



RESULTADOS

4to. Trimestre 2011

México, Distrito Federal, 27 de febrero de 2012, Crédito Real, S.A.P.I. de C.V., SOFOM, E.N.R. Institución microfinanciera en México que otorga créditos a personas físicas de los segmentos medio y bajos de la población a través de tres principales líneas de negocio: (i) créditos personales con pago vía nómina, (ii) créditos grupales, bajo la marca Crediequipos, y (iii) créditos para financiar la compra de bienes de consumo duradero a personas físicas en todo el país, anunció hoy sus resultados al cierre del cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2011. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en pesos nominales (Ps.).

Resumen 4T11:

- La cartera de crédito creció Ps. 1,776.4 millones para alcanzar Ps. 5,512.2 millones, lo que representa un crecimiento del 47.5% en comparación con el mismo trimestre del año anterior.
- La utilidad neta acumulada al 31 de diciembre de 2011, creció 148.0% llegando a Ps. 525.5 millones, en comparación con el acumulado al mismo trimestre del año anterior.
- La originación de créditos nuevos de Crédito Real aumentó 92.4% contra el año anterior, alcanzando a Ps. 5,718.7 millones.
- Los clientes aumentaron en 156,721 llegando a un total de 468,008 clientes, que representa un aumento del 50.3%, con respecto al mismo trimestre del 2010.
- El índice de cartera vencida fue de 2.0% en comparación con el 3.4% del mismo trimestre del año anterior.
- El índice de capitalización fue de 28.5% en comparación con el 27.4% del año anterior.
- El ROAE anualizado creció a 40.5% comparado con el 23.1% en 4T10.
- El número de empleados llegó a 1,181 personas de los cuales 546 son promotores de Crediequipos.
- Crecimos de 72 sucursales en el 4T10 a 95 en el 4T11, lo que representó un incremento de 31.9%.

Comentario del Director General, Angel Romanos sobre los resultados del 2011:

“El 2011 fue un año de grandes cambios para Crédito Real. Adquirimos una participación y exclusividad en dos de los más grandes originadores de crédito a través de nominas del país, Kondinero y Credifiel, logrando así posicionarnos como líderes en el mercado.

Este año, pese a un escenario económico difícil, logramos crecimientos importantes en todas nuestras líneas de negocio, consolidando nuestra presencia en los mercados que atendemos.

También tuvimos una importante expansión en nuestra red de promotores y sucursales de créditos grupales, llegando con esto a nuevas ciudades.

Todo esto nos prepara para un 2012 retador, donde estamos seguros veremos la solidez y resultados de nuestras acciones, continuando con la línea de crecimiento y desarrollo que hemos tenido”

Crédito Real 4T11

Resultados consolidados de la operación del 4T11

Siguiendo con la estrategia de consolidación y posicionamiento en el mercado de los créditos con pago vía nómina en noviembre del 2011, Crédito Real adquirió una participación accionaria del 49% de Credifiel, uno de los principales originadores de créditos con pago vía nómina del país.

Resultado de la Operación

El ingreso total acumulado de la operación al 4T11 fue de Ps. 1,912.3 millones, un incremento de 57.9%, comparado con Ps. 1,211.4 millones al 4T10. Al finalizar el 4T11, la red de Crédito Real se incrementó llegando a 95 sucursales, 23 más respecto al 4T10. El número de empleados fue de 1,181 lo que representó un incremento de 3.5% respecto al 4T10.

La siguiente tabla muestra los componentes de los ingresos al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

	Acumulado		Para el periodo	
	2010	2011	2010	2011
	(En millones de Pesos)			
Nómina	Ps.786.2	Ps. 1,408.0	Ps. 131.2	Ps. 371.4
Créditos grupales	184.6	263.7	90.6	67.6
Bienes duraderos	218.3	202.2	75.2	47.8
Sub – Total	1,189.1	1,873.9	297.0	486.7
Otros Ingresos	22.3	38.4	9.6	11.4
Total	1,211.4	1,912.3	306.6	498.1

Los ingresos por intereses acumulados generados a través de la cartera de créditos con pago vía nómina y la cartera de créditos grupales se incrementaron 79.1%, 42.9% respectivamente y la cartera de bienes duraderos disminuyó 7.4%. El saldo de la cartera de créditos con pago vía nómina, la cartera de créditos grupales y la cartera de créditos para bienes duraderos creció 58.4%, 47.0% y 5.0 %, respectivamente.

El gasto por intereses, creció 32.3%, o Ps. 39.9 millones, al pasar de Ps. 123.6 millones al 4T10 a Ps. 163.5 millones al 4T11 y el gasto por interés acumulado creció 54.3% o Ps. 208.7 al pasar de Ps. 384.1 millones en el 2010 a Ps. 592.8 en el 2011.

Margen Financiero

El margen financiero acumulado se incrementó Ps. 492.2 millones, equivalente a un 59.5%, al pasar de Ps. 827.3 millones en diciembre del 2010 a Ps. 1,319.5 millones comparado con el mismo periodo en 2011, y para el 4T11 se incrementó Ps. 151.6 millones equivalente a un 82.9% al pasar a 334.6 millones comparado con los Ps. 183.0 millones en 4T10

Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

La estimación preventiva acumulada para riesgos crediticios aumentó en Ps. 42.2 millones, equivalente a un 18.6%, al pasar de Ps. 226.8 millones en diciembre del 2010 a Ps. 269.0 millones comparado con el mismo periodo en 2011, y para el 4T11 se incrementó Ps 23.7 millones equivalente a un 39.8% al pasar a Ps. 83.1 millones comparado con los Ps. 59.5 millones en 4T10.

Gasto de Administración

El Gasto de Administración acumulado aumentó en Ps. 82.1 millones equivalente a un 26.2% al pasar de Ps. 313.5 millones en diciembre del 2010 a Ps. 395.6 millones comparado con el mismo periodo en 2011, y para el 4T11 se incrementó Ps 40.1 millones equivalente a un 50.9% al pasar a 118.9 millones comparado con los Ps. 78.8 millones en 4T10.

Resultado Neto

La utilidad Neta acumulada aumentó en Ps. 313.6 millones equivalente a un 148.0% al pasar de Ps. 211.9 millones en diciembre del 2010 a Ps. 525.5 millones comparado con el mismo periodo en 2011, y para el 4T 11 se incrementó Ps 77.9 millones equivalente a un 150.2% al pasar a Ps. 129.7 millones comparado con los Ps. 51.9 millones en 4T10

Balance General

Al cierre del 4T11 Crédito Real reportó un activo total de Ps. 8,458.9 millones, representando un aumento de 63.4% en comparación con los Ps. 5,176.9 millones al 4T10.

Cartera de crédito total

Al cierre del 4T11, la cartera de crédito total alcanzó Ps. 5,512.2 millones, lo que representa un incremento del 47.5% con respecto al saldo en 4T10. Este crecimiento se debió a un incremento de 156,721 clientes, lo que representa un incremento del 50.3% comparado con el año anterior, alcanzando 468,008 clientes totales en nuestra cartera de crédito al 31 de diciembre del 2011.

	4T 2011	4T 2010	Var
Cartera de Crédito			
Nómina	\$4,518.3	\$2,853.0	58.4%
Grupal	\$233.0	\$158.5	47.0%
Bienes Duraderos	\$760.8	\$724.2	5.0%
Total Cartera	\$5,512.2	\$3,735.8	47.5%

	4T 2011	4T 2010	Var
Clientes			
Nómina	286,758	134,838	112.7%
Grupal	109,509	76,653	42.9%
Bienes Duraderos	71,741	99,796	-28.1%
Total Cartera	468,008	311,287	50.3%

Cartera de crédito vencida

Al cierre del 4T11, el índice de cartera vencida fue de 2.0%, comparado con 3.4% en el 4T10. El crédito vía nómina tuvo una cartera vencida de 2.1%, que se compara con 3.8% en el 4T10; el crédito grupal (Crediequipos) tuvo una cartera vencida de 0.6%, comparada con 0.1% en 4T10, y por último, los créditos otorgados para bienes de consumo duradero tuvieron una cartera vencida de 1.5% en 4T11, en comparación con 2.3% en 4T10.

La política interna de Crédito Real es quebrantar todos aquellos créditos con más de 180 días de demora. Como resultado, en el 4T11 el monto quebrantado alcanzó Ps. 304.4 millones, o Ps. 134.0 millones más que lo reportado el 4T10.

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendía a Ps. 130.5 millones, equivalentes al 119.7% de los Ps. 109.0 millones reportados como cartera vencida en el balance general a dicha fecha.

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

Pasivos

Al cierre del 4T11, Crédito Real reportó un pasivo total de Ps. 6,636.0 millones, representando un aumento de 64.9% en comparación con los Ps. 4,024.0 millones al 4T10. El incremento es resultado de una mayor necesidad de capital de trabajo.

Al cierre del 4T11, la deuda en términos de los Senior Notes consistía en Ps.3,122.1 millones (equivalente a US\$ 210.0 millones,), la cual tiene vencimiento en abril de 2015 y fue emitida en mercados internacionales, además de una deuda por Ps.1,944.0 millones en Certificados Bursátiles quirografarios con diversos vencimientos hasta el 2013 y Ps.1,569.9 millones de préstamos bancarios y otras entidades. El total de las líneas de crédito contratadas ascendió a Ps.2,502 millones a fines del 4T11.

Vencimiento de la Deuda (MDP)	
2012	2,547.0
2013	558.0
2014	400.0
2015	3,108.9

Razones de Rentabilidad y Eficiencia

Al cierre de 4T11, la razón de eficiencia de la Compañía fue del 31.4%, comparado con 42.6% al cierre de 4T10.

Para el 4T11, la razón anualizada de retorno sobre activos promedio (ROAA) fue de 7.6%, comparado con el 4.7% del 4T10. El retorno sobre capital promedio anualizado (ROAE) fue del 40.5%, comparado con el 23.1% del 4T10.

Capital Contable

Al 31 de diciembre de 2011, Crédito Real reportó un capital contable de Ps 1,460.4 millones, lo que representa un aumento del 42.5% con respecto a los Ps.1,025.2 millones reportados al 31 de diciembre de 2010.

Red de distribución

Al cierre del 4T11, Crédito Real contaba con una red de 23 distribuidores para su producto de crédito con pago vía nómina, 21 de los cuales son independientes de la compañía y operan en todos los estados de la República Mexicana, además de Kondinero y Credifiel, los cuales cuentan con 158 sucursales.

El producto de créditos grupales incluye 95 sucursales propias y más de 546 promotores en 22 estados de la República Mexicana.

Por último, el producto de créditos para bienes duraderos se ofrece a través de 34 cadenas de tiendas, que cuentan con un total de 950 puntos de venta en todo México.

CONFERENCIA TELEFÓNICA DE RESULTADOS 4T11

Fecha: **Lunes 27 de febrero de 2011**

Hora: **10:00 AM US ET;**
9:00 AM hora Ciudad de México

Número de Acceso: + 1 (877) 407 8031 (Estados Unidos)
+ 1 (201) 689 8031 (Internacional)

Oficina de Relación con Inversionistas

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

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

Tel: 5340 5210
e-mail: investor_relations@creditoreal.com.mx
Página: www.creal.mx

Anexos

Importes en millones de pesos	Trimestre			Acumulado				
	4T 2011	4T 2010	Oper 4T 11 vs 10	Antes No Recurrentes	No recurrentes	4T 2011	4T 2010	ANR 4T 11 vs 10
Estado de Resultados								
Ingreso por Interés	\$498	\$307	62%	\$1,912		\$1,912	\$1,211	58%
Margen Financiero	\$335	\$183	83%	\$1,320	-\$20	\$1,300	\$827	59%
Estimaciones Riesgo Crediticio	\$83	\$59	40%	\$269	\$40	\$309	\$227	19%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$16	\$18	-10%	\$61		\$61	\$91	-33%
Gastos de Administración	\$119	\$79	51%	\$396	\$70	\$466	\$314	26%
Participación en Subsidiarias	\$25	\$0		\$36		\$36	\$0	
Resultado	\$130	\$52	150%	\$526	-\$110	\$416	\$212	148%
Balance								
Efectivo e Inversiones	\$318	\$476	-33%			\$318	\$476	-33%
Cartera Vigente	\$5,403	\$3,610	50%			\$5,403	\$3,610	50%
Cartera Vencida	\$109	\$126	-13%			\$109	\$126	-13%
Estimaciones Riesgo Crediticio	-\$131	-\$126	4%			-\$131	-\$126	4%
Total Activos	\$8,459	\$5,177	63%			\$8,459	\$5,177	63%
Pasivos Bursátiles y Bancarios	\$6,636	\$4,024	65%			\$6,636	\$4,024	65%
Capital Contable	\$1,460	\$1,025	42%			\$1,460	\$1,025	42%
Razones Financieras								
Margen Financiero - % de Cartera Vigente	24.8%	20.3%	4%	24.4%		24.1%	22.9%	2%
ROAE	37.2%	20.8%	16%	40.5%		33.4%	23.1%	17%
Cartera Vencida / Total Cartera	2.0%	3.4%	-1%			2.0%	3.4%	-1%
Deuda / Capital	4.5	3.9	16%			4.5	3.9	16%