

NÓMINA

CONSUMO

PYMES

MICROCRÉDITOS

AUTOS



## Informe de Resultados 1T15

### Relación con Inversionistas

Jonathan Rangel • Director RI  
jorangel@credoreal.com.mx  
+52 (55) 5228 9753  
Israel Becerril • RI  
ibecerril@credoreal.com.mx  
+52 (55) 5340 5200

### Agencia RI

Alejandro Ramírez  
alejandro.ramirez@irconsulting.mx

www.creal.mx  
investor\_relations@credoreal.com.mx

+

+

+

# CRÉDITO REAL

Rebasa tus límites.



## Crédito Real incrementa 20.8% su utilidad neta en el primer trimestre de 2015

México, Distrito Federal, a 22 de abril de 2015. **Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.R.** ("Crédito Real") (BMV: CREAL\*), anuncia sus resultados al primer trimestre terminado el 31 de marzo 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 1T15

- La utilidad neta creció 20.8% durante el 1T15 alcanzando Ps. 326.7 millones, comparado con Ps. 270.5 millones en el 1T14 el cual excluye el ingreso no recurrente. La utilidad neta del primer trimestre de 2014 incluye un ingreso no recurrente de Ps. 43.5 millones debido a la cancelación de un derivado de cobertura.
- El margen financiero incremento 35.4% para alcanzar Ps. 718.4 millones en el 1T15, en comparación con Ps. 530.5 millones obtenidos durante el 1T14 excluyendo el ingreso no recurrente.
- El costo de fondeo del trimestre se redujo a 6.7%, es decir se redujo 100 puntos base contra el costo promedio de 7.7% obtenido el 1T14.
- La cartera de crédito aumentó 28.7% alcanzando Ps. 14,280.3 millones al cierre del 1T15, en comparación con Ps. 11,094.7 millones al cierre del 1T14. El crecimiento en la cartera fue impulsado por los productos de Nómina, PYMES, Autos y Microcréditos.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios creció 101.3% contra el año pasado debido a la adopción de la nueva metodología basada en pérdidas esperadas, y el índice de cartera vencida incrementó de 1.5% a 2.2% del 1T14 al 1T15.
- El índice de eficiencia incrementó a 34.1% desde 24.4% reportado el 1T14, mostrando el efecto de consolidar los resultados de Kondinero.
- Durante el trimestre las acciones de Crédito Real fueron incorporadas a los índices FTSE Global Equity Small Cap y FTSE All Cap (LMS).



## Mensaje del Director General

"Crédito Real continúa expandiendo su cartera de crédito, en los últimos 12 meses reportamos un crecimiento del 28.7% en cartera, mientras la cartera vencida se mantuvo en 2.2%. El crecimiento diversificado de nuestra cartera impulsado por Nómina, Autos, PYMES y Microcréditos nos permitió crecer la cartera a más de 14 mil millones de pesos. Nuestro Retorno sobre Capital Promedio fue de 23.7% en el trimestre. En el trimestre, la utilidad neta creció 20.8% al excluir un ingreso no recurrente de 43.5 millones por la cancelación de derivados en 2014.

Nuestra red de distribución impulsó la expansión de nuestra cartera de crédito. Durante el trimestre nuestro socio Drive & Cash abrió 12 nuevas sucursales y nuestro negocio tradicional de autos agregó un nuevo acuerdo con un distribuidor de autos usados en Mexico, de tal forma que nuestra red de distribución alcanzó 47 sucursales y 18 acuerdos con distribuidores de autos. Nuestros operadores de Microcréditos alcanzaron 120 sucursales y 804 promotores que permitieron servir a 110,212 clientes. Al crecer nuestra base de distribuidores y agregar nuevas alianzas y asociaciones sentamos las bases necesarias para el crecimiento.

2015 será un año retador, la economía mexicana creciendo a tasas moderadas por debajo de su potencial; el crédito al consumo creciendo a tasas de un solo dígito. No obstante la penetración del crédito permanece a niveles bajos, y vemos enormes oportunidades de crecimiento al enfocarnos en los segmentos de ingreso medio-bajo, esperamos el mayor crecimiento en autos, microcréditos y PYMES. Confiamos en entregar un crecimiento en la utilidad neta en línea con nuestra guía de 15% a 18%. Este trimestre nuestra utilidad neta incrementó 20.8%, un sólido comienzo para cumplir nuestro objetivo anual.

Con respecto a Nómina, durante el trimestre nuestra originación creció 35.5%. En lo que respecta al programa de refinanciamiento de Bansefi, el cual está enfocado a créditos de maestros del SNTE, durante el trimestre se recibieron prepagos por 391 créditos que ascendieron a un monto principal de Ps. 11 millones, que representaron aproximadamente 0.1% de la cartera de nómina de Crédito Real. Los prepagos totales efectuados por Bansefi desde la fecha de anuncio del programa en Noviembre 2013 representan aproximadamente 1% de nuestra cartera de crédito de Nómina a Marzo 2015.

Nuestro índice de capitalización decreció de 42% a 40% en el año, y nuestro Retorno Promedio sobre Capital y nuestro Retorno Promedio Sobre Activos alcanzó 23.7% y 6.5% respectivamente. Continuamos siendo una de las compañías más eficientes del sector con 34.1% de índice de eficiencia reportado en el trimestre. Desde Noviembre 2014, la operación de Kondinero se consolida en nuestros estados financieros.

Una vez más nuestros resultados no fueron afectados por la reciente depreciación del peso contra el dólar, ya que nuestros instrumentos de deuda denominados en dólares cuentan con una cobertura de tipo de cambio. Nuestro costo de fondeo del trimestre fue de 6.7%.

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

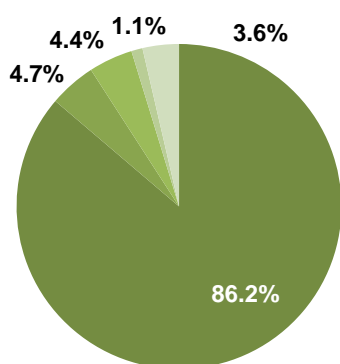


## Resultados de la Operación

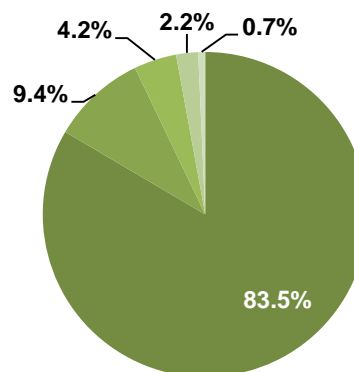
Resumen	1T'15	1T'14 Sin No Rec.	No Rec.	1T'14	% Var Sin No Rec.	% Var	2014	2013	2012	% Var
<b>Cifras en Ps. Millones</b>										
Ingresos por Intereses	943.0	736.3	63.1	799.4	28.1%	18.0%	3,327.1	2,724.5	2,090.4	22.1%
Resultado neto	326.7	270.5	43.5	314.0	20.8%	4.0%	1,224.8	1,003.6	614.1	22.0%
Resultado neto por acción	0.8	0.7		0.8	15.0%	-0.9%	3.1	2.7	1.6	16.2%
Cartera Total	14,280.3	11,094.7		11,094.7	28.7%	28.7%	13,804.9	10,423.5	6,732.5	32.4%
Capitalización	39.6%	41.6%		42.0%	-2.0%	-2.4%	38.8%	41.8%	53.4%	-3.0%
ROAA	6.5%	6.8%		7.8%	-0.3%	-1.4%	6.9%	7.7%	6.5%	-0.8%
ROAE	23.7%	24.1%		27.9%	-0.4%	-4.2%	24.7%	24.5%	27.9%	0.2%

**Ingresos por intereses** alcanzaron durante el 1T15 Ps. 943.0 millones lo que representa un incremento de 28.1% si se excluye el efecto de un ingreso no recurrente por Ps. 63.1 millones en 1T14, dicho ingreso procede de una ganancia por la cancelación derivados que cubrían el bono en dólares con vencimiento en 2015. El ingreso por intereses también incluye el efecto de consolidar Kondinero.

1T'15 Ingresos PS. 943.0 millones



1T'14 Ingresos Ps. 736.3 millones\*



■ Nómina ■ Consumo ■ PYMEs ■ Microcréditos ■ Autos

■ Nómina ■ Consumo ■ PYMEs ■ Microcréditos ■ Autos

\*1T14 excluye el efecto de un ingreso no recurrente por Ps. 63.1 millones.

**Los gastos por intereses** aumentaron 9.1% en el 1T15 alcanzando Ps. 224.6 millones comparado con los Ps. 205.8 millones reportados en 1T14. La deuda de la compañía incrementó 18.6% en el año. Esto muestra una mejora en el costo de fondeo, que se explica por mejores condiciones de



crédito así como el reconocimiento de la valuación de instrumentos derivados de cobertura en la deuda.

**El margen financiero** incrementó 35.4% al excluir el efecto del ingreso no recurrente. El margen financiero alcanzó Ps. 718.4 millones comparado con Ps. 593.6 millones en el 1T14, principalmente atribuido al crecimiento del ingreso por intereses y mejoras en el costo de fondeo.

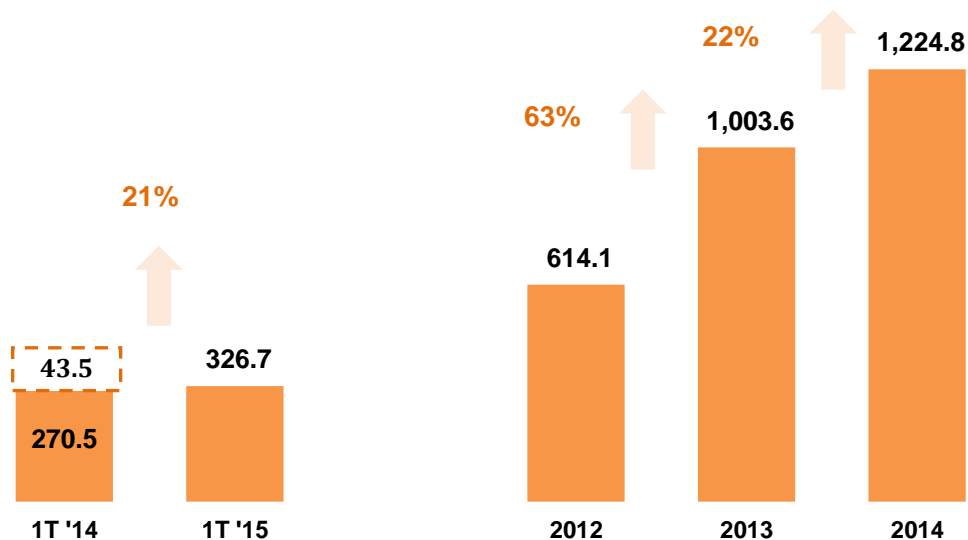
**La estimación preventiva para riesgos crediticios** alcanzó Ps. 77.6 millones durante el 1T15, 9.8% mayor que los Ps. 70.7 millones registrados el 1T14, derivado de los esfuerzos de cobranza realizados en el trimestre. La cuenta de balance general de estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó Ps. 228.6 millones o 101.3% año contra año. La cobertura como porcentaje de cartera vencida durante el trimestre fue de 143.7%, más alta que la registrada en el 1T14 de 135.6%. Como se mencionó en el reporte 2T14, Crédito Real adoptó por completo la nueva metodología de la regulación bancaria para la estimación preventiva basada en pérdidas esperadas.

**Los gastos de administración** alcanzaron Ps. 237.2 millones durante el 1T15, teniendo un crecimiento de 88.7% en comparación con los Ps. 125.7 millones registrados durante el 1T14. Este incremento se explica por la consolidación de los gastos de Kondinero así como una mayor inversión en campañas para reconocimiento de marca y otros esfuerzos de mercadotecnia. En el futuro, conforme se finalice el proceso de consolidación para Kondinero se esperan obtener ahorros de las sinergias logradas.

**La participación en resultados de asociadas y no controladora** contribuyó con Ps. 18.4 millones durante el trimestre, comparado con Ps. 20.1 millones en el 1T14. Este decremento se explica principalmente por el efecto de consolidación de Kondinero, el cual reconocíamos anteriormente en esta cuenta como una participación minoritaria.

**Resultado neto** creció 20.8% al excluir el efecto de no recurrentes por Ps. 43.5 millones en el 1T14. La siguiente grafica muestra el efecto del ingreso no recurrente en la utilidad neta del 1T14.

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



## Balance General

**Los activos totales** al cierre del 1T15 alcanzaron Ps. 20,551.6 millones, un aumento de 21.5% sobre los Ps. 16,912.5 millones registrados al cierre del 1T14. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de crédito, el reconocimiento de valuación de instrumentos derivados y el reconocimiento de los activos de Kondinero en el balance de Crédito Real.

**La cartera de crédito** al final del 1T15 fue de Ps. 14,280.3 millones, logrando un incremento del 28.7% respecto al año anterior, cuando finalizó en Ps. 11,094.7 millones. Tres de los cinco productos de Crédito Real presentaron crecimientos de doble dígito, inclusive en el caso de Autos fue mayor. Los esfuerzos de colocación de nuestros distribuidores de nómina, de las alianzas en microcréditos, de los distribuidores de autos usados y PYMES, a través de Fondo H, contribuyeron al crecimiento del portafolio.

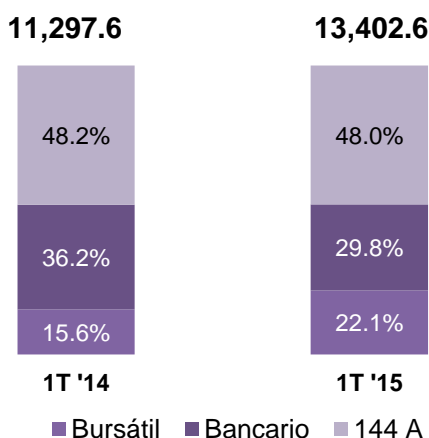
**La cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 1T15 alcanzó 2.2% o Ps. 316.0 millones, en comparación con 1.5% o Ps. 166.4 millones al cierre del 1T14. La cartera vencida se encuentra en línea con las expectativas de largo plazo de entre 2% y 3%, consecuencia de la diversificación en la cartera de crédito. La Compañía ejecutó 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 1T15 alcanzó Ps. 454.3 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 143.7% comparada con Ps. 225.7 millones y una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 135.6% del 1T14.

**Otras cuentas por cobrar** decrecieron a Ps. 1,624.0 millones en el 1T15, desde Ps. 2,351.9 millones en el 1T14. El decremento muestra el efecto de consolidar Kondinero, eliminando la cuenta por cobrar que incluía la porción del reparto de ingresos que se realiza de forma anticipada a Kondinero.

**El Pasivo total** alcanzó Ps. 14,892.1 millones, un incremento del 21.5% respecto a los Ps. 12,254.6 millones del 1T14. La deuda total alcanzó Ps. 13,402.6 millones y Ps. 11,297.6 millones en 1T15 y 1T14 respectivamente.

- Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales fue Ps. 9,567.4 millones en el 1T15, un incremento del 32.8% en comparación con los Ps. 7,203.6 millones al cierre del 1T14.
- Deuda Bancaria al 1T15 fue de Ps. 3,835.1 millones, un decremento del 6.3% en comparación con Ps. 4,094.0 millones al cierre del 1T14.



Vencimiento de Deuda 1T'15		
Año	Ps Millones	%
2015	3,846.2	28.7%
2016	2,652.9	19.8%
2017	433.6	3.2%
2018 - 2019	6,469.8	48.3%
<b>Total</b>	<b>13,402.6</b>	<b>100.0%</b>

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



El **capital contable** aumentó Ps. 1,001.6 millones comparado con el 1T14, alcanzando Ps. 5,659.5 millones en el 1T15 lo que representa un incremento de 21.5%. Principalmente, el crecimiento en la utilidad explica el crecimiento en el capital contable. Al 1T15, la Compañía ha recomprado 684,486 acciones.

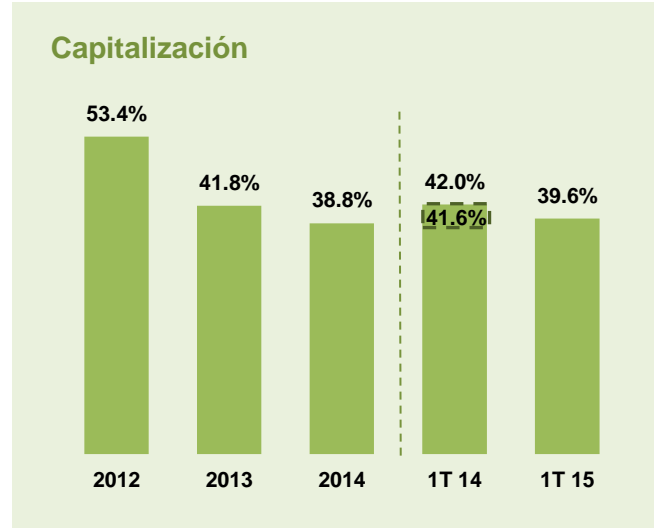
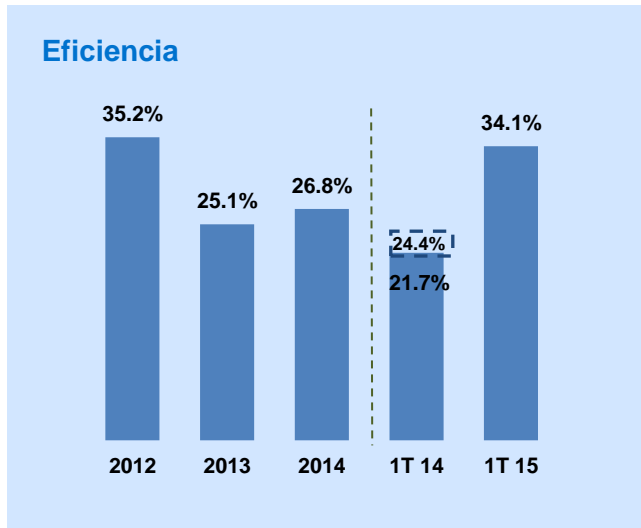
## Razones Financieras

La razón de eficiencia incrementó a 34.1% en el 1T15 en comparación con el 24.4% al excluir el efecto no recurrente del 1T14. El cambio se explica principalmente por la consolidación de Kondinero en los resultados de Crédito Real y gastos por reconocimiento de marca.

Durante el 1T15, Crédito Real tuvo un Retorno Promedio sobre Activos ("ROAA") de 6.5%, menor al reportado el 1T14 de 7.8% y 6.8% excluyendo el efecto no recurrente. El retorno sobre capital promedio ("ROAE") fue de 23.7% en el 1T15, mientras que en el 1T14 fue de 24.1% excluyendo el efecto no recurrente del 1T14. Ambos indicadores reflejan el cambio en la composición de la cartera de crédito en el año, el efecto de valuación de instrumentos derivados y el reconocimiento de los activos de Kondinero.

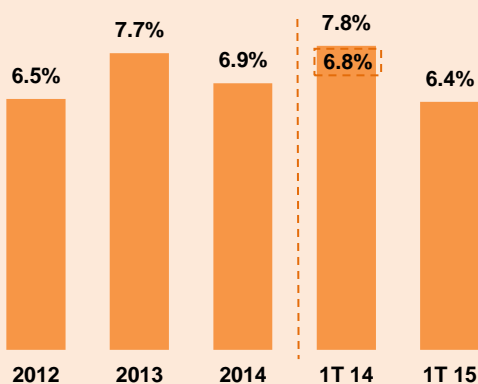
El índice de capitalización de la compañía bajó a 39.6% en el 1T15 en comparación con 42.0% en el 1T14, mostrando un uso más eficiente del capital.

El efecto no recurrente mencionado con anterioridad se muestra en los siguientes gráficos de razones financieras, resaltándolos con líneas punteadas.

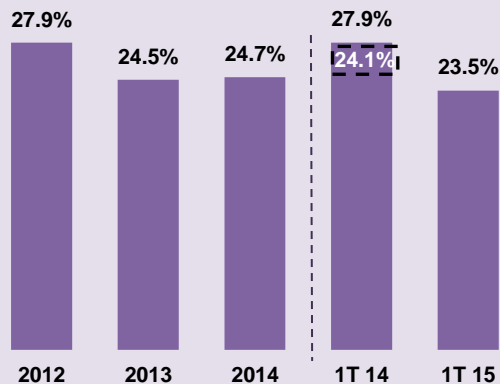




## ROAA



## ROAE



## Resumen de la Operación

Resumen	1T'15					1T'14					
	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Var % Cartera
Nómina	\$11,092.1	77.7%	320,518	2.1%	\$34,607	\$8,692.4	78.3%	342,577	1.3%	\$25,374	27.6%
Consumo	\$1,027.6	7.2%	71,317	2.0%	\$14,409	\$1,124.6	10.1%	80,921	1.8%	\$13,897	-8.6%
PYMES	\$1,343.7	9.4%	437	3.9%	\$3,074,715	\$970.5	8.7%	243	3.4%	\$3,993,744	38.5%
Microcréditos*	\$357.2	2.5%	110,212	0.2%	\$3,241	\$205.2	1.8%	64,000	0.6%	\$3,207	74.1%
Autos *	\$459.8	3.2%	4,566	0.8%	\$100,711	\$102.0	0.9%	1,205	1.4%	\$84,660	350.8%
<b>Total</b>	<b>\$14,280.3</b>	<b>100%</b>	<b>507,050</b>	<b>2.2%</b>	<b>\$28,164</b>	<b>\$11,094.7</b>	<b>100%</b>	<b>488,946</b>	<b>1.5%</b>	<b>\$22,691</b>	<b>28.7%</b>

\* Incluye información de la cartera de Crédito Real y sus consolidadas. En el caso de microcréditos se muestra el fondeo que Crédito Real otorga a sus socios Contigo y SomosUno, no incluye la cartera de crédito de los socios. La cartera de crédito de nuestras asociaciones y alianzas es de Ps. 452.1 millones y el número de clientes al 1T15 es de 110,212; el préstamo promedio es de Ps. 4,102.

Resumen	1T'15		1T'14		Var %	Acum. 2015		Acum. 2014		Var %
	Origenación	%	Origenación	%		Origenación	%	Origenación	%	
Nómina	\$757.3	32.3%	\$558.7	30.1%	35.5%	\$757.3	32.3%	\$558.7	30.1%	35.5%
Consumo	\$189.1	8.1%	\$312.4	16.9%	-39.5%	\$189.1	8.1%	\$312.4	16.9%	-39.5%
PYMES	\$546.9	23.3%	\$613.3	33.1%	-10.8%	\$546.9	23.3%	\$613.3	33.1%	-10.8%
Microcréditos	\$689.9	29.4%	\$336.3	18.1%	105.2%	\$689.9	29.4%	\$336.3	18.1%	105.2%
Autos	\$161.9	6.9%	\$33.1	1.8%	389.3%	\$161.9	6.9%	\$33.1	1.8%	389.3%
<b>Total</b>	<b>\$2,345.1</b>	<b>100%</b>	<b>\$1,853.7</b>	<b>100%</b>	<b>26.5%</b>	<b>\$2,345.1</b>	<b>100%</b>	<b>\$1,853.7</b>	<b>100%</b>	<b>26.5%</b>

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



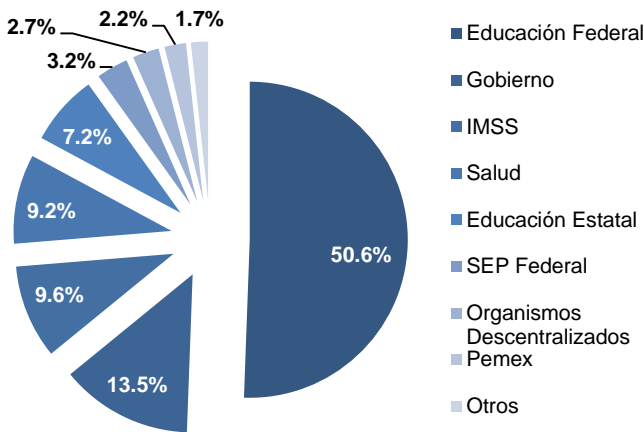


**Crédito Real Nómina** creció su cartera a Ps. 11,092.1 millones, un aumento del 27.6% en comparación con Ps. 8,692.4 millones del 1T14. Aproximadamente 79.0% de los préstamos de nómina que se originaron durante 1T15 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria. Durante el 1T15, la originación alcanzó Ps. 757.3 millones mostrando un importante incremento de 35.5% comparado con el 1T14. En general continuamos observando una cartera de crédito de nómina muy saludable. La cartera vencida fue de 2.1%.

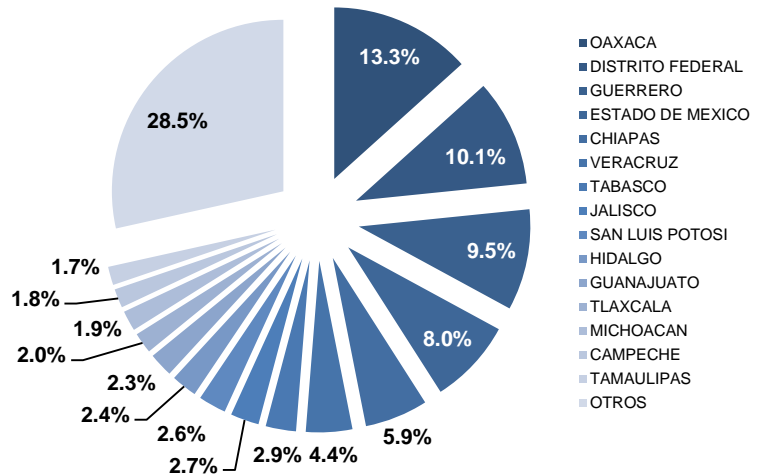
En cuanto al sector educativo, es importante mencionar que desde Enero de 2015, la Tesofe (Tesorería de la Federación) a través de la FONE (Fondo de Aportaciones Para La Nómina Educativa) centraliza el pago de nómina de los maestros federales del SNTE, en lugar de las agencias gubernamentales. Durante el primer trimestre de este año Crédito Real comenzó a recibir los pagos a través del FONE, asegurando un proceso de cobranza más eficiente y estandarizada. Es importante destacar que el empleador o agencias de gobierno continúan manejando los acuerdos con distribuidores de nómina; en este sentido, nuestro enfoque para atender el mercado continúa siendo el mismo.

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

**1T'15 cartera de nómina por sector**



**1T'15 cartera de nómina por región**



**Crédito Real Consumo** alcanzó una cartera de Ps. 1,027.6 millones, un decremento del 8.6% sobre los Ps. 1,124.6 millones del 1T14. La cartera vencida en el 1T15 fue 2.0% de la cartera total, mayor que el 1.8% registrado durante el 1T14. En lo que respecta a la originación, durante el trimestre se originaron créditos por un monto de Ps. 189.1 millones, mostrando un decremento de 39.5% contra el 1T14. Atribuimos esta caída a un crédito al consumo débil en México, así como a la disminución de distribuidores en nuestra red. Para los próximos trimestres, la estrategia de la Compañía es incrementar el número de minoristas e incrementar la participación de las ventas de créditos con nuestros actuales asociados, resultados que esperamos se vean reflejados durante 2016.



**Crédito Real PYMES** terminó el trimestre con una cartera de Ps. 1,343.7 millones lo que representa un incremento de 38.5% comparándolo con el primer trimestre del año anterior. La originación durante el 1T15 fue de Ps. 546.9 millones comparada con Ps. 613.3 millones del 1T14. La disminución en la originación es explicada por una desaceleración natural en los primeros meses del año. La cartera vencida fue de 3.9% durante el mismo periodo.

**Crédito Real Microcréditos** finalizó el trimestre con una cartera de Ps. 357.2 millones, un incremento de 74.1% respecto a los Ps. 205.2 millones del 1T14. Es importante mencionar que gracias a la nueva estrategia de la Compañía para atender este mercado, Crédito Real reconoce en su Balance General el fondeo que otorga a sus empresas asociadas Contigo y SomosUno, en las que cuenta con una participación accionaria de 38% y 23% respectivamente. La cartera de crédito incluyendo la cartera de dichos asociados alcanzó Ps. 452.1 millones incrementando alrededor de 100% contra el año pasado. Por otra parte la originación de Microcréditos, incluyendo la originación de dichos socios alcanzó Ps. 689.9 millones, mostrando un crecimiento de 105.2% en el trimestre al compararla con el 1T14. Nuestros distribuidores de Microcréditos han logrado expandir su cartera de crédito manteniendo la calidad de los activos con estrictos controles en el otorgamiento de crédito, implementando mecanismos de retención de promotores, e incrementando el número de sucursales hasta 120, 40 sucursales más que las reportadas el 1T14. Al cierre del 1T15 la red de distribución se compone de 804 promotores casi el doble que lo reportado durante el mismo trimestre del año pasado y de 110,212 clientes. El índice de cartera vencida en el 1T15 fue de 0.2%, mientras que en el 1T14 fue de 0.6%.

**Crédito Real Autos** registró una cartera de Ps. 459.8 millones durante el 1T15 que es un incremento de 350.8% comparado contra el 1T14. La originación del trimestre fue de Ps. 161.9 millones mientras que la cartera vencida fue de 0.8%. La cartera aumentó como resultado de una mayor participación en las ventas a crédito con los distribuidores existentes así como una ampliación de la red de distribución. Con respecto a nuestra asociación con Drive & Cash, se abrieron doce sucursales durante el trimestre para alcanzar un total de 47. Las nuevas sucursales se encuentran en ciudades medianas de algunos estados del centro, sur y norte de México, distribuidas en 17 estados de la República. Aproximadamente con 100 sucursales para 2015 alcanzaremos una presencia nacional.



## Cobertura de Analistas

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Fija)  
Bank of America Merrill Lynch Global Research (Renta Fija)  
Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C.V., Grupo Financiero Barclays Mexico (Capital)  
BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple (Capital)  
Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (Capital)  
Interacciones Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Capital)  
Intercam Casa de Bolsa S.A. de C.V, Intercam Grupo Financiero (Capital)  
IXE Casa de Bolsa S.A. de C.V, Grupo Financiero Banorte (Capital y Renta Fija)  
J.P. Morgan Securities, LLC (Capital y Renta Fija)  
Punto Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Capital)  
Ve por más Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Capital)

## 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

	1T'15	1T'14 Sin No Rec.	No Rec.	1T'14	Var	% Var Sin No Rec.	% Var	2014	2013	2012	Var	% Var
<b>Cifras en Ps. millones</b>												
Ingresos por Intereses	943.0	736.3	63.1	799.4	143.6	28.1%	18.0%	3,327.1	2,724.5	2,090.4	602.6	22.1%
Gastos por Intereses	(224.6)	(205.8)	-	(205.8)	18.8	9.1%	9.1%	(882.3)	(723.1)	(654.8)	159.1	22.0%
<b>Margen Financiero</b>	<b>718.4</b>	<b>530.5</b>	<b>63.1</b>	<b>593.6</b>	<b>124.8</b>	<b>35.4%</b>	<b>21.0%</b>	<b>2,444.8</b>	<b>2,001.4</b>	<b>1,435.6</b>	<b>443.5</b>	<b>22.2%</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(77.6)	(70.7)	-	(70.7)	6.9	9.8%	9.8%	(264.5)	(404.5)	(272.8)	(139.9)	(34.6)%
<b>Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>640.8</b>	<b>459.8</b>	<b>63.1</b>	<b>522.9</b>	<b>117.9</b>	<b>39.4%</b>	<b>22.5%</b>	<b>2,180.3</b>	<b>1,596.9</b>	<b>1,162.8</b>	<b>583.4</b>	<b>36.5%</b>
Comisiones y tarifas pagadas	(23.0)	(15.7)	-	(15.7)	7.3	46.7%	46.7%	(99.0)	(69.7)	(69.5)	29.3	42.1%
Otros ingresos a la operación	12.4	6.6	-	6.6	5.8	88.7%	88.7%	23.7	10.1	20.6	13.6	134.4%
Gastos de administración y promoción	(237.2)	(125.7)	-	(125.7)	111.5	88.7%	88.7%	(629.6)	(484.1)	(480.5)	145.5	30.1%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>393.1</b>	<b>325.0</b>	<b>63.1</b>	<b>388.2</b>	<b>4.9</b>	<b>20.9%</b>	<b>1.3%</b>	<b>1,475.4</b>	<b>1,053.3</b>	<b>633.4</b>	<b>422.2</b>	<b>40.1%</b>
Impuestos a la utilidad	(84.9)	(74.6)	(19.7)	(94.3)		13.8%	(10.0)%	(334.8)	(241.6)	(144.4)	93.2	38.6%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	308.2	250.4	43.5	293.9	14.3	23.1%	4.9%	1,140.7	811.7	489.1	329.0	40.5%
Participación en Utilidad de Asociadas y no controladora	18.4	20.1	-	20.1	(1.6)	(8.2)%	(8.2)%	84.1	191.9	125.1	(107.8)	(56.2)%
<b>Resultado neto</b>	<b>326.7</b>	<b>270.5</b>	<b>43.5</b>	<b>314.0</b>	<b>12.7</b>	<b>20.8%</b>	<b>4.0%</b>	<b>1,224.8</b>	<b>1,003.6</b>	<b>614.1</b>	<b>221.2</b>	<b>22.0%</b>

## Apéndice

### Balance General

	1T'15	1T'14 Sin No Rec.	No Rec.	1T'14	Var	% Var Sin No Rec.	2014	2013	2012	Var	% Var
<b>Cifras en Ps. millones</b>											
Disponibilidades	93.1	101.8		101.8	(8.7)	(8.6)%	53.8	126.9	85.2	(73.1)	(57.6)%
Inversiones en valores	772.2	2,110.9		2,110.9	(1,338.7)	(63.4)%	1,251.2	646.2	346.8	605.0	93.6%
Operaciones con valores y derivados	1,180.6	14.7		14.7	1,166.0	7,950.2%	950.3	230.1	241.5	720.2	313.0%
Cartera de crédito Vigente											
Créditos comerciales	13,964.3	10,928.3		10,928.3	3,036.0	27.8%	13,544.3	10,265.0	6,625.6	3,279.3	31.9%
Total cartera de crédito vigente	13,964.3	10,928.3		10,928.3	3,036.0	27.8%	13,544.3	10,265.0	6,625.6	3,279.3	31.9%
Cartera de crédito vencida											
Créditos comerciales	316.0	166.4		166.4	149.6	89.9%	260.6	158.5	106.9	102.2	64.5%
Total de cartera crédito vencida	316.0	166.4		166.4	149.6	89.9%	260.6	158.5	106.9	102.2	64.5%
Cartera de Crédito	14,280.3	11,094.7		11,094.7	3,185.6	28.7%	13,804.9	10,423.5	6,732.5	3,381.4	32.4%
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	454.3	225.7		225.7	228.6	101.3%	420.1	203.2	141.3	216.9	106.7%
Cartera de crédito (neto)	13,826.1	10,869.0		10,869.0	2,957.1	27.2%	13,384.8	10,220.3	6,591.2	3,164.5	31.0%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,624.0	2,351.9		2,351.9	(727.9)	(31.0)%	1,156.2	2,390.4	2,504.3	(1,234.2)	(51.6)%
Mobiliario y equipo (neto)	75.9	26.4		26.4	49.5	187.2%	85.5	22.9	17.8	62.9	273.1%
Inversiones en acciones	827.1	781.9		781.9	45.2	5.8%	859.0	786.0	752.5	73.0	9.3%
Otros activos											
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	2,152.5	655.9		655.9	1,496.6	228.2%	2,174.8	677.2	425.9	1,497.6	221.2%
<b>Total activo</b>	<b>20,551.6</b>	<b>16,912.5</b>		<b>16,912.5</b>	<b>3,639.1</b>	<b>21.5%</b>	<b>19,915.5</b>	<b>15,100.0</b>	<b>10,965.3</b>	<b>4,815.5</b>	<b>31.9%</b>
Pasivo:											
Notas											
Pasivos bursátiles	2,777.7	1,760.0	-	1,760.0	1,017.7	57.8%	2,571.9	3,041.8	1,751.0	(469.9)	(15.4)%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	6,789.7	5,506.7	(63.1)	5,443.6	1,346.2	24.7%	6,561.0	2,829.6	2,814.4	3,731.4	131.9%
Préstamos bancarios y de otros organismos:											
De corto plazo	965.1	2,037.6	-	2,037.6	(1,072.5)	(52.6)%	1,120.3	1,950.1	1,562.4	(829.8)	(42.6)%
De largo plazo	2,870.1	2,056.4	-	2,056.4	813.7	39.6%	3,140.8	2,130.8	719.6	1,010.0	47.4%
	3,835.1	4,094.0	-	4,094.0	(258.9)	(6.3)%	4,261.0	4,080.9	2,282.0	180.2	4.4%
Deuda Total	13,402.6	11,360.7	(63.1)	11,297.6	2,105.0	18.6%	13,393.9	9,952.2	6,847.3	3,441.7	34.6%
Operaciones con valores y derivados	-	59.5	-	59.5	(59.5)	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad por pagar	12.2	16.2	-	16.2	(4.0)	(24.6)%	51.9	14.6	17.8	37.4	256.7%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,477.3	861.7	19.7	881.4	595.9	67.6%	1,112.4	780.3	503.7	332.1	42.6%
Total pasivo	14,892.1	12,298.1	(43.5)	12,254.6	2,637.5	21.5%	14,558.3	10,747.1	7,368.9	3,811.2	35.5%
Capital Contable:											
Capital Social	2,135.5	2,006.8	-	2,006.8	128.7	6.4%	2,135.0	2,016.2	2,017.2	118.8	5.9%
Capital Acumulado:											
Resultado de ejercicios anteriores	3,186.7	2,329.7	-	2,329.7	857.0	36.8%	1,977.4	1,326.1	935.8	651.2	49.1%
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	4.5	2.1	-	2.1	2.5	118.0%	5.6	7.0	29.3	(1.4)	(20.2)%
Participación controladora	8.9	5.3	-	5.3	3.6	67.2%	14.5	-	-	14.5	-
Resultado neto	323.9	270.5	43.5	314.0	9.9	3.2%	1,224.8	1,003.6	614.1	221.2	22.0%
Total capital contable	5,659.5	4,614.5	43.5	4,657.9	1,001.6	21.5%	5,357.2	4,352.9	3,596.4	1,004.3	23.1%
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>20,551.6</b>	<b>16,912.5</b>	<b>-</b>	<b>16,912.5</b>	<b>3,639.1</b>	<b>21.5%</b>	<b>19,915.5</b>	<b>15,100.0</b>	<b>10,965.3</b>	<b>4,815.5</b>	<b>31.9%</b>



## Apéndice

Razones Financieras								
	1T'15	1T'14 Sin No Rec.	1T'14	Var	2014	2013	2012	Var
Tasa de Rentabilidad	26.9%	27.4%	29.7%	-2.9%	26.2%	31.1%	34.2%	-4.9%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	9.2%	10.1%	11.7%	-2.4%	9.7%	11.5%	10.0%	-1.8%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	23.7%	24.1%	27.9%	-4.2%	24.7%	24.5%	27.9%	0.2%
Índice Deuda / Capital	2.4	2.5	2.4	- 0.1	2.5	2.3	1.9	0.2
Costo promedio de la deuda	6.7%	7.7%	7.7%	-1.0%	7.5%	8.7%	9.5%	-1.2%
Índice de Eficiencia	34.1%	24.4%	21.7%	12.4%	26.8%	25.1%	35.2%	1.8%
Índice de Capitalización	39.6%	41.6%	42.0%	-2.4%	38.8%	41.8%	53.4%	-3.0%
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	2.2%	2.5%	2.5%	-0.4%	1.9%	3.9%	4.1%	-2.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	143.7%	135.6%	135.6%	8.1%	161.2%	128.2%	132.2%	33.0%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	2.2%	1.5%	1.5%	0.7%	1.9%	1.5%	1.6%	0.4%