

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CREAL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM,  
E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	45,736,140,608	34,618,853,915
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	420,795,153	732,255,970
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	781,814,755	144,568,641
	10100100		Títulos para negociar	781,814,755	144,568,641
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	1,064,670,078	194,836,576
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	1,064,670,078	194,836,576
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	32,521,558,722	24,267,341,685
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	33,660,083,899	25,187,212,489
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	33,029,383,069	24,644,158,391
	10500100		Créditos comerciales	21,726,395,486	18,929,418,367
		10500101	Actividad empresarial o comercial	21,726,395,486	18,929,418,367
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	11,302,987,583	5,714,740,024
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	630,700,830	543,054,098
	10550100		Créditos comerciales	312,696,872	337,850,436
		10550101	Actividad empresarial o comercial	312,696,872	337,850,436
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	318,003,958	205,203,662
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-1,138,525,177	-919,870,804
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	4,998,949,192	3,826,141,135
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	0	0
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	324,559,191	248,916,334
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	1,040,518,422	1,085,402,139
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	4,583,275,095	4,119,391,435
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	4,552,503,473	3,942,047,127
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	30,771,622	177,344,308
20000000			<b>P A S I V O</b>	30,717,871,828	25,612,522,733
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	17,328,027,462	14,920,826,256
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	10,152,657,182	8,230,215,547
	20100200		De corto plazo	6,891,415,777	5,747,956,386
	20100300		De largo plazo	3,261,241,405	2,482,259,161
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	1,714,461,342	1,082,630,897
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	342,253,898	317,496,920
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	10,991,561
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	104,582,058

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM,  
E.R.**

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,372,207,444	649,560,358
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	1,522,725,842	1,378,850,033
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	0	0
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	15,018,268,780	9,006,331,182
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	6,330,284,365	2,074,464,262
	30050100		Capital social	660,154,152	660,154,152
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,463,444,863	1,414,310,110
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	4,206,685,350	0
30100000			<b>CAPITAL GANADO</b>	7,859,544,755	6,371,319,323
	30100100		Reservas de capital	132,030,830	132,030,830
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	6,865,100,701	5,470,973,626
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-31,444,840	38,775,046
	30100500		Efecto acumulado por conversión	12,009,716	-89,604,140
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	881,848,348	819,143,961
30030000			<b>PARTICIPACION NO CONTROLADORA</b>	828,439,660	560,547,597
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	709,455,387	820,867,218
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	123,674,591
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	354,727,692	505,852,328
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	354,727,695	191,340,299

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM**

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	4,871,686,365	4,139,745,970
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	0	0
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-1,563,807,288	-1,391,314,787
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	3,307,879,077	2,748,431,183
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-876,263,988	-597,013,152
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	2,431,615,089	2,151,418,031
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	375,776,465	412,355,543
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-121,940,047	-119,717,230
50450000	Resultado por intermediación	49,603,942	28,092,505
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	173,176,903	183,842,840
50600000	Gastos de administración	-1,763,082,382	-1,613,574,893
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	1,145,149,970	1,042,416,796
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	64,580,471	91,573,343
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	1,209,730,441	1,133,990,139
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-69,866,274	109,585,733
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-211,247,602	129,147,227
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	928,616,565	895,257,179
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	928,616,565	895,257,179
51250000	Participación no controladora	46,768,217	-76,113,218
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación no controladora</b>	881,848,348	819,143,961

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: CREAL

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.R. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	881,848,348	819,143,961
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	235,264,002	294,971,750
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	44,460,022	57,920,402
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	31,135,353	0
	820102060000	Provisiones	38,843,051	13,778,513
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	138,637,417	238,732,959
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-64,580,471	-91,573,342
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	46,768,630	76,113,218
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-252,047,060	848,106,609
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	322,398,546	2,081,417,599
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-4,574,060,691	-1,107,778,227
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	3,269,193	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-369,275,968	-290,470,273
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	0	530,162,045
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	2,155,234,540	-1,967,617,151
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	1,984,153,109	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-318,666,889	159,462,466
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	-124,782,404	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-56,665,274	253,283,068
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-96,828,000	-39,304,700
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-128,795,635
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	48,339,743	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	30,616,964	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-17,871,293	-168,100,335
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-193,436,000	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-41,446,000	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	827,001	0
	820105900000	Otros	421,000	-525,589,053
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-233,633,999	-525,589,053
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-308,170,566	673,709,391
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-81,656,152	-257,227,740
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	810,621,871	315,774,319

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM,  
E.R.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

**CONSOLIDADO**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	420,795,153	732,255,970

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

CLAVE DE COTIZACIÓN: CREAL  
CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM,  
E.R.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	660,154,152	0	1,470,845,803	4,206,685,350	132,030,830	7,093,006,314	0	-181,117,582	-137,569,589	0	422,682,128	755,313,415	14,422,030,821
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>													
Suscripción de acciones	0	0	-7,400,940	0	0	-41,445,522	0	0	0	0	0	0	-48,846,462
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-193,436,031	0	0	0	0	0	0	-193,436,031
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	-7,400,940	0	0	-234,881,553	0	0	0	0	0	0	-242,282,493
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	459,166,220	46,768,190	505,934,410
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	149,672,742
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	149,579,305	0	0	0	149,579,305
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	6,975,940	0	0	0	0	0	26,358,055	33,333,995
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	6,975,940	0	149,672,742	149,579,305	0	459,166,220	73,126,245	838,520,452
<b>Saldo al final del periodo</b>	660,154,152	0	1,463,444,863	4,206,685,350	132,030,830	6,865,100,701	0	-31,444,840	12,009,716	0	881,848,348	828,439,660	15,018,268,780

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

### COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R., SE CONSTITUYÓ COMO CRÉDITO REAL, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, ORGANIZACIÓN AUXILIAR DEL CRÉDITO, EMPRESA DE FACTORAJE FINANCIERO, MEDIANTE ESCRITURA NÚMERO 85,643, DE FECHA 12 DE FEBRERO DE 1993, ANTE LA FE DEL NOTARIO NÚMERO 49 DEL DISTRITO FEDERAL, LICENCIADO ARTURO SOBRINO FRANCO, ESCRITURA CUYO PRIMER TESTIMONIO FUE INSCRITO ANTE EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DEL DISTRITO FEDERAL BAJO EL FOLIO MERCANTIL NÚMERO 170,184 BIS, DE FECHA 1° DE MARZO DE 1993; CON DOMICILIO SOCIAL EN MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), CON DURACIÓN INDEFINIDA, Y CON CLÁUSULA DE ADMISIÓN DE EXTRANJEROS.

EN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS, CELEBRADA EL 7 DE DICIEMBRE DE 2006, SE RESOLVIÓ, ENTRE OTROS, QUE LA COMPAÑÍA, CON SUJECCIÓN AL RÉGIMEN DE LA LEY GENERAL DE TÍTULOS Y OPERACIONES DE CRÉDITO Y AL DE SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE NO REGULADAS QUE PREVÉ LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO, PROCEDA A LA REALIZACIÓN HABITUAL Y PROFESIONAL DE OPERACIONES DE CRÉDITO, ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y FACTORAJE FINANCIERO, BAJO EL CARÁCTER DE ACREDITANTE, ARRENDADOR Y FACTORANTE, EN CONSECUENCIA SE REFORMARON EN SU TOTALIDAD LOS ESTATUTOS SOCIALES Y LA COMPAÑÍA CAMBIÓ SU DENOMINACIÓN SOCIAL A CRÉDITO REAL, S.A. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA. LA ESCRITURA 3,640 DE FECHA 8 DE DICIEMBRE DE 2006, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 BIS, EL DÍA 14 DE DICIEMBRE DE 2006.

MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA Y ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE CRÉDITO REAL, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R., DE FECHA 17 DE JUNIO DE 2011, SE RESOLVIÓ, ENTRE OTROS, QUE LA COMPAÑÍA ADOPTARA LA MODALIDAD DE "SOCIEDAD ANÓNIMA PROMOTORA DE INVERSIÓN" QUE PREVÉ LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, Y LA REFORMA GENERAL CONSECUENTE A SUS ESTATUTOS SOCIALES. POR LO TANTO Y, A PARTIR DE DICHA FECHA, QUEDÓ LA DENOMINACIÓN DE LA COMPAÑÍA COMO CRÉDITO REAL, S.A.P.I. DE C.V., SOFOM, E.N.R. LA ESCRITURA 9,369 DE FECHA 6 DE JULIO DE 2011, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 21 DE JULIO DE 2011.

EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2012, MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA Y ORDINARIA, LOS ACCIONISTAS, EN OTROS, APROBARON LA REFORMA TOTAL DE LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA COMPAÑÍA EN LOS QUE SE CONTEMPLA LA ADOPCIÓN DE LA MODALIDAD DE SOCIEDAD ANÓNIMA BURSÁTIL (S.A.B.) QUE PREVÉ LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, LA CUAL SURTIRÍA EFECTOS A PARTIR DE LA OFERTA PÚBLICA INICIAL, POR LO CUAL A PARTIR DEL 16 DE OCTUBRE DE 2012 LA COMPAÑÍA FUE REGISTRADA COMO EMPRESA EMISORA DE ACCIONES EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, COTIZANDO CON CLAVE DE PIZARRA "CREAL\*". LA ESCRITURA 11,144 DE FECHA 20 DE SEPTIEMBRE DE 2012, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 1° DE OCTUBRE DE 2012.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA CELEBRADA EL DÍA 28 DE ABRIL DE 2014 SE APROBÓ, ENTRE OTROS, MODIFICAR EL ARTÍCULO PRIMERO DE LOS ESTATUTOS SOCIALES PARA QUEDAR CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM, ENTIDAD REGULADA (E.R.). LA ESCRITURA 13,269 DE FECHA 8 DE MAYO DE 2014, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 19 DE MAYO DE 2014.

EN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA Y ORDINARIA CELEBRADA EL DÍA 31 DE OCTUBRE DE 2014 SE APROBÓ, ENTRE OTROS, ADICIONAR EL ARTÍCULO QUINCUGESIMO NOVENO A LOS ESTATUTOS SOCIALES. LA ESCRITURA 13,882 DE FECHA 4 DE NOVIEMBRE DE 2014, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE MÉXICO, DISTRITO FEDERAL (HOY CIUDAD DE MÉXICO), BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 28 DE NOVIEMBRE DE 2014.

AL 26 DE ENERO DE 2018, LA COMPAÑÍA DEJÓ DE ENCONTRARSE EN LOS SUPUESTOS QUE LA CONVERTÍAN EN UNA SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE ENTIDAD REGULADA, DE CONFORMIDAD CON LO ESTABLECIDO EN LOS PÁRRAFOS CUARTO Y QUINTO DEL ARTÍCULO 87-B DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO, PORQUE DEJÓ DE MANTENER EMITIDOS VALORES DE DEUDA A SU CARGO, INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES.

EL 13 DE ABRIL DE 2018 LA CNBV, POR CONDUCTO DEL DIRECTOR GENERAL DE EMISORAS Y EL DIRECTOR GENERAL DE ASUNTOS JURÍDICO BURSÁTILES, EMITIÓ LOS OFICIOS 153/11654/2018, 153/11655/2018 Y 153/11656/2018, EN VIRTUD DE LOS CUALES, CON EFECTOS A ESA FECHA, RESOLVIÓ LA CANCELACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN, EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES: (I) DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, EMITIDOS BAJO LA MODALIDAD DE PROGRAMA, "CREAL 15"; (II) DE LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES, EMITIDOS BAJO LA MODALIDAD DE PROGRAMA, "CREAL 16"; Y, (III) PREVENTIVA, CONFORME A LA MODALIDAD DE PROGRAMA DE COLOCACIÓN, DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO Y LARGO PLAZO.

TODA VEZ QUE NO EXISTEN VALORES DE DEUDA EMITIDOS A CARGO DE LA COMPAÑÍA, INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES CONFORME A LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, SE RATIFICA QUE LA COMPAÑÍA DEJÓ DE UBICARSE EN LA MODALIDAD DE SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE ENTIDAD REGULADA Y LE ES APLICABLE EL RÉGIMEN DE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE ENTIDADES NO REGULADAS, DE ACUERDO CON LO PREVISTO EN EL PÁRRAFO SEXTO DEL ARTÍCULO 87-B DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO.

MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE CRÉDITO REAL DE FECHA 4 DE JUNIO DE 2018, SE APROBÓ, ENTRE OTROS, QUE: (I) CRÉDITO REAL CONTINÚE SUS OPERACIONES CON SUJECCIÓN AL RÉGIMEN DE SOFOMES E.N.R., TODA VEZ QUE SE UBICA EN LA HIPÓTESIS A QUE REFIERE EL PÁRRAFO SEXTO DEL ARTÍCULO 87-B DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO; Y, (II) COMO CONSECUENCIA, REFORMAR EL ARTÍCULO PRIMERO Y SUPRIMIR EL ARTÍCULO QUINCUGESIMO NOVENO, AMBOS DE SUS ESTATUTOS SOCIALES. QUEDANDO POR LO TANTO COMO CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM, ENTIDAD NO REGULADA (E.N.R.). LA ESCRITURA 18,429 DE FECHA 5 DE JUNIO DE 2018, MISMA QUE PROTOCOLIZA ESTA RESOLUCIÓN, SU PRIMER TESTIMONIO, QUEDÓ INSCRITO EN EL REGISTRO PÚBLICO DE COMERCIO DE LA CIUDAD DE MÉXICO, BAJO EL FOLIO MERCANTIL 170,184 B, EL DÍA 15 DE JUNIO DE 2018.

EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 78, TERCER PÁRRAFO, DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES, LA EMISORA, AL SER UNA SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE ENTIDAD NO REGULADA QUE EMITE VALORES DISTINTOS A INSTRUMENTOS DE DEUDA, DEBE ELABORAR Y DICTAMINAR SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD Y DE AUDITORÍA QUE LES SEAN APLICABLES A LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE REGULADAS A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 87-D, FRACCIÓN V DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO (LAS "DISPOSICIONES"), EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LA "COMISIÓN").

---



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 3 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

EN SESIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITO REAL DE FECHA 24 DE JULIO DE 2018, SE APROBÓ, ENTRE OTROS, RATIFICAR QUE CRÉDITO REAL DEBE ELABORAR Y DICTAMINAR SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD Y DE AUDITORÍA DE LAS DISPOSICIONES.

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.

### RESULTADOS DE OPERACIÓN.

LOS INGRESOS POR INTERESES ALCANZARON PS. 2,593.9 MILLONES DURANTE EL 2T18, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 30.5% COMPARADO CON PS. 1,987.6 MILLONES DE INGRESOS POR INTERESES REPORTADOS EN EL 2T17, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DE 606.2 MILLONES. EL AUMENTO ES PRINCIPALMENTE POR EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA DE CRÉDITO, IMPULSADO POR PYME, NÓMINA Y AUTOS.

LOS GASTOS POR INTERESES AUMENTARON 30.6% EN EL 2T18, ALCANZANDO PS. 856.1 MILLONES, COMPARADO CON LOS PS. 655.4 MILLONES REPORTADOS EL 2T17. ESTE INCREMENTO SE DEBE PRINCIPALMENTE AL INCREMENTO EN TASAS EN MEXICO Y A MAYOR VOLUMEN.

EL MARGEN FINANCIERO CRECIÓ 30.4% DURANTE EL 2T18, ALCANZANDO PS. 1,737.8 MILLONES COMPARADO CON PS. 1,332.2 MILLONES EN EL 2T17. EL MARGEN FINANCIERO ORIGINADO POR LOS NEGOCIOS INTERNACIONALES REPRESENTO 34.1% O PS. 593.4 MILLONES DEL MARGEN FINANCIERO TOTAL DURANTE EL TRIMESTRE, UN DECREMENTO DE 0.7% COMPARADO CON PS. 597.5 MILLONES EN 2T17.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ALCANZÓ PS. 454.8 MILLONES DURANTE EL 2T18, COMPARADO CON PS. 281.5 MILLONES REGISTRADOS EL 2T17.

DURANTE LOS ÚLTIMOS DOCE MESES, LA COMPAÑÍA GRADUALMENTE HA CONSTRUIDO UNA SÓLIDA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, COMO LO DEMUESTRA EL INCREMENTO DE COBERTURA SOBRE CARTERA VENCIDA DE 169.4% DURANTE EL 2T17 A 180.5% EN EL 2T18, CONSIDERANDO UN DECRECIMIENTO DE 28 PBS EN EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA, PASANDO DE 2.2% DURANTE EL 2T17 A 1.9% EN EL 2T18.

OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN INCLUYEN PRINCIPALMENTE LOS INGRESOS GENERADOS POR RECUPERACIÓN DE CUENTAS INCOBRABLES E INGRESOS POR SEGUROS. DURANTE EL 2T18, OTROS INGRESOS DE LA OPERACIÓN SUMARON PS. 110.3 MILLONES EN EL 2T18, COMPARADO CON PS. 85.4 MILLONES REPORTADO EL 2T17. EN EL 2T18, LA COMPAÑÍA RECUPERÓ PS. 74.6 MILLONES DE CUENTAS INCOBRABLES.

EL COSTO DE RIESGO DURANTE EL TRIMESTRE FUE DE 5.4%, COMPARADO CON 4.6% REPORTADO EL 2T17, COMO RESULTADO DEL INCREMENTO EN LA CUENTA DE ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS.

LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN ALCANZARON PS. 906.8 MILLONES DURANTE EL 2T18, TENIENDO UN CRECIMIENTO DE 16.1% EN COMPARACIÓN CON LOS PS. 781.0 MILLONES REGISTRADOS DURANTE EL 2T17.

LA PARTICIPACION DE SUBSIDIARIAS NO CONSOLIDADAS EN EL 2T18 ALCANZÓ 38.1 EN RELACIÓN CON 59.8 DEL 2T17.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 4 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA REGISTRÓ PS. (19.1) MILLONES COMPARADO CON PS. (56.2) MILLONES EN EL 2T17. ESTA CIFRA REFLEJA LA PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN LA UTILIDAD QUE CORRESPONDE A LAS SUBSIDIARIAS DE CRÉDITO REAL (INSTACREDIT, CR USA Y RESUELVE PRINCIPALMENTE) POR SU PARTICIPACIÓN ACCIONARIA.

EL RESULTADO NETO AUMENTÓ 8.7% ALCANZANDO PS. 459.2 MILLONES DURANTE EL 2T18 COMPARADO CON LOS PS. 422.6 MILLONES DEL 2T17 PRINCIPALMENTE EL INCREMENTO SE DA DERIVADO DEL CRECIMIENTO DE LA CARTERA.

LOS ACTIVOS TOTALES AL CIERRE DEL 2T18 ALCANZARON PS. 45,736.1 MILLONES, UN AUMENTO DE 32.1% SOBRE LOS PS. 34,618.9 MILLONES REGISTRADOS AL CIERRE DEL 2T17.

LA CARTERA DE CRÉDITO AL FINAL DEL 2T18 FUE DE PS. 33,660.1 MILLONES, LOGRANDO UN INCREMENTO DE 33.6% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR, CUANDO FINALIZÓ EN PS. 25,187.2 MILLONES. EL AUMENTO ES EXPLICADO POR EL CRECIMIENTO EN LOS NEGOCIOS DE NÓMINA, PYME Y AUTOS.

LA CARTERA VENCIDA COMO PORCENTAJE DE LA CARTERA DE CRÉDITO TOTAL AL FINAL DEL 2T18 FUE DE 1.9% EQUIVALENTE A PS. 630.7 MILLONES, EN COMPARACIÓN CON 2.2% EQUIVALENTE A PS. 543.1 MILLONES AL CIERRE DEL 2T17. LA CARTERA VENCIDA SE ENCUENTRA EN LÍNEA CON LAS EXPECTATIVAS DE LA COMPAÑÍA EN EL LARGO PLAZO, DE ENTRE 2% Y 3%, CONSECUENCIA DE LA DIVERSIFICACIÓN EN LA CARTERA DE CRÉDITO.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS AL CIERRE DEL 2T18 ALCANZÓ PS. 1,138.5 MILLONES, EQUIVALENTE A UNA COBERTURA COMO PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA DE 180.5%, COMPARADA CON PS. 919.9 MILLONES O 169.4% DE COBERTURA COMO PORCENTAJE DE CARTERA VENCIDA EN EL 2T17.

OTRAS CUENTAS POR COBRAR AUMENTARON A PS. 4,998.9 MILLONES EN EL 2T18, EN COMPARACIÓN CON LOS PS. 3,826.4 MILLONES EN EL 2T17.

EL PASIVO TOTAL ALCANZÓ PS. 30,717.9 MILLONES EN EL TRIMESTRE, GENERANDO UN INCREMENTO DEL 19.9% RESPECTO A LOS PS. 25,612.5 MILLONES DEL 2T17. LA DEUDA TOTAL ALCANZÓ PS. 27,480.7 MILLONES Y PS. 23,151.0 MILLONES EN 2T18 Y 2T17, RESPECTIVAMENTE.

LA DEUDA BURSÁTIL EN MERCADOS LOCALES E INTERNACIONALES ALCANZÓ LOS PS. 17,328.0 MILLONES EN EL 2T18, UN INCREMENTO DEL 16.1% EN COMPARACIÓN CON LOS PS. 14,920.8 MILLONES AL CIERRE DEL 2T17.

LA DEUDA BANCARIA AL 2T18 FUE DE PS. 10,152.7 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 23.4% EN COMPARACIÓN CON PS. 8,230.2 MILLONES AL CIERRE DEL 2T17.

EL CAPITAL CONTABLE AUMENTÓ A PS. 15,018.3 MILLONES EN EL 2T18 COMPARADO CON PS. 9,006.3 MILLONES EN EL 2T17, IMPLICANDO UN INCREMENTO DE 66.8% AÑO CONTRA AÑO. LA PRINCIPAL RAZÓN DEL CRECIMIENTO EN CAPITAL CONTABLE ES POR LA EMISIÓN DEL BONO PERPETUO POR 4,206.7. AL CIERRE DEL 2T18, LA COMPAÑÍA TIENE 7.5 MILLONES DE ACCIONES EN SUS FONDOS DE RECOMPRA, DE LOS CUALES 2.1 MILLONES FUERON RECOMPRADOS DURANTE ESTE TRIMESTRE.

CRÉDITO REAL NÓMINA EXPANDIÓ SU CARTERA DE CRÉDITO A PS. 22,703.8 MILLONES EN EL 2T18, UN AUMENTO DEL 35.3% EN COMPARACIÓN CON PS. 16,775.3 MILLONES DEL 2T17. APROXIMADAMENTE 79.0% DE LOS PRÉSTAMOS DE NÓMINA QUE SE ORIGINARON DURANTE 2T18 PROVINIERON DE LOS DISTRIBUIDORES ASOCIADOS, EN LOS QUE CONTAMOS CON UNA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA. DURANTE EL 2T18, LA ORIGINACIÓN ALCANZÓ PS. 1,508.5 MILLONES MOSTRANDO UN INCREMENTO DE 13.3% COMPARADO CON EL 2T17 DE PS. 1,330.8 MILLONES. LA CARTERA VENCIDA DISMINUYÓ A 1.2%.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 5 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LA COMPAÑÍA CONTINÚA APOYANDO EL CRECIMIENTO DE LA CARTERA CON EL SEGMENTO DE PENSIONADOS; EN EL 2T18 ESTE SEGMENTO REPRESENTÓ EL 40.5% DE LA ORIGINACIÓN.

CRÉDITO REAL PYMES TERMINÓ EL TRIMESTRE CON UNA CARTERA DE PS. 2,878.5 MILLONES, LO QUE REPRESENTA UN INCREMENTO DEL 77.9% AÑO CONTRA AÑO. LA COMPAÑÍA HA EXTENDIDO EL PLAZO PROMEDIO DEL PRÉSTAMO Y EL MONTO PROMEDIO DEL PRÉSTAMO ENFOCÁNDOSE EN CUENTAS DE MAYOR TAMAÑO.

CRÉDITO REAL MICROCRÉDITOS 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 DICHS SOCIOS ASCENDIÓ A PS. 1,033.7 MILLONES AL FINAL DEL 2T18, INCREMENTANDO 14.3% AÑO CONTRA AÑO, LA ORIGINACIÓN DE MICROCRÉDITOS DE DICHS SOCIOS ALCANZÓ PS. 1,298.1 MILLONES, MOSTRANDO UN CRECIMIENTO DE 2.9% EN EL TRIMESTRE COMPARADA CONTRA PS. 1,261.1 DEL 2T17. LOS DISTRIBUIDORES DE MICROCRÉDITOS HAN LOGRADO EXPANDIR SU CARTERA DE CRÉDITO MANTENIENDO LA CALIDAD DE LOS ACTIVOS CON ESTRUCTOS CONTROLES EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITO. AL CIERRE DEL 2T18, LA RED DE DISTRIBUCIÓN SE COMPONE DE 1,191 PROMOTORES EN 183 SUCURSALES QUE ATIENDEN A 213,075 CLIENTES. EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA DE LAS EMPRESAS ASOCIADAS CONTIGO Y SOMOSUNO FUE DE 1.7% EN EL 2T18 COMPARADA CONTRA 1.0% EN EL 2T17.

CRÉDITO REAL AUTOS REGISTRÓ UNA CARTERA DE PS. 2,818.2 MILLONES AL CIERRE DEL 2T18, 16.3% MAYOR QUE EL 2T17 DONDE SE ALCANZARON PS. 2,423.4 MILLONES. LA ORIGINACIÓN DEL TRIMESTRE FUE DE PS. 783.4 MILLONES, MIENTRAS QUE LA CARTERA VENCIDA FUE DE 0.5% COMPARADA CONTRA 1.3% DEL AÑO ANTERIOR.

LA CARTERA DE CRÉDITO DE AUTOS MX ALCANZÓ PS 795.1 MILLONES, UN INCREMENTO DE 49.8% AÑO CONTRA AÑO, MIENTRAS QUE LA ORIGINACIÓN ALCANZÓ PS. 431.2 MILLONES EN EL 2T18, MOSTRANDO UN INCREMENTO DE 243.3% AÑO CONTRA AÑO. EN 2T18, AUTOS MX REPRESENTÓ 2.4% DEL TOTAL DE LA CARTERA DE CRÉDITO, CON UN ÍNDICE DE MOROSIDAD DE 0.7%.

LA CARTERA DE CRÉDITO DE AUTOS USA ESTÁ CONFORMADA POR AFS Y DON CARRO, LA CUAL CRECIÓ 6.9% A PS. 2,023.1 MILLONES, COMPARADA CONTRA EL 2T17. LA CARTERA DE CRÉDITO DE AUTOS USA REPRESENTA EL 6.0% DE LA CARTERA TOTAL. LA RED DE DISTRIBUCIÓN DE AFS ESTÁ CONFORMADA POR 535 DISTRIBUIDORES EN 29 ESTADOS DE ESTADOS UNIDOS, MIENTRAS QUE DON CARRO TIENE UNA RED DE DISTRIBUCIÓN DE 6 SUCURSALES EN TEXAS.

SITUACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL.

LIQUIDEZ.

AL FINALIZAR JUNIO DE 2018, SE TIENEN CONTRATADAS QUINCE LÍNEAS DE CRÉDITO CON CATORCE INSTITUCIONES FINANCIERAS RECONOCIDAS EN MÉXICO POR UN MONTO TOTAL CONSIDERANDO SOLAMENTE CAPITAL ES DE PS. \$7,674.5 MILLONES, A UN PLAZO ENTRE 4 Y 36 MESES A TASAS VARIABLES. ADICIONALMENTE, SE TIENEN DISPUESTAS LINEAS POR UN MONTO TOTAL DE PS. \$2,452.0 MILLONES, POR PARTE DE NUESTRAS FILIALES.

LA DEUDA BURSÁTIL EN MERCADOS LOCALES E INTERNACIONALES ALCANZÓ LOS PS. \$17,252.6 MILLONES EN EL 2T18, UN INCREMENTO DEL 10.4% EN COMPARACIÓN CON LOS PS. \$15,630.1 MILLONES RECURRENTES AL CIERRE DEL 2T17.

LA DEUDA BANCARIA, AL 2T18 FUE DE PS. \$10,126.5 MILLONES, UN INCREMENTO DEL 25.2% EN COMPARACIÓN CON PS \$8,085.9 MILLONES AL CIERRE DEL 2T17.

AL FINALIZAR EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018, LA COMPAÑÍA CUENTA CON UNA NUEVA OPERACION EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON FECHA EFECTIVA EN EL PERIODO.

---

---

AL FINALIZAR EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018, LA COMPAÑÍA CUENTA CON LAS SIGUIENTES OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

CROSS CURRENCY SWAPS ("CCS")

EL INSTRUMENTO DE COBERTURA CCS (CROSS CURRENCY SWAP) LE PERMITE A LA COMPAÑÍA ENTREGAR AL INICIO DEL PLAZO LOS RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA A SU CONTRAPARTE Y A SU VEZ RECIBIR MONEDA LOCAL, PARA TENER EL DERECHO DE RECIBIR AL FINALIZAR EL PLAZO LOS RECURSOS EN MONEDA EXTRANJERA DE LA CONTRAPARTE CON QUIEN SE CELEBRÓ EL CONTRATO DE CCS. DE ESTA FORMA, UNA CORRECTA ADMINISTRACIÓN DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LA COBRANZA EN MONEDA LOCAL O LOS RECURSOS LÍQUIDOS QUE SE RECIBAN DE DIFERENTES ACTIVIDADES DE FONDEO EN MONEDA LOCAL, LE PERMITIRÁN A LA COMPAÑÍA CUMPLIR CON SU OBLIGACIÓN EN MONEDA LOCAL DURANTE EL PLAZO DE LA COBERTURA. LAS DEVALUACIONES DE LA MONEDA LOCAL CON RESPECTO A LA MONEDA EXTRANJERA QUE SE TRATE DURANTE EL PLAZO DE LA DEUDA NO AFECTAN LA CAPACIDAD DE PAGO DE LA COMPAÑÍA. LAS APRECIACIONES DE LA MONEDA LOCAL CON RESPECTO A DICHAS MONEDAS DURANTE EL PLAZO DE LA DEUDA PUEDEN DETONAR LLAMADAS DE MARGEN QUE PUEDEN AFECTAR LA CAPACIDAD DE PAGO DE LA COMPAÑÍA. POR ESTO, SE TIENEN CONTRATADAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON CADA UNA DE LAS CONTRAPARTES, PARA HACER FRENTE A LAS POSIBLES LLAMADAS DE MARGEN POR APRECIACIONES DEL PESO MEXICANO CON RESPECTO A LAS MONEDAS EXTRANJERAS.

POR OTRA PARTE, EL CONTRATO DE COBERTURA CCS TAMBIÉN INCLUYE EL INTERCAMBIO DE LA TASA DE LA DEUDA. DE ESTA FORMA, LA COMPAÑÍA ENTREGA A SU CONTRAPARTE, YA SEA UNA TASA VARIABLE MÁS UNA SOBRETASA O TASA FIJA, SEGÚN SE HAYA PACTADO EN MONEDA LOCAL, Y LA CONTRAPARTE ENTREGA UNA TASA FIJA EN MONEDA EXTRANJERA. EL FLUJO DE LOS INTERCAMBIOS OCURREN CADA 28 DÍAS PARA LA COMPAÑÍA Y PARA LA CONTRAPARTE ES SEMESTRAL O ANUAL, DE ACUERDO AL CORTE DE CUPÓN DE LA DEUDA EN MONEDA EXTRANJERA. DE ESTA FORMA, LA COMPAÑÍA ENTREGA LOS INTERESES CALCULADOS CON LA TASA VARIABLE O FIJA, Y EN MONEDA LOCAL CON LA PERIODICIDAD INDICADA, Y LA CONTRAPARTE ENTREGA LOS INTERESES CALCULADOS CON LA TASA FIJA EN MONEDA EXTRANJERA CON LA PERIODICIDAD INDICADA.

CROSS CURRENCY SWAP Y CURRENCY OPTION (CCS & CP)

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA SON UTILIZADOS POR LA COMPAÑÍA PARA REDUCIR DE MANERA SIGNIFICATIVA LOS RIESGOS DE MERCADO A QUE ESTÁ EXPUESTA SU POSICIÓN PRIMARIA POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y POR VARIACIONES EN TASAS DE INTERÉS.

LOS DERIVADOS DESIGNADOS COMO COBERTURA RECONOCEN LOS CAMBIOS EN VALUACIÓN DE ACUERDO AL TIPO DE COBERTURA DE QUE SE TRATE, CUANDO SON DE VALOR RAZONABLE O DE FLUJO DE EFECTIVO, LAS FLUCTUACIONES TANTO DEL DERIVADO COMO DE LA PARTIDA CUBIERTA SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE. EL RESULTADO DE LA VALUACIÓN DEL SWAP SE REGISTRA EN CIERTA PROPORCIÓN EN RESULTADOS Y OTRA EN EL CAPITAL CONTABLE. LA VALUACIÓN DEL PASIVO CUBIERTO TAMBIÉN SE REFLEJA EN RESULTADOS.

EL REGISTRO DE LA VALUACIÓN DEL INSTRUMENTO DERIVADO DESIGNADO DE COBERTURA A VALOR RAZONABLE SE REGISTRA COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

a. SE REGISTRA Y PRESENTA COMO UN INGRESO POR INTERÉS EL MOVIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS QUE IMPACTE FAVORABLEMENTE AL CAPITAL GANADO O PATRIMONIO CONTABLE DE LA ENTIDAD.

b. SE REGISTRA Y PRESENTA COMO UN GASTO POR INTERÉS EL MOVIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS QUE IMPACTE DESFAVORABLEMENTE AL CAPITAL GANADO O PATRIMONIO CONTABLE DE LA ENTIDAD.

LA VALUACIÓN A VALOR RAZONABLE DE UN INSTRUMENTO DERIVADO DESIGNADO COMO DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO SE REGISTRA COMO SE DESCRIBE A CONTINUACIÓN:

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA **7 / 9**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

a. LA PORCIÓN EFECTIVA DEL RESULTADO DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA SE RECONOCE EN EL CAPITAL CONTABLE FORMANDO PARTE DE LAS OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL, Y LA PORCIÓN INEFECTIVA DEL RESULTADO DEL INSTRUMENTO DE COBERTURA SE RECONOCE INMEDIATAMENTE EN EL RESULTADO DEL PERIODO.

CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS AÚN AL CONSIDERARSE COMO DE COBERTURA DESDE UN PUNTO DE VISTA FINANCIERO, PODRÍAN NO SERLO PARA EFECTOS CONTABLES. DICHS CONTRATOS SE RECONOCEN EN EL BALANCE GENERAL A VALOR RAZONABLE, LOS CAMBIOS DE DICHO VALOR RAZONABLE SON RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS.

EL RECONOCIMIENTO A QUE SE REFIEREN LOS PÁRRAFOS ANTERIORES TIENE EFECTO EN EL MARGEN DE INTERMEDIACIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS DE LA COMPAÑÍA, DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS CONTABLES APLICABLES.

DENTRO DEL BALANCE GENERAL, EN EL RUBRO INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE PRESENTA EL VALOR DE MERCADO ESTIMADO POR LA CONTRAPARTE, SI EL VALOR DE LO ANTES DESCRITO RESULTA EN UNA POSICIÓN POSITIVA SE PRESENTA DENTRO DEL ACTIVO, EN CASO DE RESULTAR NEGATIVA, ESTA SE PRESENTARÁ EN EL PASIVO. LOS DEPÓSITOS EN MONEDA EXTRANJERA ENTREGADOS A LA CONTRAPARTE DE ACUERDO A LA LLAMADA DE MARGEN RECIBIDA, SE RECONOCEN AL TIPO DE CAMBIO DEL CIERRE DEL EJERCICIO, A SU VALOR RAZONABLE DENTRO DEL RUBRO DE DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS.

POR OTRA PARTE, LA COMPAÑÍA CONTINÚA EVALUANDO LAS DISTINTAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO COMO LA BURSATILIZACIÓN DE CARTERA, EMISIONES DE DEUDA EN MERCADOS INTERNACIONALES, EMISIONES DE DEUDA BURSÁTIL CON GARANTÍA PARCIAL, ASÍ COMO EL INCREMENTAR LAS LÍNEAS DE CRÉDITO BANCARIAS.

PARTICULARMENTE, PARA ADMINISTRAR EL RIESGO DE LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO, ES IMPORTANTE CONSIDERAR QUE DENTRO DE LOS PRINCIPALES RIESGOS DE LIQUIDEZ ADMINISTRADOS POR CRÉDITO REAL SON TANTO EL DE TASA, PLAZO Y TIPO DE CAMBIO. ACTUALMENTE, LA MAYOR PARTE DE LA CARTERA ES DENOMINADA EN MONEDA LOCAL Y A TASA FIJA. LAS FUENTES DE FONDEO SON DENOMINADAS EN MONEDA LOCAL, EN DÓLAR AMERICANO Y FRANCO SUIZO. ASÍ MISMO, LAS FUENTES DE FONDEO SE CONTRATAN EN TASA FIJA O TASA VARIABLE.

EN CUANTO AL RIESGO DEL TIPO DE CAMBIO, ESTE SE IDENTIFICA TODA VEZ QUE SE TIENE CONTRATADA DEUDA EN DÓLARES AMERICANOS Y FRANCO SUIZOS. DE ESTA FORMA, LA COMPAÑÍA ADQUIERE UNA OBLIGACIÓN FUTURA EN MONEDA EXTRANJERA. LA PRINCIPAL FUENTE DE RECURSOS PROVENIENTES DE LA CARTERA ES EN MONEDA NACIONAL. UNA VEZ QUE SE CONTRATA UN INSTRUMENTO DE FINANCIAMIENTO EN MONEDA EXTRANJERA, SE TIENE UNA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TIPO DE CAMBIO.

EN CUANTO AL RIESGO DE TASA, ESTE SE IDENTIFICA UNA VEZ QUE EXISTE UNA DIFERENCIA ENTRE EL TIPO DE TASA CONTRATADA EN LA PARTE ACTIVA Y PASIVA Y SE EXPONE A LA COMPAÑÍA AL RIESGO DE TASA. DE TAL FORMA QUE, LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LOS CLIENTES PARA EL PAGO DE SUS CRÉDITOS, PUEDEN O NO SER SUFICIENTES PARA CUBRIR LOS COMPROMISOS DE FINANCIAMIENTO DE LA COMPAÑÍA DERIVADO DE UN ALZA EN LA TASA VARIABLE. AL FINALIZAR EL PRIMER TRIMESTRE DE 2018, SE TIENE UNA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE TASA, YA QUE APROXIMADAMENTE EL 56% DEL PASIVO CON COSTO CONSOLIDADO, SE TIENE A TASA FIJA. LA DECISIONES SOBRE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO TASA SON COMPETENCIA DEL COMITÉ DE CRÉDITO, RIESGOS Y TESORERÍA.

EL OTRO RIESGO PRINCIPAL DE LIQUIDEZ ES AQUEL RELACIONADO CON EL PLAZO, DONDE ES PRECISO ANALIZAR EL PLAZO PROMEDIO DE LOS DIFERENTES PORTAFOLIOS DE LA CARTERA DE CRÉDITO Y EL PLAZO DE LOS DIFERENTES INSTRUMENTOS DE FONDEO. AL FINALIZAR EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018, NO SE TIENEN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS PARA CUBRIR EL

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 8 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

RIESGO DE PLAZO DESCRITO. AUNQUE EL PLAZO DEL FONDEO SE ENCUENTRA EN MAS DE DOS VECES EL PLAZO DE LA CARTERA. LAS DECISIONES SOBRE LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE PLAZO SON COMPETENCIA DEL COMITÉ DE CRÉDITO, RIESGOS Y TESORERÍA.

DE MATERIALIZARSE LOS RIESGOS DE TASA, TIPO DE CAMBIO Y PLAZO, LOS RESULTADOS OPERATIVOS, LIQUIDEZ, SITUACIÓN FINANCIERA Y PERSPECTIVAS DE LA COMPAÑÍA PODRÍAN VERSE AFECTADOS.

NUEVOS FINANCIAMIENTOS CONTRATADOS DURANTE EL TRIMESTRE.

CON FECHA 9 DE MAYO DE 2018, LA COMPAÑÍA CELEBRÓ UN CONVENIO MODIFICATORIO A LA LINEA REVOLVENTE CON BANCO SCOTIABANK INVERLAT S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO SCOTIABANK INVERLAT. PARA INCREMENTAR EL MONTO PRINCIPAL A UN TOTAL DE PS, \$490.0 MILLONES. ESTE CREDITO VENCE EL 28 DE ABRIL DE 2020. LAS DISPOSICIONES BAJO ESTA LÍNEA DEVENGARÁN INTERESES A UNA TASA IGUAL A TIE MÁS UN MARGEN ESTABLECIDO EN EL CONTRATO.

CON FECHA 29 DE MAYO DE 2018, LA COMPAÑÍA CELEBRÓ UN CONVENIO MODIFICATORIO A LA LINEA REVOLVENTE CON BANCO BBVA BANCOMER S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO BBVA BANCOMER. PARA INCREMENTAR EL MONTO PRINCIPAL A UN TOTAL DE PS, \$700.0 MILLONES. ESTE CREDITO VENCE EL 29 DE MAYO DE 2020. LAS DISPOSICIONES BAJO ESTA LÍNEA DEVENGARÁN INTERESES A UNA TASA IGUAL A TIE MÁS UN MARGEN ESTABLECIDO EN EL CONTRATO.

### CRÉDITOS RELEVANTES

TIPO DE INSTRUMENTO	CONTRAPARTE	PLAZO	DÍAS	MONTO EN MILLONES DE PESOS (CAPITAL)
SENIOR NOTES 2019	PÚBLICO	INVERSIONISTA	2561,947.8	
SENIOR NOTES 2023	PÚBLICO	INVERSIONISTA	1,846,113,365.2	
BONO SUIZO	PÚBLICO	INVERSIONISTA	1,320,312.6	
LÍNEA SINDICADA	CREDIT SUISSE	601	2,168.3	
OTROS PASIVOS	VARIOS	VARIOS	8,585.1	
TOTAL			27,379.0	

AL 31 DE MARZO DE 2018, LA EMISORA SE ENCUENTRA AL CORRIENTE EN EL PAGO DEL CAPITAL E INTERESES DE LOS CRÉDITOS CITADOS ANTERIORMENTE. A CONTINUACIÓN, SE DETALLAN LAS PRINCIPALES OBLIGACIONES DE HACER Y NO HACER PARA LOS CRÉDITOS SEÑALADOS COMO RELEVANTES INCLUYENDO LA LÍNEA SINDICADA CON CREDIT SUISSE, LOS BONOS SUIZOS Y LOS SENIOR NOTES 2019 Y 2023.

CAPITALIZACIÓN: QUE EL ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SEA IGUAL O MAYOR A 0.135:1.0 Ó 13.5%  
CARTERA VENCIDA: QUE EL ÍNDICE DE MOROSIDAD SEA IGUAL O MENOR A 0.04:1.00 Ó 4.1%  
ÍNDICE DE COBERTURA: QUE EL ÍNDICE DE COBERTURA DE RESERVAS SEA IGUAL O MENOR A 1.00:1.00 Ó 100.0%  
AFORO: NO REQUERIDO  
APALANCAMIENTO: QUE EL ÍNDICE DE APALANCAMIENTO SEA MENOR A 3.5:1.00  
LIQUIDEZ: QUE EL ÍNDICE DE LIQUIDEZ SEA IGUAL O MAYOR A 1.10:1.00

CONTROL INTERNO.

CRÉDITO REAL CUENTA CON UN SISTEMA DE CONTROL INTERNO INTEGRAL, CONFORME AL CUAL ESTÁN

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 9 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

INVOLUCRADAS TODAS LAS ÁREAS OPERATIVAS Y DE SERVICIO, VERIFICANDO QUE SE CUMPLAN LOS PROCESOS DE ACUERDO CON LO DESCRITO EN LAS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTABLECIDOS, ASÍ COMO EL APEGO A LA REGULACIÓN VIGENTE. ESTE SISTEMA DE CONTROL INTERNO ESTÁ ORIENTADO A DARLE CERTIDUMBRE A LAS TRANSACCIONES QUE REALIZA LA COMPAÑÍA.

COBERTURA DE ANALISTAS

RENTA FIJA

ACTINVER CASA DE BOLSA S.A. DE C.V.  
BANK OF AMERICA MERRYLL LYNCH GLOBAL RESEARCH  
CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BANORTE  
J.P. MORGAN SECURITIES, LLC

RENTA VARIABLE

BBVA BANCOMER, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO  
BANK OF AMERICA MERRYLL LYNCH GLOBAL RESEARCH  
BARCLAYS CAPITAL CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BARCLAYS MEXICO  
CASA DE BOLSA BANORTE IXE, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO BANORTE  
GBM GRUPO BURSÁTIL MEXICANO S.A. DE C.V. CASA DE BOLSA  
GRUPO FINANCIERO INTERACCIONES, S.A. DE C.V.  
INTERCAM CASA DE BOLSA S.A. DE C.V, INTERCAM GRUPO FINANCIERO  
PUNTO CASA DE BOLSA S.A. DE C.V.  
VE POR MÁS CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

## RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD ESTÁN DE ACUERDO A LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PRESCRITOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES DE MÉXICO (LA "COMISIÓN"), LOS CUALES SE INCLUYEN EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LOS ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO, CASAS DE CAMBIO, UNIONES DE CRÉDITO Y SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE REGULADAS (LAS "DISPOSICIONES"), LAS CUALES REQUIEREN QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE CIERTOS SUPUESTOS, PARA DETERMINAR LA VALUACIÓN DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y PARA EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIERE PRESENTAR EN LOS MISMOS. AUN CUANDO PUEDEN LLEGAR A DIFERIR DE SU EFECTO FINAL, LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS ACTUALES.

DE ACUERDO CON EL CRITERIO CONTABLE A-1 DE LAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA COMISIÓN, LA CONTABILIDAD DE LA ENTIDAD SE AJUSTARÁ A LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERAS MEXICANAS ("NIF") DEFINIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C., EXCEPTO CUANDO A JUICIO DE LA COMISIÓN SEA NECESARIO APLICAR UNA NORMATIVIDAD O UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO.

## RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

### NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017, EL CINIF HA PROMULGADO LAS SIGUIENTES NIF Y MEJORAS A LAS NIF QUE PUDIESEN TENER UN IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD.

a. MEJORAS A LAS NIF 2018 - SE EMITIERON LAS SIGUIENTES MEJORAS CON VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018, QUE GENERAN CAMBIOS CONTABLES:

NIF B-2, ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - SE REQUIERE REVELAR LOS CAMBIOS RELEVANTES DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS PASIVOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO, PREFERENTEMENTE DEBE PRESENTARSE UNA CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS INICIAL Y FINAL DE DICHAS PARTIDAS.

NIF B-10, EFECTOS DE LA INFLACIÓN - SE REQUIERE REVELAR ADICIONALMENTE EL PORCENTAJE DE INFLACIÓN ACUMULADO DE TRES EJERCICIOS, QUE INCLUYA LOS DOS EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES Y EL PERIODO AL QUE SE REFIEREN LOS ESTADOS FINANCIEROS; ESTE PORCENTAJE SERVIRÁ DE BASE PARA CALIFICAR EL ENTORNO ECONÓMICO EN EL QUE OPERARÁ LA ENTIDAD EN EL EJERCICIO SIGUIENTE.

NIF C-6, PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y NIF C-8, ACTIVOS INTANGIBLES - SE PROHÍBE EL MÉTODO DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN BASADO EN INGRESOS, SALVO EXCEPCIONES EN LA QUE LOS INGRESOS Y EL CONSUMO DE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS DEL ACTIVO SIGAN UN PATRÓN SIMILAR.

NIF C-14, TRANSFERENCIA Y BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS - PARA EVITAR CONTRADICCIÓN EN LA NORMA, SE ACLARA QUE EL TRANSFERENTE DEBE SEGUIR RECONOCIENDO CUALQUIER INGRESO Y CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO ORIGINADOS POR EL ACTIVO TRANSFERIDO HASTA EL GRADO DE SU INVOLUCRAMIENTO CONTINUO CON EL MISMO Y DEBE RECONOCER CUALQUIER GASTO RELACIONADO CON EL PASIVO ASOCIADO. SI EL ACTIVO TRANSFERIDO SIGUE SIENDO RECONOCIDO A COSTO AMORTIZADO, NO DEBE VALUARSE EL PASIVO ASOCIADO A VALOR RAZONABLE.

b. MEJORAS A LAS NIF 2018 - SE EMITIERON LAS SIGUIENTES MEJORAS QUE NO GENERAN CAMBIOS CONTABLES:

NIF B-7, ADQUISICIONES DE NEGOCIOS - SE ACLARA QUE UN PASIVO CONTINGENTE DE UN NEGOCIO ADQUIRIDO DEBE RECONOCERSE A LA FECHA DE COMPRA COMO UNA PROVISIÓN, SI DICHA PARTIDA REPRESENTA UNA OBLIGACIÓN PRESENTE PARA EL NEGOCIO ADQUIRIDO QUE SURGE DE SUCESOS



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

PASADOS.

NIF B-15, CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS - EN ESTADOS FINANCIEROS EN DONDE LA MONEDA FUNCIONAL ES DIFERENTE AL PESO, LA ENTIDAD DEBE, ENTRE OTRAS CUESTIONES, DETERMINAR EN SU MONEDA FUNCIONAL: A) EL VALOR RAZONABLE DE LAS PARTIDAS EN LAS QUE ESTO PROCEDA, B) REALIZAR LAS PRUEBAS DE DETERIORO EN EL VALOR DE ACTIVOS Y C) DETERMINAR LOS PASIVOS O ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS, ETC.

NIF C-2, INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS; NIF C-3, CUENTAS POR COBRAR; NIF C-10, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y RELACIONES DE COBERTURA; NIF C-16, DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR; NIF C-19, INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR; Y NIF C-20, INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERÉS - ESTAS SEIS NUEVAS NIF RELATIVAS A INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO HAN ENTRADO EN VIGOR; SIN EMBARGO, SE HICIERON PRECISIONES PARA UNIFICAR Y HOMOLOGAR LOS TÉRMINOS UTILIZADOS EN ELLAS PARA HACER CONSISTENTES TODAS LAS NORMAS ENTRE SÍ.

c. SE HAN EMITIDO LAS SIGUIENTES NIF:

CON ENTRADA EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018:

NIF B-17, DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE  
NIF C-2, INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS  
NIF C-3, CUENTAS POR COBRAR  
NIF C-9, PROVISIONES, CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS  
NIF C-10, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y RELACIONES DE COBERTURA  
NIF C-16, DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR COBRAR  
NIF C-19, INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR PAGAR  
NIF C-20, INSTRUMENTOS DE FINANCIAMIENTO POR COBRAR185  
NIF D-1, INGRESOS POR CONTRATOS CON CLIENTES  
NIF D-2, COSTOS POR CONTRATOS CON CLIENTES

CON ENTRADA EN VIGOR A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2019:

NIF D-5, ARRENDAMIENTOS  
AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2018, LA ENTIDAD ESTÁ EN PROCESO DE DETERMINAR LOS EFECTOS DE ESTAS NUEVAS NORMAS EN SU INFORMACIÓN FINANCIERA.

---

EL PRESENTE INFORME ADICIONAL Y COMPLEMENTARIO AL REPORTE TRIMESTRAL REVELADO POR CRÉDITO REAL CON CIFRAS AL 30 DE JUNIO DE 2018, FUE PREPARADO EN CUMPLIMIENTO DEL REQUERIMIENTO DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES ("CNBV"), Y SIGUIENDO LOS LÍNEAMIENTOS ESTABLECIDOS POR DICHA AUTORIDAD PARA LA REVELACIÓN DE LA INFORMACIÓN RELACIONADA CON EL USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V. SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD REGULADA

a. INFORMACIÓN CUALITATIVA

I. DISCUSIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. LAS POLÍTICAS DE LA COMPAÑÍA PERMITEN EL USO DE PRODUCTOS DERIVADOS CON FINES DE COBERTURA O TAMBIÉN CON OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN. NO SE PERMITEN CONTRATACIONES PARA FINES DE NEGOCIACIÓN ECONÓMICA, SIN EMBARGO, POR NO CUMPLIR CON TODOS LOS REQUISITOS QUE EXIGE LA NORMATIVIDAD CONTABLE, ALGUNOS SON CONSIDERADOS DE NEGOCIACIÓN. EN LA ASAMBLEA ORDINARIA ANUAL DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 26 DE FEBRERO DE 2016 SE APROBÓ LA FUSIÓN DE LOS COMITÉS EJECUTIVO Y DE CRÉDITO, RIESGOS Y TESORERÍA DE LA SOCIEDAD, SIENDO EL COMITÉ EJECUTIVO DE LA SOCIEDAD, EL FUSIONANTE Y QUE SUBSISTE, ABSORBIENDO, POR LO TANTO, LAS FACULTADES DEL COMITÉ DE CRÉDITO, RIESGOS Y TESORERÍA DE LA SOCIEDAD. DICHO COMITÉ EJECUTIVO ("EL COMITÉ") ESTÁ INTEGRADO POR MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

EL COMITÉ SESIONA POR LO MENOS UNA VEZ CADA TRIMESTRE Y DENTRO DE SUS PRINCIPALES FUNCIONES ESTÁ LA AUTORIZACIÓN DE LA POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS, MISMA QUE GESTIONA LO SIGUIENTE:

- FUNCIONAMIENTO DEL COMITÉ DE CRÉDITO RIESGOS Y TESORERÍA;
- EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS;
- EL DESARROLLO E IMPLEMENTACIÓN DE LA METODOLOGÍA PARA DETERMINAR PROVISIONES Y RESERVAS CREDITICIAS;
- ACTIVIDADES RELACIONADAS CON EL FONDEO, INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA Y LIQUIDEZ;
- LA OPERACIÓN EN GENERAL;
- CONTINUAMENTE IDENTIFICA Y EVALÚA RIESGOS EN LA ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

i. OBJETIVO.

CRÉDITO REAL OBTIENE FINANCIAMIENTOS BAJO DIFERENTES CONDICIONES; CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS DE VOLATILIDAD EN TASAS DE INTERÉS Y DE TIPO CAMBIARIO. CONTRATA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ÚNICAMENTE CON PROPÓSITOS DE COBERTURA Y NO ESPECULATIVOS, ESTO CON BASE A LA POLÍTICA ESTABLECIDA POR LA ADMINISTRACIÓN DE CRÉDITO REAL.

ii. INSTRUMENTOS UTILIZADOS Y ESTRATEGIAS DE COBERTURA O NEGOCIACIÓN IMPLEMENTADAS.

ESTRATEGIA DE COBERTURA

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE CONTRATEN DEBERÁN ESTAR LIGADOS A UN RIESGO TANGIBLE IDENTIFICABLE RELACIONADO CON LA OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA, CON LA FINALIDAD DE REDUCIR SU EXPOSICIÓN A RIESGOS; POR EJEMPLO, DE VOLATILIDAD EN TASAS DE INTERÉS Y DE TIPO CAMBIARIO.

CIERTOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, AUNQUE SON CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA DESDE UNA PERSPECTIVA ECONÓMICA, POR NO CUMPLIR CON TODOS LOS REQUISITOS

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 2 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

QUE EXIGE LA NORMATIVIDAD CONTABLE, PODRÁN SER DESIGNADOS COMO DE NEGOCIACIÓN. LA FLUCTUACIÓN EN EL VALOR RAZONABLE DE ESTOS DERIVADOS SE RECONOCE EN EL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO DE LA COMPAÑÍA. EN LA TABLA 1 SE ESPECIFICA SI DICHOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS TIENEN FINES DE COBERTURA U OTROS FINES, TALES COMO NEGOCIACIÓN PARA PROPÓSITOS CONTABLES.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS UTILIZADOS POR LA COMPAÑÍA SON:

- SWAPS DE TASA DE INTERÉS
- SWAPS DE MONEDA O DIVISA
- OPCIÓN DE MONEDA O DIVISA
- OPCIÓN DE TASA DE INTERÉS

LA ESTRATEGIA DE CONTRATAR INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR LA COMPAÑÍA ES LA COBERTURA DE RIESGOS DE TASA DE INTERÉS Y TIPO DE CAMBIO, POR LO QUE UTILIZA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE.

LOS OPERACIONES FINANCIERAS DERIVADAS "OTC" SE CELEBRAN EN FORMA VOLUNTARIA AL AMPARO DE UNO O VARIOS CONTRATOS MARCO, EN LOS CUALES SE ESTABLECEN DEFINICIONES Y CONDICIONES GENERALES DE LOS DERIVADOS, Y CONTIENEN LOS LINEAMIENTOS ESTABLECIDOS EN CONTRATOS INTERNACIONALES Y LAS REGLAS APROBADAS POR LA INTERNATIONAL SWAP AND DERIVATIVES ASSOCIATION, INC. ("ISDA"). DICHOS CONTRATOS SE ENCUENTRAN DEBIDAMENTE FORMALIZADOS POR LAS PARTES INVOLUCRADAS Y ENTRE OTRAS OBLIGACIONES INCLUYEN: ENTREGA DE INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA, CUMPLIMIENTO DE LA REGULACIÓN Y AUTORIZACIONES QUE SEAN APLICABLES A LA COMPAÑÍA, CUMPLIMIENTO DE LOS REQUERIMIENTOS ESPECÍFICOS DE LAS OPERACIONES DERIVADAS.

IDENTIFICACIÓN DE LA POSICIÓN PRIMARIA.

COMO SE DESCRIBE EN LOS SIGUIENTES PUNTOS:

1. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD REGULADA.

NOCIONAL: USD 134,853,000

TIPO DE INSTRUMENTO: 7.50% SENIOR NOTES DUE 2019

FECHA DE COLOCACIÓN: 6 DE MARZO DE 2014

FECHA DE EMISIÓN: 13 DE MARZO DE 2014

FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: 13 DE MARZO DE 2019

TASA DE INTERÉS: 7.50%

PRECIO DE COLOCACIÓN: 100.00%

RENDIMIENTO A VENCIMIENTO: 7.50%

FECHA DE PAGO DE INTERESES: 13 DE MARZO Y 13 DE SEPTIEMBRE, COMENZANDO EL 13 DE SEPTIEMBRE DE 2014

AMORTIZACIÓN ANTICIPADA: EN CUALQUIER MOMENTO A UNA TASA DE DESCUENTO DE LOS BONOS DEL TESORO AMERICANO MÁS 50 PUNTOS BASE.

COMPRADOR INICIAL: BARCLAYS CAPITAL INC, CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC, MERRIL LYNCH, PIERCE, FENNER AND SMITH.

2. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD REGULADA.

NOCIONAL: USD 625,000,000

TIPO DE INSTRUMENTO: 7.250% SENIOR NOTES DUE 2023

FECHA DE COLOCACIÓN: 20 DE JULIO DE 2016

FECHA DE EMISIÓN: 20 DE JULIO DE 2016

FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: 20 DE JULIO DE 2023

TASA DE INTERÉS: 7.250%

PRECIO DE COLOCACIÓN: 99.326%

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

RENDIMIENTO A VENCIMIENTO: 7.250%  
FECHA DE PAGO DE INTERESES: 20 DE ENERO Y 20 DE JULIO, COMENZANDO EL 20 DE ENERO DE 2017  
AMORTIZACIÓN ANTICIPADA: EN CUALQUIER MOMENTO A PARTIR DEL 20 DE JULIO DE 2020  
COMPRADOR INICIAL: BARCLAYS CAPITAL INC, DEUTSCHE BANK SECURITIES INC, MORGAN STANLEY & CO. LLC

3. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD REGULADA.

NOCIONAL: USD 110,000,000  
TIPO DE INSTRUMENTO: LÍNEA DE CRÉDITO  
FECHA DE COLOCACIÓN: 21 DE FEBRERO DE 2017  
FECHA DE EMISIÓN: 21 DE FEBRERO DE 2017  
FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: 21 DE FEBRERO DE 2020  
TASA DE INTERÉS: USD LIBOR + 5.50%  
RENDIMIENTO A VENCIMIENTO: USD LIBOR + 5.50%  
FECHA DE PAGO DE INTERESES: TRIMESTRAL COMENZANDO EL 22 DE MAYO DE 2017

4. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD REGULADA

NOCIONAL: USD 230,000,000  
TIPO DE INSTRUMENTO: BONOS SUBORDINADOS PERPETUOS  
FECHA DE COLOCACIÓN: 21 DE NOVIEMBRE DE 2017  
FECHA DE EMISIÓN: 29 DE NOVIEMBRE DE 2017  
FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: SIN VENCIMIENTO FIJO  
TASA DE INTERÉS: 9.125%  
PRECIO DE COLOCACIÓN: 100.00%  
FECHA DE PAGO DE INTERESES: 29 DE MAYO Y 29 DE NOVIEMBRE DE CADA AÑO, COMENZANDO EL 29 DE MAYO DE 2018  
AMORTIZACIÓN ANTICIPADA: EL 29 DE NOVIEMBRE DE 2022, O EN CADA QUINTO ANIVERSARIO  
COMPRADOR INICIAL: UBS SECURITIES LLC; MERRILL LYNCH, PIERCE, FENNER & SMITH INCORPORATED; CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC

5. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD REGULADA

NOCIONAL: CHF 170,000,000  
TIPO DE INSTRUMENTO: BONOS  
FECHA DE COLOCACIÓN: 8 DE FEBRERO DE 2018  
FECHA DE EMISIÓN: 9 DE FEBRERO DE 2018  
FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: 9 DE FEBRERO DE 2022  
TASA DE INTERÉS: 2.875%  
PRECIO DE COLOCACIÓN: 100.00%  
FECHA DE PAGO DE INTERESES: 9 DE FEBRERO DE CADA AÑO, COMENZANDO EL 9 DE FEBRERO DE 2019  
COMPRADOR INICIAL: CREDIT SUISSE AG

6. EMISOR: CRÉDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD REGULADA.

NOCIONAL: MXN 200,000,000  
TIPO DE INSTRUMENTO: LÍNEA DE CRÉDITO  
FECHA DE COLOCACIÓN: 23 DE FEBRERO DE 2018  
FECHA DE EMISIÓN: 23 DE FEBRERO DE 2018

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

FECHA DE AMORTIZACIÓN Y VENCIMIENTO: 23 DE FEBRERO DE 2020  
TASA DE INTERÉS: TIIE + 3.00%  
FECHA DE PAGO DE INTERESES: MENSUAL  
(AL 30 DE JUNIO DE 2018, LA COMPAÑÍA NO TIENE DISPUESTO DICHO CRÉDITO)

iii.MERCADOS DE NEGOCIACIÓN PERMITIDOS Y CONTRAPARTES ELEGIBLES.

MERCADOS DE NEGOCIACIÓN

TODAS LAS OPERACIONES SE NEGOCIAN EN EL MERCADO DENOMINADO "OTC" (OVER THE COUNTER), DONDE SE NEGOCIAN VALORES FINANCIEROS DIRECTAMENTE ENTRE SUS PARTICIPANTES.

CONTRAPARTES ELEGIBLES

ACTUALMENTE LA COMPAÑÍA TIENE CELEBRADOS CONTRATOS CON LAS SIGUIENTES CONTRAPARTES: BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A., INTEGRANTE DEL GRUPO FINANCIERO BANAMEX ("BANAMEX"), BARCLAYS BANK MÉXICO, S.A. ("BARCLAYS"), BANCO CREDIT SUISSE (MEXICO), S.A. ("CS"), DEUTSCHE BANK AG LONDON ("DB"), BANK MORGAN STANLEY (FRANCE) SAS ("MORGAN"), MORGAN STANLEY MEXICO, CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. ("MORGAN MEXICO"), BANCO SANTANDER (MÉXICO), S.A. ("SANTANDER"), Y UBS AG, LONDON BRANCH ("UBS"). LAS CONTRAPARTES CON QUIEN SE ESTABLECEN LOS DERIVADOS SON INSTITUCIONES DE PRESTIGIO INTERNACIONAL Y QUE SE CONSIDERA QUE CUENTAN CON LA CAPACIDAD FINANCIERA PARA CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CON DICHS INSTRUMENTOS. CRÉDITO REAL TIENE FIRMADO UN ISDA CON CADA UNA DE LAS INSTITUCIONES MENCIONADAS ANTERIORMENTE.

iv.POLÍTICAS PARA LA DESIGNACIÓN DE AGENTES DE CÁLCULO O VALUACIÓN.

CRÉDITO REAL REALIZA EL CÁLCULO DE LA VALUACIÓN DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, MISMAS QUE SON COMPARADAS CON EL VALOR RAZONABLE QUE REPORTAN SUS CONTRAPARTES.

v.POLÍTICAS DE MÁRGENES, COLATERALES Y LÍNEAS DE CRÉDITO.

CRÉDITO REAL DE ACUERDO CON SUS POLÍTICAS REALIZA UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE LAS POSIBLES LLAMADAS DE MARGEN BUSCANDO DIVERSIFICAR EL NÚMERO DE CONTRAPARTES. ADICIONALMENTE SE MANTIENEN LÍNEAS DE CRÉDITO PARA REDUCIR EL RIESGO DE TENER EFECTIVO RESTRINGIDO EN LLAMADAS DE MARGEN.

vi.PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO PARA ADMINISTRAR LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ EN LAS POSICIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

LA DIRECCIÓN DE FINANZAS DE LA COMPAÑÍA EVALÚA LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS E INFORMA DE MANERA TRIMESTRAL AL COMITÉ EJECUTIVO, MISMO QUE MONITOREA LA POLÍTICA INTEGRAL DE RIESGOS IMPLEMENTADA POR LA COMPAÑÍA PARA MITIGAR LAS EXPOSICIONES DE RIESGO.

EL PROGRAMA DE REVISIÓN RESPECTO AL CUMPLIMIENTO DE LOS OBJETIVOS, METAS, PROCEDIMIENTOS GENERALES, POLÍTICAS Y CONTROLES ESTABLECIDOS DE LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE MERCADO Y DE LIQUIDEZ, ASÍ COMO LOS NIVELES DE TOLERANCIA A DICHS RIESGOS, INCLUYE LOS SIGUIENTES REPORTES:

- REPORTE DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE MERCADO CON UNA PERIODICIDAD MENSUAL.
- REPORTE DE EXPOSICIÓN AL RIESGO DE LIQUIDEZ CON UNA PERIODICIDAD MENSUAL.

LOS REPORTES DESCRITOS ANTERIORMENTE, SE ENVÍAN AL COMITÉ EJECUTIVO QUIENES LOS

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 5 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

SOMETEN A DISCUSIÓN Y DETERMINAN LAS ACCIONES QUE SE LLEVARÁN A CABO PARA MITIGAR LAS DESVIACIONES DETECTADAS RESPECTO A LOS LÍMITES DE EXPOSICIÓN.

vii.LA EXISTENCIA DE UN TERCERO INDEPENDIENTE QUE REVISE DICHOS PROCEDIMIENTOS.

CRÉDITO REAL TIENE LA OBLIGACIÓN DE CONTAR CON UN AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE QUE DICTAMINE SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS ANUALES. DENTRO DEL PROCESO DE AUDITORÍA REALIZADO POR SUS AUDITORES EXTERNOS, SE ANALIZAN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS OPERACIONES QUE DIERON ORIGEN A LOS REGISTROS CORRESPONDIENTES. CONSECUENTEMENTE, DENTRO DE DICHO ANÁLISIS LOS AUDITORES EXTERNOS REVISAN LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, EVALUANDO LAS NOTAS CORRESPONDIENTES A LA REVELACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PREPARADOS POR CRÉDITO REAL Y QUE FORMAN PARTE DEL DICTAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

viii.PROCESOS Y NIVELES DE AUTORIZACIÓN.

EN TÉRMINOS DE LA NORMATIVA INTERNA DE LA COMPAÑÍA, TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS POR CRÉDITO REAL, SON AUTORIZADOS POR EL COMITÉ EJECUTIVO. AQUELLOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SUFREN MODIFICACIONES O ADICIONES A SU AUTORIZACIÓN ORIGINAL REQUIEREN DE LA AUTORIZACIÓN DEL MISMO COMITÉ.

FINALMENTE, LA ADMINISTRACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, LA COMPAÑÍA LA REALIZA DE ACUERDO CON LA POLÍTICA INTEGRAL DE RIESGOS Y EL MANUAL DE TESORERÍA COMO SE MENCIONA A CONTINUACIÓN:

- a.EL DEPARTAMENTO DE FINANZAS, EN FUNCIÓN AL RIESGO QUE SE BUSCA CUBRIR, COTIZA LAS DIFERENTES ALTERNATIVAS TANTO EN LOS MERCADOS REGULADOS, ASÍ COMO TAMBIÉN EN LOS MERCADOS "OTC".
- b.LA DIRECCIÓN DE FINANZAS PRESENTA AL COMITÉ EJECUTIVO LA PROPUESTA DE COBERTURA A CONTRATAR.
- c.EL COMITÉ EJECUTIVO SOMETE A DISCUSIÓN, APROBACIÓN Y FIRMA DICHA PROPUESTA.
- d.UNA VEZ APROBADA LA OPERACIÓN DEL INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO POR EL COMITÉ EJECUTIVO, EL DEPARTAMENTO DE FINANZAS ES EL ENCARGADO DE CELEBRAR DICHA OPERACIÓN CON LA CONTRAPARTE.

II.DESCRIPCIÓN DE LAS POLÍTICAS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

ix.DESCRIPCIÓN DE LOS MÉTODOS Y TÉCNICAS DE VALUACIÓN.

LA VALUACIÓN DE SWAPS CONSIDERA UN MODELO TÉCNICO MEDIANTE EL CUAL LOS FLUJOS FUTUROS ESTIMADOS SE TRAEN A VALOR PRESENTE. LA VALUACIÓN DE DICHOS INSTRUMENTOS SE REALIZA AL MENOS UNA VEZ AL MES. LOS INSTRUMENTOS CONTRATADOS NO TIENEN COTIZACIÓN EN EL MERCADO PORQUE SON OPERADOS EN MERCADOS EXTRABURSÁTILES "OTC".

TRATÁNDOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CON OPCIONES PARA TODOS LOS CASOS SE UTILIZA UNA FORMA GENERALIZADA DEL MODELO DE BLACK & SCHOLES, EL CUAL SUPONE QUE EL SUBYACENTE SIGUE UNA DISTRIBUCIÓN LOGNORMAL. EN LO QUE RESPECTA A AQUELLOS INSTRUMENTOS SIN OPCIONALIDAD COMO SON LOS SWAPS LA TÉCNICA DE VALUACIÓN CONSIDERA OBTENER EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS FUTUROS ESTIMADOS.

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

LOS INSUMOS UTILIZADOS (CURVAS, TIPO DE CAMBIO Y TASAS DE INTERÉS, ETCETERA.) SE OBTIENEN DE FUENTES DE INFORMACIÓN DE MERCADOS CONFIABLES Y ACEPTADOS EN EL ÁMBITO FINANCIERO.

x.ACLARACIÓN SI LA VALUACIÓN ES HECHA POR UN TERCERO INDEPENDIENTE O ES VALUACIÓN INTERNA.

LA COMPAÑÍA REALIZA LA VALUACIÓN DE SUS INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONTRATADOS. ADICIONALMENTE EL ÁREA DE FINANZAS DE CRÉDITO REAL VALIDA LA VALUACIÓN EMITIDA POR SUS CONTRAPARTES. ASIMISMO, LOS AUDITORES EXTERNOS DE LA COMPAÑÍA DENTRO DE SUS PRUEBAS DE AUDITORÍA VALIDAN LA RAZONABILIDAD DE LAS VALUACIONES REGISTRADAS POR CRÉDITO REAL.

xi.PARA INSTRUMENTOS DE COBERTURA, EXPLICACIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA DETERMINAR LA EFECTIVIDAD DE LA MISMA, MENCIONANDO EL NIVEL DE COBERTURA ACTUAL DE LA POSICIÓN GLOBAL CON QUE SE CUENTA.

LA PRUEBA DE EFECTIVIDAD PROSPECTIVA Y RETROSPECTIVA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE REALIZA MEDIANTE EL MÉTODO DE COMPENSACIÓN DE FLUJOS ESPERADOS (VALOR RAZONABLE), EL CUAL CONSISTE EN LA COMPARACIÓN DE LOS CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LA POSICIÓN PRIMARIA CONTRA EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE DEL DERIVADO, TANTO PROSPECTIVAMENTE A TRAVÉS DE ESCENARIOS HIPOTÉTICOS COMO RETROSPECTIVAMENTE A TRAVÉS DE LOS VALORES RAZONABLES OBSERVADOS. LOS RESULTADOS DE LAS PRUEBAS CONFIRMAN LA ALTA EFECTIVIDAD. LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE AMBAS POSICIONES ESTÁN EN EL RANGO DEL 80% - 125%. EN EL CASO DE LAS OPCIONES, LA COBERTURA ESTA CONSIDERADA COMO EL VALOR INTRINSECO DEL INSTRUMENTO.

III.INFORMACIÓN DE RIESGOS POR EL USO DE DERIVADOS.

xii.FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ QUE PUDIERAN SER UTILIZADAS PARA ATENDER REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

PARA ATENDER REQUERIMIENTOS DE EFECTIVO RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y DE COBERTURA, CRÉDITO REAL UTILIZA Y PUEDE UTILIZAR RECURSOS PROVENIENTES DE FUENTES INTERNAS O EXTERNAS. LAS FUENTES INTERNAS PODRÍAN INCLUIR LA GENERACIÓN DE FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LA OPERACIÓN CON EL CUAL PUEDE HACER FRENTE A POSIBLES REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS. CON RESPECTO A LAS FUENTES EXTERNAS PUEDE RECURRIR A LÍNEAS DE CRÉDITO EXISTENTES CON DIVERSAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

EL SALDO EN CAJA E INVERSIONES EN VALORES AL 30 DE JUNIO DE 2018, ES DE \$1,202.6 MILLONES DE PESOS.

xiii.EXPLICACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LA EXPOSICIÓN A LOS PRINCIPALES RIESGOS IDENTIFICADOS, SU ADMINISTRACIÓN, Y CONTINGENCIAS QUE PUEDAN AFECTARLA EN FUTUROS REPORTES.

LAS APRECIACIONES DE LA MONEDA LOCAL CON RESPECTO AL DÓLAR AMERICANO DURANTE EL PLAZO DE LA DEUDA PUEDEN DETONAR LLAMADAS DE MARGEN QUE PUEDEN AFECTAR LA LIQUIDEZ DE LA COMPAÑÍA. POR ESTO, SE TIENEN CONTRATADAS LÍNEAS DE CRÉDITO CON CADA UNA DE LAS CONTRAPARTES, PARA HACER FRENTE A LAS POSIBLES LLAMADAS DE MARGEN POR APRECIACIONES DEL PESO MEXICANO CON RESPECTO AL DÓLAR AMERICANO Y VARIACIONES EN LAS PERSPECTIVAS DE LAS TASAS DE INTERÉS.

xiv.REVELACIÓN DE EVENTUALIDADES QUE HAYAN MODIFICADO EL NIVEL DE COBERTURA CONTRATADO ORIGINALMENTE Y CAMBIOS EN EL VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE.

EL 7 DE JUNIO DE 2018, CRÉDITO REAL CONTRATÓ UN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO DE

---

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

COBERTURA DE TIPO DE CAMBIO Y DE TASA DE INTERÉS (CROSS CURRENCY SWAP) CON DEUTSCHE BANK AG LONDON ("DB"), CON EL OBJETIVO DE CUBRIR TANTO EL PRINCIPAL COMO LOS INTERESES DE UNA PARTE DE LOS BONOS EN CHF CON VENCIMIENTO EN 2022. EL INSTRUMENTO SE CONTRATÓ POR UN MONTO EQUIVALENTE A 30 MILLONES DE FRANCO SUIZOS, A UN TIPO DE CAMBIO DE \$20.8647 PESOS POR FRANCO SUIZO, PAGANDO UNA TASA VARIABLE EN PESOS DE TIIE + 3.255% CON FECHA DE INICIO EL 9 DE FEBRERO 2018 Y FECHA DE VENCIMIENTO EL 9 DE FEBRERO DE 2022.

LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA SON UTILIZADOS POR LA COMPAÑÍA PARA REDUCIR DE MANERA SIGNIFICATIVA LOS RIESGOS DE MERCADO A QUE ESTÁ EXPUESTA SU POSICIÓN PRIMARIA POR FLUCTUACIONES CAMBIARIAS Y POR VARIACIONES EN TASAS DE INTERÉS.

xv. PRESENTAR IMPACTO EN RESULTADOS O FLUJO DE EFECTIVO DE LAS MENCIONADAS OPERACIONES DE DERIVADOS.

AL FINALIZAR EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018, LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DERIVADOS PRINCIPALMENTE POR EFECTOS DE VALOR DE DINERO EN EL TIEMPO Y RIESGO CAMBIARIO DE LAS OPERACIONES DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERÍODO POR (\$117.7) MILLONES DE PESOS, REFLEJADOS EN EL RESULTADOS POR INTERMEDIACIÓN.

DESCRIPCIÓN Y NÚMERO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE HAYAN VENCIDO DURANTE EL TRIMESTRE Y DE AQUELLOS CUYA POSICIÓN HAYA SIDO CERRADA. DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018, NO SE PRESENTARON VENCIMIENTOS DE ALGUNA POSICIÓN EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

xvi. NÚMERO Y MONTO DE LLAMADAS DE MARGEN QUE, EN SU CASO, SE PRESENTARON DURANTE EL TRIMESTRE.

AL CIERRE DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2018, EL MONTO DE DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS ASCENDÍA A \$46.1 MILLONES DE PESOS, LOS CUALES SE COMPENSARON CON LLAMADAS DE MARGEN REALIZADAS A LAS CONTRAPARTES DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018 QUE SE RECONOCEN EN MONEDA NACIONAL AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE DEL PERÍODO, DENTRO DEL RUBRO DE DISPONIBILIDADES. AL CIERRE DE JUNIO DE 2018, EL SALDO EN DISPONIBILIDADES RESTRINGIDAS ES DE \$0.00.

LAS LLAMADAS DE MARGEN PRESENTADAS DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018 TANTO DE LAS CONTRAPARTES COMO DE LA COMPAÑÍA, EN MILES DE PESOS, SON LAS SIGUIENTES:

NÚMERO DE LLAMADAS	MONTO TOTAL	PAGADO	MONTO TOTAL RECIBIDO
LLAMADAS DE MARGEN	36418,612.5468	337.9	

xvii. INCUMPLIMIENTOS PRESENTADOS A LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018, LA COMPAÑÍA NO PRESENTÓ INCUMPLIMIENTO POR NINGUNA DE LAS PARTES. TODAS LAS OBLIGACIONES QUE SE HAN PRESENTADO PARA LA CONTRAPARTE Y PARA CRÉDITO REAL HAN SIDO CUBIERTAS EN EL MOMENTO QUE SE HA REQUERIDO.

---



# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 8 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

## b. INFORMACIÓN CUANTITATIVA

### IV. INFORMACIÓN CUANTITATIVA.

#### TABLA 1

RESUMEN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS  
CIFRAS EN MILES DE PESOS AL 30 DE JUNIO DE 2018.

Tipo de derivado, valor o contrato Fines de cobertura u otros fines, tales como negociaciónMonto nocional / valor nominalValor del activo subyacente / variable de referenciaValor razonableCola

teral / líneas de crédito / valores dados en garantíaTipo de posición

Trimestre actualTrimestre anteriorTrimestre actualTrimestre anterior

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA

59,853 USD/ 867,868.5 MXN19.691218.2709382,842 MXN283,244 MXNLÍNEA DE CREDITO

Posición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAP Y CURRENCY OPTIONCOBERTURA

75,000 USD/ 1,087,500 MXN19.691218.2709401,356 MXN312,496 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

Corto en la opción call con barrera

Largo en la opción put con barrera

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA110,000

USD/

2,251,678 MXN19.691218.270962,225 MXN(85,138) MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

IRSCOBERTURA1,500,000 MXN8.1004%7.8500%39,919 MXN9,729 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOLarga (pago tasa fija)

IRSCOBERTURA1,000,000 MXN8.1004%7.8500%26,200 MXN6,044 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOLarga (pago tasa fija)

IRSCOBERTURA1,000,000 MXN8.1004%7.8500%32,755 MXN12,912 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOLarga (pago tasa fija)

IRSCOBERTURA500,000 MXN8.1004%7.8500%16,370 MXN6,453 MXNLÍNEA

DE CRÉDITOLarga (pago tasa fija)

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA125,000 USD/ 2,361,250 MXN19.691218.270931,721 MXN

(200,791) MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA100,000 USD/ 1,889,000 MXN19.691218.270922,982 MXN

(163,142) MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA100,000 USD/ 1,889,000 MXN19.691218.270917,089 MXN

(169,210) MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA100,000 USD/ 1,889,000 MXN19.691218.270919,796 MXN

(166,380) MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAPCOBERTURA125,000 USD/ 2,361,250 MXN19.691218.270926,741 MXN

(205,885) MXNLÍNEA

DE CRÉDITOPosición Larga en Dólares

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 65,000 USD/ 1,216,800 MXN 19.691218.2709147 MXN 7,569  
MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 100,000 USD/ 1,872,000 MXN 19.691218.2709(8,164) MXN  
7,736 MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 65,000 USD/ 1,216,800 MXN 19.691218.2709759 MXN 8,186  
MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Dólares

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 40,000 CHF/ 797,857 MXN 19.833019.15705,361 MXN (57,394)  
MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Franco Suizos

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 40,000 CHF/ 797,150 MXN 19.833019.15704,377 MXN (57,106)  
MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Franco Suizos

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 40,000 CHF/ 796,600 MXN 19.833019.15705,272 MXN (56,180)  
MXN LÍNEA DE CRÉDITO Posición Larga en Franco Suizos

CROSS CURRENCY SWAP COBERTURA 30,000 CHF/ 625,942 MXN 19.8330-(35,616) MXN-LÍNEA DE  
CRÉDITO Posición Larga en Franco Suizos

CAP COBERTURA ECONÓMICA 10,000 MXN 8.1004% 7.8500% 0.5 MXN 2 MXN LÍNEA DE CRÉDITO Largo en  
las opciones call

LOS MONTOS PRESENTADOS EN PARENTESIS CORRESPONDIENTES AL VALOR RAZONABLE  
REPRESENTAN VALORES NEGATIVOS.

COMO COMPLEMENTO A LA TABLA ANTERIOR, A CONTINUACIÓN, SE DESGLOSAN LOS MONTOS DE  
VENCIMIENTO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE  
2018.

TABLA 2

Tipo de derivado

2018 2019 2020 2021 2022 2023

CROSS CURRENCY SWAP	15,117	339,327	-	-
-	-	-	-	-
CROSS CURRENCY SWAP	23,409	427,593	-	-
-	-	-	-	-
CROSS CURRENCY SWAP	(17,358)	(13,503)	(26,370)	
-	-	-	-	-
CROSS CURRENCY SWAP	(48,166)	(73,524)	(74,053)	(73,789)
3,119	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(48,505)	(73,936)	(74,201)	(73,936)
2,544	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(48,282)	(73,630)	(74,351)	(74,085)
1,822	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(34,917)	(56,824)	(54,843)	(52,520)
(49,430)	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(1,382)	(2,930)	(23,556)	(21,737)
(11,938)	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(7,594)	(5,187)	(35,677)	(32,787)
(21,269)	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(1,382)	(2,899)	(23,185)	(21,368)
(11,598)	-			
CROSS CURRENCY SWAP	(55,182)	(130,825)	(144,102)	(120,570)
(123,354)	72,723			
CROSS CURRENCY SWAP	(56,240)	(130,605)	(145,513)	(121,143)
(123,927)	72,402			
CROSS CURRENCY SWAP	(77,005)	(131,385)	(124,442)	(121,606)
(125,131)	71,399			
CROSS CURRENCY SWAP	(68,647)	(162,815)	(179,357)	(149,996)

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 10 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(153,477)	91,305				
CROSS CURRENCY SWAP	(70,079)	(162,779)	(181,377)	(150,951)	
(154,432)	90,770				
INTEREST RATE SWAP	6,560	13,710	8,597	5,567	
7,778	5,166				
INTEREST RATE SWAP	4,325	9,039	5,622	3,610	
5,084	3,387				
INTEREST RATE SWAP	5,050	10,606	7,310	5,177	
6,651	4,266				
INTEREST RATE SWAP	2,525	5,303	3,655	2,589	
3,326	2,133				

## V. ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

xviii. PARA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN Y DESCRIPCIÓN DEL MÉTODO UTILIZADO PARA LA DETERMINACIÓN DE PÉRDIDAS ESPERADAS.

EN CASO DE CONTAR CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN, LA COMPAÑÍA UTILIZARÍA EL MODELO APROPIADO PARA CADA INSTRUMENTO, ESTIMACIÓN Y FLUJOS FUTUROS PARA LOS SWAPS Y EL MODELO BLACK & SCHOLES PARA LAS OPCIONES, PARA REALIZAR EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE DICHAS VALUACIONES. EN EL ANÁLISIS SE ESTIMAN LAS PÉRDIDAS ESPERADAS CON BASE EN MOVIMIENTOS ADVERSOS EN EL TIPO DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS DE 10%, 25% Y 50%.

A CONTINUACIÓN, SE PRESENTAN LOS TRES ESCENARIOS DE ESTRÉS QUE REALIZARÍA LA COMPAÑÍA UTILIZANDO EL TIPO DE CAMBIO Y TASA DE INTERÉS COMO ACTIVO SUBYACENTE:

- EN EL ESCENARIO PROBABLE SE ESTIMA EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE ANTE UNA VARIACIÓN ADVERSA DE 10% EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LA TASA DE INTERÉS.
- EN EL ESCENARIO POSIBLE SE ESTIMA EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE ANTE UNA VARIACIÓN ADVERSA DE 25% EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LA TASA DE INTERÉS.
- EN EL ESCENARIO REMOTO SE ESTIMA EL CAMBIO EN EL VALOR RAZONABLE ANTE UNA VARIACIÓN ADVERSA DE 50% EN EL TIPO DE CAMBIO Y EN LA TASA DE INTERÉS.

EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD, EN SU CASO, PERMITE PREVER SITUACIONES EN LAS CUALES SE PODRÍA EXPERIMENTAR PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS EN LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE TIENEN EN POSICIÓN EN EL PERIODO.

AL 30 DE JUNIO DE 2018, LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN CAP DE TASA DE INTERÉS, EL CUAL SE CONSIDERA DE NEGOCIACIÓN MIENTRAS NO SE DISPONGA DE LA LÍNEA DE CRÉDITO SUBYACENTE. NO OBSTANTE, LA PÉRDIDA MÁXIMA DE DICHO INSTRUMENTO SERÍA LA PRIMA PAGADA, POR LO TANTO NO SUPERA LOS PORCENTAJES MENCIONADOS PARA REALIZAR LA REVELACIÓN DEL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD.

xix. PRESENTACIÓN DE ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD PARA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN.

AL 30 DE JUNIO DE 2018, LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN CAP DE TASA DE INTERÉS, EL CUAL ES CONSIDERADO DE NEGOCIACIÓN YA QUE NO SE HA DISPUESTO LA LÍNEA DE CRÉDITO SUBYACENTE. AL SER LA PRIMA PAGADA LA PÉRDIDA MÁXIMA DE DICHO INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, NO SE PRESENTAN ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD.

# BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 11 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

xx.PRESENTACIÓN DE 3 ESCENARIOS (PROBABLE, POSIBLE Y REMOTO) QUE PUEDEN GENERAR SITUACIONES ADVERSAS.

AL 30 DE JUNIO DE 2018, LA COMPAÑÍA CUENTA CON UN CAP DE TASA DE INTERÉS, EL CUAL ES CONSIDERADO DE NEGOCIACIÓN MIENTRAS NO SE DISPONGA DE LA LÍNEA DE CRÉDITO SUBYACENTE. AL SER LA PRIMA PAGADA LA PÉRDIDA MÁXIMA DE DICHO INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO, NO SE PRESENTAN ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD.

xxi.ESTIMACIÓN DE LA PÉRDIDA POTENCIAL REFLEJADA EN LOS ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS Y EN EL FLUJO DE EFECTIVO PARA CADA ESCENARIO.

LA PÉRDIDA MÁXIMA PARA EL CAP DE TASA DE INTERÉS, ES IGUAL A LA PRIMA PAGADA QUE ASCIENDE A 18 MIL PESOS.

xxii.PARA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DE COBERTURA, INDICACIÓN DEL NIVEL DE ESTRÉS O VARIACIÓN DE LOS ACTIVOS SUBYACENTES BAJO EL CUAL LAS MEDIDAS DE EFECTIVIDAD RESULTAN SUFICIENTE.

LA COMPAÑÍA ELABORÓ UN ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD EL CUAL PERMITE PREVER SITUACIONES EN LAS CUALES SE PODRÍAN EXPERIMENTAR PÉRDIDAS EXTRAORDINARIAS EN LA VALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE TIENEN EN POSICIÓN AL CIERRE DE JUNIO DE 2018.

EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD MIDE EL IMPACTO EN EL VALOR RAZONABLE ANTE LOS SIGUIENTES SUPUESTOS:

- INCREMENTO DE 1 PESO EN EL TIPO DE CAMBIO USD/MXN Y CHF/MXN
- DECREMENTO DE 1 PESO EN EL TIPO DE CAMBIO USD/MXN Y CHF/MXN
- INCREMENTO DE 100 PUNTOS BASE EN LA TASA DE INTERÉS
- DECREMENTO DE 100 PUNTOS BASE EN LA TASA DE INTERÉS

## ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TIPO DE CAMBIO

DERIVADOS DE COBERTURA DE VALOR RAZONABLE  
+1.00 MXN-1.00 MXN  
FOREIGN CURRENCY SWAP559,302.7 (511,115.9)  
POSICIÓN PRIMARIA(559,302.7)511,115.9  
NIVEL DE EFECTIVIDAD(100.0%)(100.0%)

DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO  
+1.00 MXN-1.00 MXN  
FOREIGN CURRENCY SWAP1,645,766.2 338,749.4  
POSICIÓN PRIMARIA(1,645,766.2)(338,749.4)  
NIVEL DE EFECTIVIDAD(100.0%)(100.0%)

FOREIGN CURRENCY OPTION(135,163.6)(46,883.0)  
POSICIÓN PRIMARIA135,163.6 46,883.0  
NIVEL DE EFECTIVIDAD(100.0%)(100.0%)

## ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD DE TASAS DE INTERÉS

DERIVADOS DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO  
+100 PBS-100 PBS  
INTEREST RATE SWAP224,068.8 (964.1)  
POSICIÓN PRIMARIA(224,068.8)964.1

---

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **CREAL**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

**CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V.,  
SOFOM, E.R.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 12 / 12

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

NIVEL DE EFECTIVIDAD (100.0%) (100.0%)

LAS CIFRAS QUE SE MUESTRAN EN LAS TABLAS ANTERIORES SE ENCUENTRAN EN MILES DE PESOS Y REPRESENTAN LAS VARIACIONES EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS AL ESTRESAR LOS ESCENARIOS.

EL RESULTADO DE LA PRUEBA REALIZADA POR LA COMPAÑÍA AL 30 DE JUNIO DE 2018, MUESTRA EL 100% DE EFECTIVIDAD DE LAS COBERTURAS. LA COMPAÑÍA CONSIDERÓ QUE, MANTENIENDO LAS MISMAS CONDICIONES EN LA ESTRUCTURA DEL DERIVADO Y LA PARTIDA CUBIERTA, ÉSTA SE MANTENDRÁ EN SU NIVEL DE EFECTIVIDAD.