuenta de balance general de estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó Ps. 65.4 millones, lo cual representa un aumento del 15.6% contra el año pasado. La estimación preventiva contra riesgos crediticios representa un 116.7% de la cartera vencida.

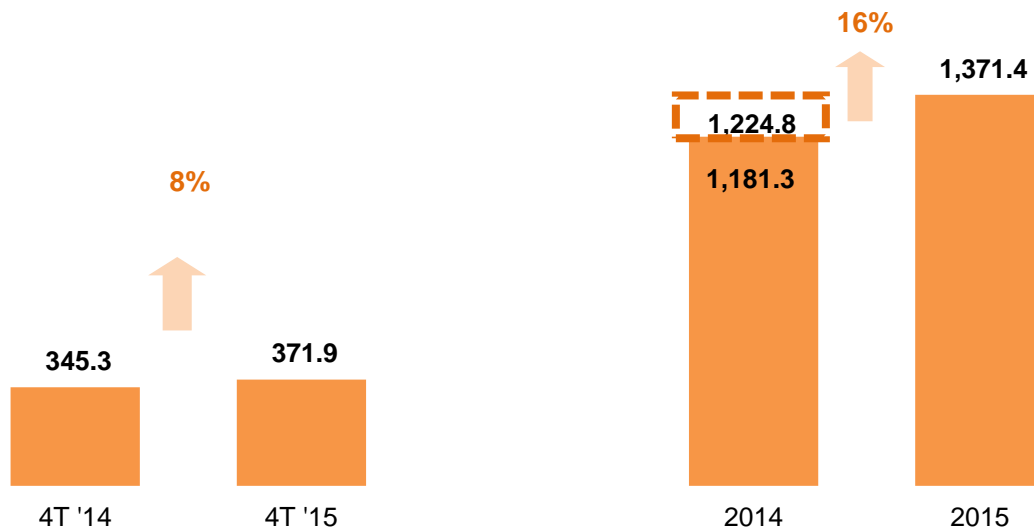
**Los gastos de administración** alcanzaron Ps. 395.9 millones durante el 4T15, teniendo un crecimiento de 64.0% en comparación con los Ps. 241.5 millones registrados durante el 4T14. Durante el 2015, los gastos administrativos incrementaron 80.8%, alcanzando Ps. 1,138.1 millones en 2015. Este incremento se explica por la consolidación de los gastos de Kondinero, AFS Acceptance y Resuelve, así como inversiones en la red de distribución de autos usados y en el reconocimiento de marca.

**La participación en resultados de asociadas y no controladora** contribuyó con Ps. 20.5 millones durante el trimestre, comparado con Ps. 20.2 millones en el 4T14. En 2015, la participación en resultados de asociadas y no controladora alcanzó Ps. 70.6 millones comparado con los Ps. 84.1 millones del 2014, decreciendo un 16.0%. Este decremento se explica principalmente por el efecto de consolidación de Kondinero, la cual se reconocía anteriormente en esta cuenta como una participación minoritaria.

**Resultado neto** creció 7.7% año contra año, alcanzando Ps. 371.9 millones en el 4T15 comparado con los Ps. 345.3 millones del 4T14. De forma acumulada, en 2015 la utilidad neta recurrente aumentó 16.1% llegando a Ps. 1,371.4 millones. Este incremento en la utilidad permitió a la Compañía alcanzar su guía del 2015.

La siguiente gráfica muestra el efecto del ingreso no recurrente en la utilidad neta del 2014.

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



## Balance General

**Los activos totales** al cierre del 4T15 alcanzaron Ps. 25,995.5 millones, un aumento de 30.5% sobre los Ps. 19,915.5 millones registrados al cierre del 4T14. 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, Resuelve y AFS en el balance de Crédito Real.

**La cartera de crédito** al final del 4T15 fue de Ps. 17,609.6 millones, logrando un incremento del 27.6% respecto al año anterior, cuando finalizó en Ps. 13,804.9 millones. El aumento es explicado por la consolidación de AFS y el crecimiento de doble dígito en los negocios de nómina y PYMEs. Los esfuerzos de colocación de nuestros distribuidores de nómina, de los distribuidores de autos usados y PYMEs, contribuyeron al crecimiento del portafolio.

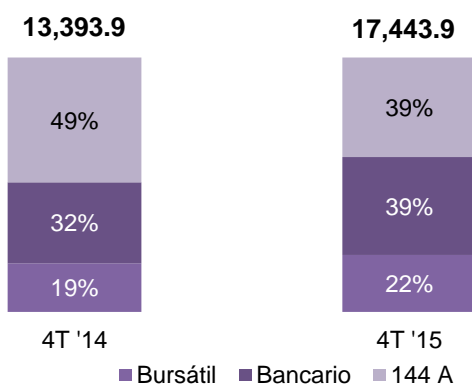
**La cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 4T15 alcanzó 2.4% o Ps. 416.1 millones, en comparación con 1.9% o Ps. 260.6 millones al cierre del 4T14. La cartera vencida se encuentra en línea con las expectativas de largo plazo de entre 2% y 3%, consecuencia de la 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 4T15 alcanzó Ps. 485.5 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 116.7% comparada con Ps. 420.1 millones o 161.2% de cobertura como porcentaje de cartera vencida en el 4T14. El cambio en la estimación preventiva para riesgos crediticios es explicado principalmente por el efecto de adopción durante 2014 de la nueva metodología basada en pérdidas esperadas.

**Otras cuentas por cobrar** aumentaron a Ps. 2,258.9 millones en el 4T15, en comparación con los Ps. 1,156.2 millones en el 4T14. El incremento es explicado por la consolidación de las cuentas por cobrar de AFS y Resuelve. Además, 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. 19,283.0 millones en el trimestre, alcanzando un incremento del 32.1% respecto a los Ps. 14,601.7 millones recurrentes del 4T14. La deuda total alcanzó Ps. 17,443.9 millones y Ps. 13,457.1 millones en 4T15 y 4T14 recurrente respectivamente.

- Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales alcanzó los Ps. 10,944.9 millones en el 4T15, un incremento del 19.0% en comparación con los Ps. 9,196.0 millones recurrentes al cierre del 4T14.
- Deuda Bancaria al 4T15 fue de Ps. 6,498.9 millones, un incremento del 52.5% en comparación con Ps. 4,261.0 millones al cierre del 4T14.



| Vencimiento de Deuda 4T'15 |                 |             |
|----------------------------|-----------------|-------------|
| Año                        | Ps Millones     | %           |
| 2016                       | 6,356.6         | 36%         |
| 2017                       | 1,643.7         | 9%          |
| 2018                       | 2,109.0         | 12%         |
| > 2019                     | 7,334.6         | 42%         |
| <b>Total</b>               | <b>17,443.9</b> | <b>100%</b> |

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



El **capital contable** aumentó Ps. 1,398.8 millones comparado con Ps. 5,313.7 millones recurrentes del 2014, alcanzando Ps. 6,712.5 millones en el 4T15. Esto representa un incremento de 26.3%. Principalmente, el crecimiento en la utilidad explica el crecimiento en el capital contable. Al cierre del 4T15, la Compañía ha recomprado 1,342,516 acciones.

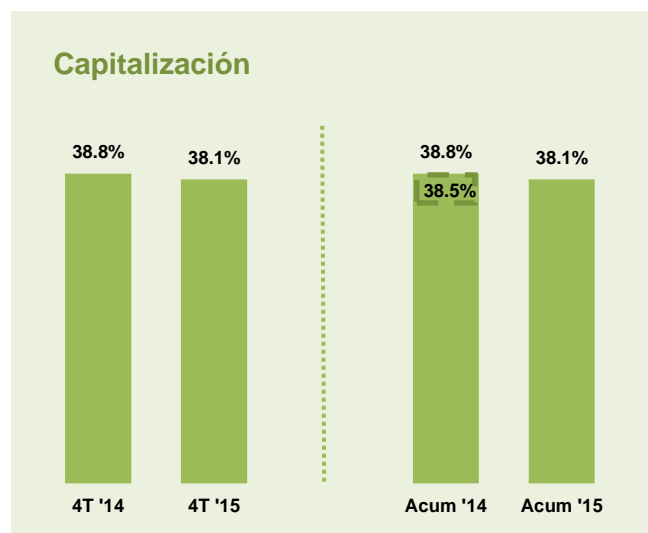
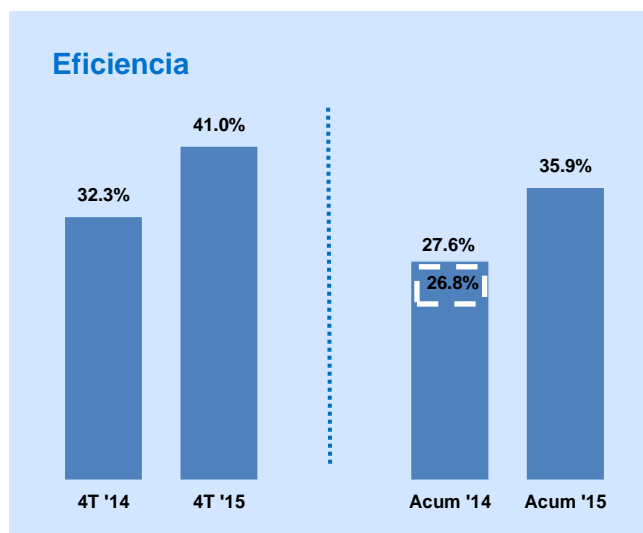
## Razones Financieras

La razón de eficiencia incrementó a 41.0% en el 4T15 en comparación con el 32.3% obtenido en el 4T14. Durante 2015, el índice de eficiencia alcanzó 35.9% comparado con 27.6% excluyendo el efecto no recurrente del año 2014. El cambio se explica principalmente por la consolidación de Kondinero, AFS y Resuelve en los resultados de Crédito Real y gastos por reconocimiento de marca, así como por la expansión de la red de distribución de créditos para autos usados.

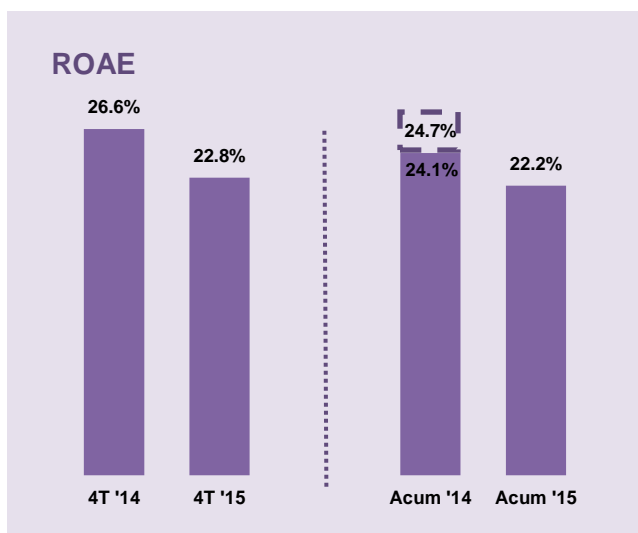
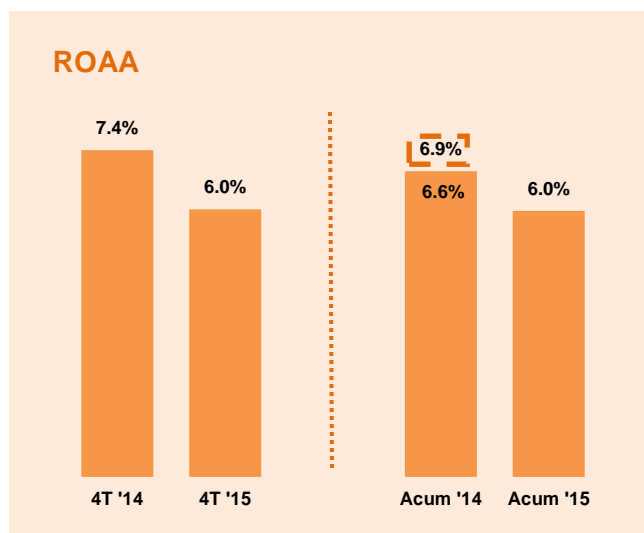
Durante el 4T15, Crédito Real tuvo un Retorno Promedio sobre Activos ("ROAA") de 6.0%, menor al reportado el 4T14 de 7.4%. Durante 2015, el ROAA alcanzó 6.0% comparado con el 6.6% recurrente de 2014. El ROAA incluye el efecto de reconocer las ganancias por instrumentos derivados en los activos así como la consolidación de los activos de Kondinero, AFS y Resuelve. El retorno sobre capital promedio ("ROAE") fue de 22.8% en el 4T15, mientras que en el 4T14 fue de 26.6%. El ROAE de 2015 alcanzó 22.2% comparado con el 24.1% recurrente de 2014.

El índice de capitalización de la Compañía disminuyó a 38.1% en el 4T15 desde el 38.8% observado en el 4T14. Crédito Real es una de las compañías con mayor índice de capitalización dentro del sector financiero.

En las siguientes gráficas se muestra en líneas punteadas el efecto no recurrente de 2014.







## Resumen de la Operación

| Resumen        | 4T'15              |             |                |             |                     | 4T'14              |             |                |             |                     |               |
|----------------|--------------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|--------------------|-------------|----------------|-------------|---------------------|---------------|
|                | Cartera (millones) | %           | Clientes       | NPL's       | Saldo Promedio (Ps) | Cartera (millones) | %           | Clientes       | NPL's       | Saldo Promedio (Ps) | Var % Cartera |
| Nómina         | \$12,953.0         | 73.6%       | 354,005        | 2.5%        | \$36,590            | \$10,697.1         | 77.5%       | 336,842        | 1.9%        | \$31,757            | 21.1%         |
| Consumo        | \$1,028.4          | 5.8%        | 87,128         | 3.2%        | \$11,803            | \$1,138.3          | 8.2%        | 78,609         | 1.8%        | \$14,480            | -9.7%         |
| PYMES          | \$1,485.5          | 8.4%        | 589            | 2.7%        | \$2,522,023         | \$1,318.3          | 9.5%        | 385            | 3.0%        | \$3,424,224         | 12.7%         |
| Microcréditos* | \$304.8            | 1.7%        | 164,579        | 0.0%        | \$1,852             | \$290.9            | 2.1%        | 111,815        | 0.3%        | \$2,602             | 4.8%          |
| Autos          | \$1,838.1          | 10.4%       | 12,780         | 1.3%        | \$143,824           | \$360.3            | 2.6%        | 3,745          | 0.3%        | \$96,219            | 410.1%        |
| <b>Total</b>   | <b>\$17,609.6</b>  | <b>100%</b> | <b>619,081</b> | <b>2.4%</b> | <b>\$28,445</b>     | <b>\$13,804.9</b>  | <b>100%</b> | <b>531,396</b> | <b>1.9%</b> | <b>\$25,979</b>     | <b>27.6%</b>  |

\*La información sobre los distribuidores de Microcréditos se incluye abajo

### Operación de microcréditos

|                |         |      |         |      |         |         |      |         |      |         |       |
|----------------|---------|------|---------|------|---------|---------|------|---------|------|---------|-------|
| Distribuidores | \$534.1 | 3.0% | 164,579 | 0.8% | \$3,245 | \$351.5 | 2.5% | 111,818 | 1.1% | \$3,144 | 51.9% |
|----------------|---------|------|---------|------|---------|---------|------|---------|------|---------|-------|

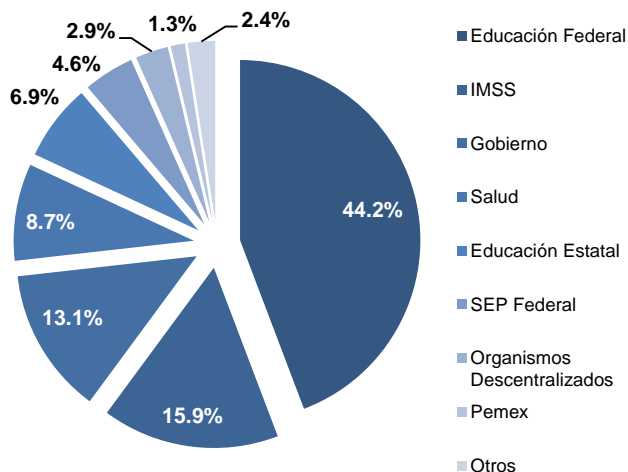
| Resumen       | 4T'15<br>Origenación | %           | 4T'14<br>Origenación | %           | Var %        | Acum. 2015<br>Origenación | %           | Acum. 2014<br>Origenación | %           | Var %        |
|---------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|--------------|---------------------------|-------------|---------------------------|-------------|--------------|
| Nómina        | \$1,175.4            | 25.6%       | \$854.0              | 36.1%       | 37.6%        | \$4,109.1                 | 30.6%       | \$3,079.3                 | 34.9%       | 33.4%        |
| Consumo       | \$264.8              | 5.8%        | \$217.0              | 9.2%        | 22.0%        | \$950.3                   | 7.1%        | \$1,181.8                 | 13.4%       | -19.6%       |
| PYMES         | \$944.9              | 20.6%       | \$570.1              | 24.1%       | 65.7%        | \$3,433.6                 | 25.5%       | \$2,307.3                 | 26.1%       | 48.8%        |
| Microcréditos | \$881.1              | 19.2%       | \$600.0              | 25.4%       | 46.9%        | \$3,102.5                 | 23.1%       | \$1,935.6                 | 21.9%       | 60.3%        |
| Autos         | \$1,321.2            | 28.8%       | \$123.0              | 5.2%        | 974.2%       | \$1,849.3                 | 13.8%       | \$328.0                   | 3.7%        | 463.9%       |
| <b>Total</b>  | <b>\$4,587.4</b>     | <b>100%</b> | <b>\$2,364.2</b>     | <b>100%</b> | <b>94.0%</b> | <b>\$13,444.8</b>         | <b>100%</b> | <b>\$8,831.9</b>          | <b>100%</b> | <b>52.2%</b> |

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

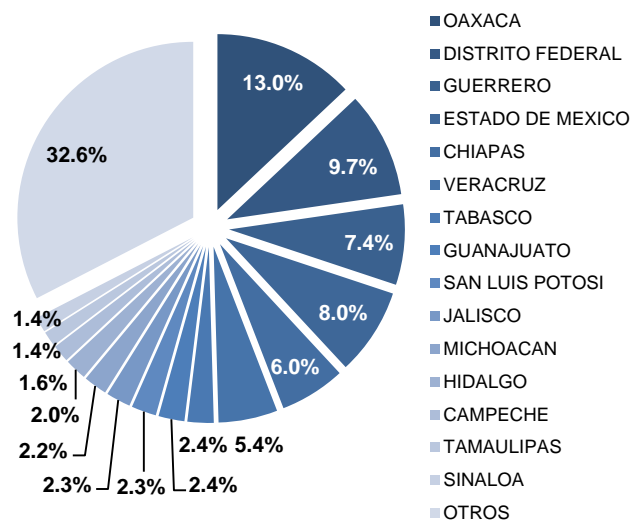
**Crédito Real Nómina** creció su cartera a Ps. 12,953.0 millones en el 4T15, un aumento del 21.1% en comparación con Ps. 10,697.1 millones del 4T14. Aproximadamente 87% de los préstamos de nómina que se originaron durante 4T15 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria. Durante el 4T15, la originación alcanzó Ps. 1,175.4 millones mostrando un importante incremento de 37.6% comparado con el 4T14. La cartera vencida fue de 2.5%.

La Compañía diversificó su cartera en el segmento de pensionados; en el 4T15 este segmento representó el 27% de la originación de Nómina. Respecto al programa de refinanciamiento de Bansefi, el cual está enfocado a créditos del SNTE, los prepagos totales efectuados desde la fecha de anuncio del programa en noviembre 2013 representan aproximadamente 1% de la cartera de crédito de nómina. Los siguientes diagramas muestran la composición de la cartera de nómina por sector y por estado.

**4T'15 cartera de nómina por sector**



**4T'15 cartera de nómina por región**



**Crédito Real Consumo** alcanzó una cartera de Ps. 1,028.4 millones en el trimestre, un decremento de 9.7% sobre los Ps. 1,138.3 millones del 4T14. La cartera vencida en el 4T15 fue 3.2% de la cartera total, la cual fue mayor al 1.8% reportado en el 4T14, pero aún por debajo del sector. Durante el trimestre se originaron créditos por un monto de Ps. 264.8 millones, mostrando un incremento de 22.0% contra el 4T14. Se atribuye el decremento en la cartera a una disminución de distribuidores en la red de la Compañía, así como en estrictas políticas de crédito.

**Crédito Real PYMES** terminó el trimestre con una cartera de Ps. 1,485.5 millones, lo que representa un incremento de 12.7% comparado contra el cuarto trimestre del año anterior. La originación durante el 4T15 fue de Ps. 944.9 millones, comparada con Ps. 570.1 millones del 4T14, mostrando un incremento del 65.7%. El incremento en la originación se explica por un esfuerzo de venta importante efectuado por Fondo H. La cartera vencida alcanzó el 2.7% durante el mismo periodo; este indicador muestra una mejora comparado contra el año pasado, cuando se reportó 3.0% de cartera vencida.

**Crédito Real Microcréditos** fondeó a sus distribuidores por un total de Ps. 304.8 millones al cierre del 4T15, un incremento de 4.8% respecto a los Ps. 290.9 millones del 4T14. Crédito Real reconoce en su balance general el fondeo que otorga a sus empresas asociadas Contigo y SomosUno, en las que cuenta con una participación accionaria. La cartera de crédito de dichos socios ascendió a Ps. 534.1 millones, incrementando 51.9% contra el año pasado. Por otra parte, la originación de



Microcréditos de dichos socios alcanzó Ps. 881.1 millones, mostrando un crecimiento de 46.9% en el trimestre comparada contra 4T14. Los distribuidores de Microcréditos han logrado expandir su cartera de crédito manteniendo la calidad de los activos con estrictos controles en el otorgamiento de crédito. Al cierre del 4T15, la red de distribución se compone de 1,022 promotores que atienden a 164,579 clientes. El índice de cartera vencida en el 4T15 de nuestros distribuidores fue de 0.0%, mientras que el índice de cartera vencida de las empresas asociadas Contigo y SomosUno fue de 0.8% en el 4T15 comparada contra 1.1% en el 4T14.

**Crédito Real Autos** registró una cartera de Ps. 1,838.1 millones al cierre del 4T15, o 410.1% mayor que el 4T14. La originación del trimestre fue de Ps. 1,321.2 millones, mientras que la cartera vencida fue de 1.3% comparada contra 0.3% del año anterior, aún por debajo de la industria. La cartera aumentó significativamente impulsada por el crecimiento de Don Carro, además de la consolidación de AFS Acceptance para atender al mercado hispano en los Estados Unidos. Drive & Cash también creció alcanzando 63 sucursales en 20 estados de México.

**Otros negocios** adquiridos recientemente incluyen Resuelve, que no tiene cartera de crédito al ser un negocio basado en comisiones. Además, Crédito Real invirtió Ps. 16.9 millones para adquirir el 24% de Confianza Digital SAPI de CV, SOFOM ENR (“Credilikeme”), una compañía financiera con cinco años de experiencia otorgando créditos personales basados en una plataforma tecnológica que identifica patrones de conducta de los clientes en redes sociales. Al 4T15, estos negocios representaron 2.3% del ingreso consolidado de la Compañía.



## Cobertura de Analistas

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Fija)  
Bank of America Merrill Lynch Global Research (Renta Variable y Renta Fija)  
Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C.V., Grupo Financiero Barclays Mexico (Renta Variable)  
Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (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                                     | 4T'15        | 4T'14        | Var          | % Var        | Acum' 2015     | Recurr. '2014  | No Rec      | Acum' 2014     | % s NR       | % Var        |
| Ingresos por Intereses                                    | 1,245.3      | 995.3        | 250.0        | 25.1%        | 4,264.2        | 3,263.9        | 63.1        | 3,327.1        | 30.6%        | 28.2%        |
| Gastos por Intereses                                      | (252.1)      | (218.7)      | 33.3         | 15.2%        | (952.3)        | (882.3)        |             | (882.3)        | 7.9%         | 7.9%         |
| <b>Margen Financiero</b>                                  | <b>993.2</b> | <b>776.6</b> | <b>216.7</b> | <b>27.9%</b> | <b>3,311.9</b> | <b>2,381.7</b> | <b>63.1</b> | <b>2,444.8</b> | <b>39.1%</b> | <b>35.5%</b> |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios            | (110.5)      | (91.0)       | 19.6         | 21.5%        | (345.6)        | (264.5)        |             | (264.5)        | 30.7%        | 30.7%        |
| <b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b> | <b>882.7</b> | <b>685.6</b> | <b>197.1</b> | <b>28.7%</b> | <b>2,966.3</b> | <b>2,117.1</b> | <b>63.1</b> | <b>2,180.3</b> | <b>40.1%</b> | <b>36.1%</b> |
| Comisiones y tarifas pagadas                              | (27.9)       | (29.7)       | (1.8)        | (6.0%)       | (142.2)        | (99.0)         |             | (99.0)         | 43.7%        | 43.7%        |
| Otros ingresos de la operación                            | 15.1         | 2.2          | 12.9         | 596.4%       | 36.2           | 23.7           |             | 23.7           | 53.0%        | 53.0%        |
| Gastos de administración y promoción                      | (395.9)      | (241.5)      | 154.4        | 64.0%        | (1,138.1)      | (629.6)        |             | (629.6)        | 80.8%        | 80.8%        |
| <b>Resultado de la operación</b>                          | <b>474.1</b> | <b>416.7</b> | <b>57.4</b>  | <b>13.8%</b> | <b>1,722.3</b> | <b>1,412.3</b> | <b>63.1</b> | <b>1,475.4</b> | <b>22.0%</b> | <b>16.7%</b> |
| Impuestos a la utilidad                                   | (122.7)      | (91.5)       | 31.1         | 34.0%        | (421.6)        | (315.1)        | (19.7)      | (334.8)        | 33.8%        | 25.9%        |
| Utilidad antes de Participación en Asociadas              | 351.4        | 325.1        | 26.3         | 8.1%         | 1,300.7        | 1,097.2        | 43.5        | 1,140.7        | 18.5%        | 14.0%        |
| Participación en Utilidad de Asociadas y no controladora  | 20.5         | 20.2         | 0.3          | 1.5%         | 70.6           | 84.1           |             | 84.1           | (16.0%)      | (16.0%)      |
| <b>Resultado neto</b>                                     | <b>371.9</b> | <b>345.3</b> | <b>26.6</b>  | <b>7.7%</b>  | <b>1,371.4</b> | <b>1,181.3</b> | <b>43.5</b> | <b>1,224.8</b> | <b>16.1%</b> | <b>12.0%</b> |

## Apéndice

### Balance General

| Cifras en Ps. millones   | 4T'15           | 4T'14           | Var            | % Var        | Acum' 2015      | Recurr. '2014   | No Rec   | Acum'2014       | % s NR       | % Var        |
|--|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|----------|-----------------|--------------|--------------|
| Disponibilidades   | 120.8           | 53.8            | 67.1           | 124.7%       | 120.8           | 53.8            |          | 53.8            | 124.7%       | 124.7%       |
| Inversiones en valores   | 543.3           | 1,251.2         | (707.9)        | (56.6%)      | 543.3           | 1,251.2         |          | 1,251.2         | (56.6%)      | (56.6%)      |
| Operaciones con valores y derivados  | 2,112.8         | 950.3           | 1,162.6        | 122.3%       | 2,112.8         | 950.3           |          | 950.3           | 122.3%       | 122.3%       |
| <b>Cartera de crédito Vigente</b>  |                 |                 |                |              |                 |                 |          |                 |              |              |
| Créditos comerciales   | 17,193.6        | 13,544.3        | 3,649.3        | 26.9%        | 17,193.6        | 13,544.3        |          | 13,544.3        | 26.9%        | 26.9%        |
| <b>Total cartera de crédito vigente</b>                                    | 17,193.6        | 13,544.3        | 3,649.3        | 26.9%        | 17,193.6        | 13,544.3        |          | 13,544.3        | 26.9%        | 26.9%        |
| <b>Cartera de crédito vencida</b>  |                 |                 |                |              |                 |                 |          |                 |              |              |
| Créditos comerciales   | 416.1           | 260.6           | 155.5          | 59.6%        | 416.1           | 260.6           |          | 260.6           | 59.6%        | 59.6%        |
| <b>Total de cartera crédito vencida</b>                                    | 416.1           | 260.6           | 155.5          | 59.6%        | 416.1           | 260.6           |          | 260.6           | 59.6%        | 59.6%        |
| Cartera de Crédito   | 17,609.6        | 13,804.9        | 3,804.7        | 27.6%        | 17,609.6        | 13,804.9        |          | 13,804.9        | 27.6%        | 27.6%        |
| Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios                      | 485.5           | 420.1           | 65.4           | 15.6%        | 485.5           | 420.1           |          | 420.1           | 15.6%        | 15.6%        |
| <b>Cartera de crédito (neto)</b>   | 17,124.1        | 13,384.8        | 3,739.4        | 27.9%        | 17,124.1        | 13,384.8        |          | 13,384.8        | 27.9%        | 27.9%        |
| Otras cuentas por cobrar (neto)  | 2,258.9         | 1,156.2         | 1,102.7        | 95.4%        | 2,258.9         | 1,156.2         |          | 1,156.2         | 95.4%        | 95.4%        |
| Mobiliario y equipo (neto)   | 149.1           | 85.5            | 63.6           | 74.4%        | 149.1           | 85.5            |          | 85.5            | 74.4%        | 74.4%        |
| Inversiones en acciones  | 835.6           | 859.0           | ( 23.4)        | (2.7%)       | 835.6           | 859.0           |          | 859.0           | (2.7%)       | (2.7%)       |
| Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros                   | 2,850.8         | 2,174.8         | 676.0          | 31.1%        | 2,850.8         | 2,174.8         |          | 2,174.8         | 31.1%        | 31.1%        |
| <b>Total activo</b>  | <b>25,995.5</b> | <b>19,915.5</b> | <b>6,080.0</b> | <b>30.5%</b> | <b>25,995.5</b> | <b>19,915.5</b> |          | <b>19,915.5</b> | <b>30.5%</b> | <b>30.5%</b> |
| Pasivos bursátiles   | 3,610.4         | 2,571.9         | 1,038.5        | 40.4%        | 3,610.4         | 2,571.9         |          | 2,571.9         | 40.4%        | 40.4%        |
| Pasivos bursátiles (Senior Notes)  | 7,334.6         | 6,561.0         | 773.6          | 11.8%        | 7,334.6         | 6,624.1         | (63.1)   | 6,561.0         | 10.7%        | 11.8%        |
| <b>Préstamos bancarios y de otros organismos:</b>                          |                 |                 |                |              |                 |                 |          |                 |              |              |
| De corto plazo   | 3,490.5         | 1,120.3         | 2,370.2        | 211.6%       | 3,490.5         | 1,120.3         |          | 1,120.3         | 211.6%       | 211.6%       |
| De largo plazo   | 3,008.4         | 3,140.8         | (132.3)        | (4.2%)       | 3,008.4         | 3,140.8         |          | 3,140.8         | (4.2%)       | (4.2%)       |
| <b>Total Préstamos bancarios y de otros organismos</b>                     | 6,498.9         | 4,261.0         | 2,237.9        | 52.5%        | 6,498.9         | 4,261.0         |          | 4,261.0         | 52.5%        | 52.5%        |
| <b>Total Deuda</b>   | 17,443.9        | 13,393.9        | 4,049.9        | 30.2%        | 17,443.9        | 13,457.1        | (63.1)   | 13,393.9        | 29.6%        | 30.2%        |
| Impuestos a la utilidad por pagar  | 88.3            | 51.9            | 36.4           | 70.0%        | 88.3            | 51.9            |          | 51.9            | 70.0%        | 70.0%        |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar                              | 1,750.8         | 1,112.4         | 638.4          | 57.4%        | 1,750.8         | 1,092.7         | 19.7     | 1,112.4         | 60.2%        | 57.4%        |
| <b>Total pasivo</b>  | 19,283.0        | 14,558.3        | 4,724.7        | 32.5%        | 19,283.0        | 14,601.7        | (43.5)   | 14,558.3        | 32.1%        | 32.5%        |
| <b>Capital Contable:</b>   |                 |                 |                |              |                 |                 |          |                 |              |              |
| Capital Social   | 2,108.1         | 2,135.0         | (26.8)         | (1.3%)       | 2,108.1         | 2,135.0         |          | 2,135.0         | (1.3%)       | (1.3%)       |
| <b>Capital Acumulado:</b>  |                 |                 |                |              |                 |                 |          |                 |              |              |
| Resultado de ejercicios anteriores   | 3,035.2         | 1,977.4         | 1,057.8        | 53.5%        | 3,035.2         | 1,977.4         |          | 1,977.4         | 53.5%        | 53.5%        |
| Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo | 89.3            | 5.6             | 83.7           | 1,495.2%     | 89.3            | 5.6             |          | 5.6             | 1,495.2%     | 1,495.2%     |
| Ajustes por conversión cambiaria   | 2.8             | -               | 2.8            |              | 2.8             | -               |          | -               |              |              |
| Participación controladora   | 105.8           | 14.5            | 91.4           | 630.9%       | 105.8           | 14.5            |          | 14.5            | 630.9%       | 630.9%       |
| <b>Resultado neto</b>  | 1,371.4         | 1,224.8         | 146.6          | 12.0%        | 1,371.4         | 1,181.3         | 43.5     | 1,224.8         | 16.1%        | 12.0%        |
| <b>Total capital contable</b>  | 6,712.5         | 5,357.2         | 1,355.3        | 25.3%        | 6,712.5         | 5,313.7         | 43.5     | 5,357.2         | 26.3%        | 25.3%        |
| <b>Total pasivo y capital contable</b>                                     | <b>25,995.5</b> | <b>19,915.5</b> | <b>6,080.0</b> | <b>30.5%</b> | <b>25,995.5</b> | <b>19,915.5</b> | <b>-</b> | <b>19,915.5</b> | <b>30.5%</b> | <b>30.5%</b> |



## Apéndice

| Razones Financieras  |        |        |         |           |                  |           |         |         |
|--|--------|--------|---------|-----------|------------------|-----------|---------|---------|
|  | 4T'15  | 4T'14  | Var     | Acum'2015 | Recurr.<br>'2014 | Acum'2014 | % s NR  | Var     |
| Tasa de Rentabilidad   | 29.4%  | 29.3%  | 0.1%    | 27.1%     | 25.7%            | 26.2%     | 1.4%    | 0.9%    |
| Margen de Interés Neto   | 23.4%  | 22.8%  | 0.6%    | 21.0%     | 18.8%            | 19.3%     | 2.3%    | 1.8%    |
| Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio  | 8.8%   | 10.2%  | (1.4%)  | 8.7%      | 9.3%             | 9.7%      | (0.6%)  | (0.9%)  |
| Rendimiento sobre Activo Total promedio  | 6.0%   | 7.4%   | (1.3%)  | 6.0%      | 6.6%             | 6.9%      | (0.7%)  | (0.9%)  |
| Rendimiento sobre Capital Contable promedio  | 22.8%  | 26.6%  | (3.8%)  | 22.2%     | 24.1%            | 24.7%     | (1.8%)  | (2.5%)  |
| Índice Deuda / Capital   | 2.6    | 2.5    | 0.1     | 2.6       | 2.5              | 2.5       | 0.1     | 0.1     |
| Costo promedio de la Deuda   | 6.1%   | 7.0%   | (0.9%)  | 6.3%      | 7.4%             | 7.5%      | (1.1%)  | (1.2%)  |
| Índice de Eficiencia   | 41.0%  | 32.3%  | 8.7%    | 35.9%     | 27.6%            | 26.8%     | 8.3%    | 9.1%    |
| Índice de Capitalización   | 38.1%  | 38.8%  | (0.7%)  | 38.1%     | 38.5%            | 38.8%     | (0.4%)  | (0.7%)  |
| Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera | 2.5%   | 2.6%   | (0.1%)  | 2.0%      | 1.9%             | 1.9%      | 0.0%    | 0.0%    |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida              | 116.7% | 161.2% | (44.5%) | 116.7%    | 161.2%           | 161.2%    | (44.5%) | (44.5%) |
| Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera                               | 2.4%   | 1.9%   | 0.5%    | 2.4%      | 1.9%             | 1.9%      | 0.5%    | 0.5%    |