

Informe de Resultados 4T14



NÓMINA



CONSUMO



PYMES



MICROCRÉDITOS



AUTOS

+

+

+

CRÉDITO REAL

Rebasa tus límites.

Relación con Inversionistas

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

Agencia RI

Alejandro Ramírez
alejandro.ramirez@irconsulting.mx

www.creal.mx
investor_relations@creditoreal.com.mx



Crédito Real incrementa 17.6% su utilidad neta en el cuarto trimestre de 2014

México, Distrito Federal, a 18 de Febrero de 2015. **Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.R.** ("Crédito Real") (BMV: CREAL*), anuncia sus resultados al cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2014. 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 4T14

- La utilidad neta creció 17.6% durante el 4T14 alcanzando Ps. 345.3 millones, comparado con Ps. 293.6 millones en el 4T13.
- El margen financiero incremento 32.4% para alcanzar Ps. 776.6 millones en el 4T14, en comparación con Ps. 586.5 millones obtenidos durante el 4T13.
- El costo de fondeo del trimestre se redujo a 7.0%, es decir un decremento de 160 puntos base contra el costo promedio de 8.6% obtenido el 4T13.
- La cartera de crédito aumentó 32.4% alcanzando Ps. 13,804.9 millones al cierre del 4T14, en comparación con Ps. 10,423.5 millones al cierre del 4T13. El crecimiento en la cartera fue impulsado por los productos de Nómina, PYMES, Autos y Microcréditos.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios creció 106.7% contra el año pasado, y el índice de cartera vencida incrementó de 1.5% a 1.9% del 4T13 al 4T14.
- El índice de eficiencia incremento a 32.3% desde 21.3% reportado el 4T13, mostrando el efecto de consolidar los resultados de Kondinero desde Noviembre 2014.
- Durante el mes de Febrero Standard & Poor's incremento la calificación corporativa y emisiones de deuda de "BB" a "BB+" en escala global, y de "mxA" a "mxA+" en escala local con una perspectiva estable.



Mensaje del Director General

"Crédito Real continúa expandiendo su cartera de crédito manteniendo una alta calidad de los activos. Nuestra cartera de crédito creció 32% contra el año pasado, mientras nuestra cartera vencida se mantuvo en 1.9%. El crecimiento diversificado de nuestra cartera impulsado por Nómina, Autos, PYMES y Microcréditos se destaca entre nuestros logros de 2014. Nuestro Retorno sobre Capital Promedio fue de 27% durante el trimestre y 25% durante 2014. La utilidad neta incrementó 18% en el trimestre y 22% en el año, superando nuestra guía de resultados de 2014, la cual anticipaba un crecimiento de 16% a 18% en la utilidad neta.

Nuestra red de distribución impulsó la expansión de nuestra cartera de crédito. Durante el trimestre nuestro socio Drive & Cash abrió 14 nuevas sucursales y nuestro negocio tradicional de autos agregó tres nuevos acuerdos con distribuidores de autos usados en México. Al cierre de 2014, nuestros créditos de Autos se originan a través de 35 sucursales de Drive & Cash y 17 acuerdos con distribuidores de autos. De forma similar, nuestros operadores de Microcréditos abrieron una nueva sucursal para un total de 108 sucursales y lograron servir a 20,811 nuevos clientes para un total de 111,818 clientes. Al crecer nuestra base de distribuidores y agregar nuevas alianzas y asociaciones sentamos las bases necesarias para el crecimiento en los próximos años.

Con respecto a Nómina, durante el cuarto trimestre de 2014 continuamos consolidando nuestra posición de liderazgo al adquirir el 51% de Kondinero, en el cual anteriormente participábamos con un 49%. Esta fusión se formalizó en Noviembre de 2014. Esta inversión es un paso estratégico para mejorar nuestra rentabilidad y rendimiento promedio de cartera. Además en el largo plazo, la fusión permitirá obtener eficiencias conservando las mejores prácticas de negocio. Como se informó con anterioridad, eventualmente consideraremos el ejercicio de las opciones para adquirir el 51% restante de los otros distribuidores. Respecto al programa de refinanciamiento de Bansefi, el cual está enfocado a créditos de maestros del SNTE, durante el trimestre se recibieron prepagos por 1,710 créditos que ascendieron a un monto principal de Ps. 45 millones, que representaron aproximadamente 0.4% 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 Diciembre 2014. Finalmente, durante el cuarto trimestre de 2014 la originación creció 9.5%.

Nuestro índice de capitalización y nuestra razón de apalancamiento deuda a capital muestran un uso más eficiente del capital. Nuestro índice de capitalización bajó de 42% a 39%, y nuestra razón deuda a capital incrementó de 2.3 veces a 2.5 veces al compararla contra el año anterior. Nuestro Retorno sobre Capital Promedio alcanzó 27% en el trimestre y 25% en el año, y nuestro Retorno sobre Activos alcanzó un 7% en ambos casos. Continuamos siendo una de las compañías más eficientes del sector con 32% de índice de eficiencia reportado en el trimestre. Desde Noviembre 2014, la operación de Kondinero se consolida en nuestros estados financieros.

En lo que respecta a fondeo, hemos obtenido logros y recientemente recibimos un incremento en la calificación de Standard & Poor's en la calificación corporativa de "BB" a "BB+" en escala global, todas nuestras emisiones de deuda se beneficiaron de este incremento de un nivel en la calificación. Además 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 7%. En el largo plazo, confiamos que la iniciativa de obtener una licencia bancaria nos permitirá tener un mayor acceso a fuentes de fondeo; estimamos finalizar este proceso en 2016.



En lo que respecta a nuestro fondo de recompra de acciones, hemos mantenido una participación activa agregando liquidez adicional al mercado. Dada la actual valuación de la Compañía, continuaremos participando de forma muy activa a través de nuestros dos fondos de recompra. Finalmente, nuestra asamblea de accionistas aprobó en diciembre pasado una política de dividendos que considera poder distribuir hasta un 20% de la utilidad neta del año anterior.

En 2014, nuestra utilidad neta anual alcanzó Ps. 1,225 millones, incrementando 22% contra el año pasado. La guía de resultados de 2015 plantea un crecimiento en la utilidad neta entre 15% y 18% y un Rendimiento sobre Capital de 25%. Confiamos en seguir creciendo y diversificando nuestra cartera de crédito manteniendo la calidad de nuestros activos; nuestra estrategia de largo plazo, la cual dimos a conocer durante nuestro Día de Inversionistas, nos permitirá consolidar nuestro crecimiento y rentabilidad. Nuestro modelo de negocio consistentemente se enfoca en clientes tradicionalmente desatendidos por otras instituciones financieras.”

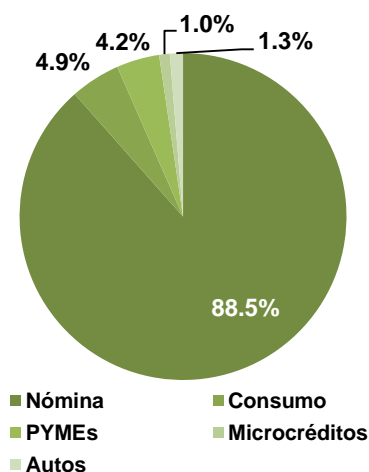


Resultados de la Operación

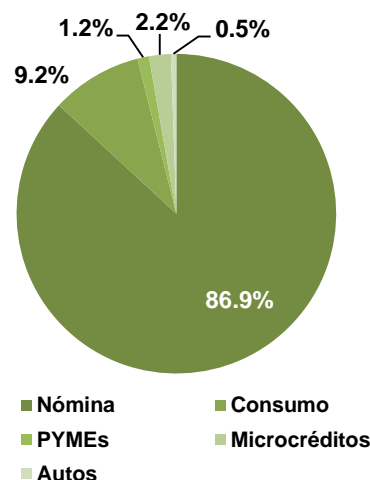
Resumen	4T'14	4T'13	% Var	2014	2013	2012	% Var
Cifras en Ps. Millones							
Ingresos por Intereses	995.3	783.5	27.0%	3,327.1	2,724.5	2,090.4	22.1%
Resultado neto	345.3	293.6	17.6%	1,224.8	1,003.6	614.1	22.0%
Resultado neto por acción	0.9	0.8	12.0%	3.1	2.7	1.6	16.2%
<hr/>							
Cartera Total	13,804.9	10,423.5	32.4%	13,804.9	10,423.5	6,732.5	32.4%
Capitalización	38.8%	41.8%	-3.0%	38.8%	41.8%	53.4%	-3.0%
ROAA	7.4%	8.3%	-0.9%	6.9%	7.7%	6.5%	-0.8%
ROAE	26.6%	27.3%	-0.7%	24.7%	24.5%	27.9%	0.2%

Ingresos por intereses alcanzaron durante el 4T14 Ps. 995.3 millones lo que representa un incremento de 27.0% sobre los Ps. 783.5 millones del 4T13. El aumento principalmente es atribuido al crecimiento de la cartera en todos nuestros productos así como la consolidación de la parte proporcional del ingreso por intereses de Kondinero. Los resultados de Kondinero se consolidan a partir del 1º de noviembre de 2014 como resultado de haber adquirido el restante 51% de su capital social. Antes del 1º de Noviembre de 2014, Crédito Real tenía el 49% de Kondinero por lo que se presentaban sus resultados bajo el método de participación. Los ingresos por intereses en 2014 incrementaron 22.1% alcanzando Ps. 3,327.1 millones comparado con los Ps. 2,724.5 millones de 2013.

4T'14 Ingresos PS. 995.3 millones



4T'13 Ingresos Ps. 783.5 millones



Los gastos por intereses aumentaron Ps. 21.8 millones alcanzando Ps. 218.7 millones durante el 4T14, comparado con los Ps. 196.9 millones del 4T13. La deuda de la compañía incrementó 34.6% 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. En 2014, los gastos por intereses del año alcanzaron Ps. 882.3 millones, un incremento de 22.0% en comparación con los Ps. 723.1 millones del mismo periodo del año 2013.



El margen financiero aumentó 32.4% en el trimestre llegando a Ps. 776.6 millones, comparado con Ps. 586.5 millones del 4T13, principalmente atribuido al crecimiento del ingreso por intereses y mejoras en el costo de fondeo. Así mismo en 2014, el margen financiero alcanzó Ps. 2,444.8 millones lo que representa un incremento de 22.2% comparado con Ps. 2,001.4 millones de 2013.

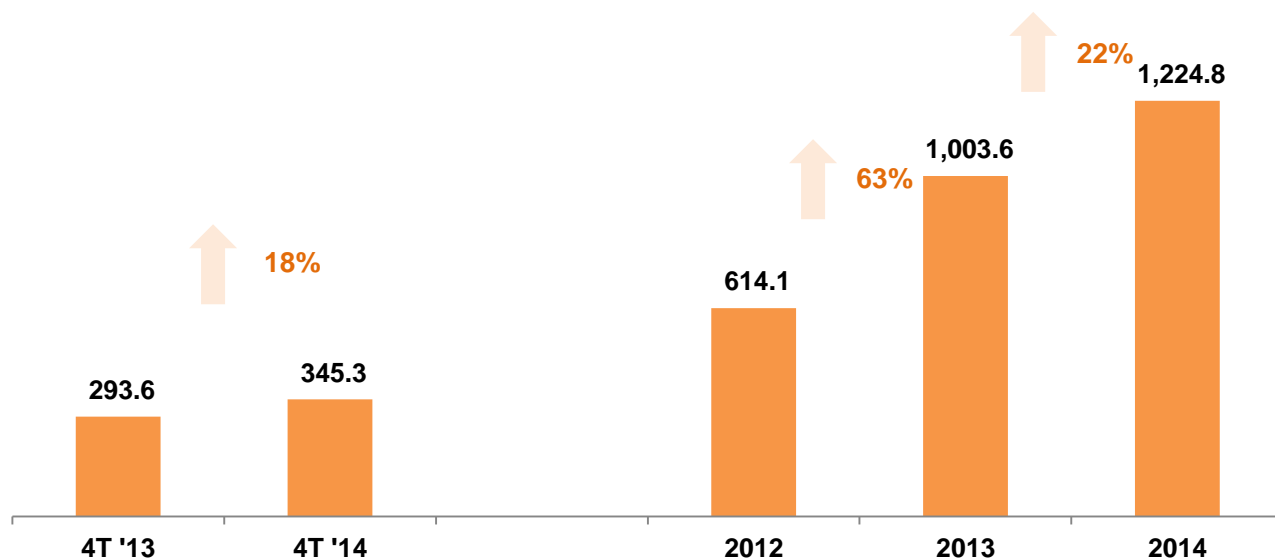
La estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó Ps. 91.0 millones durante el 4T14, un 14.2% menor que Ps. 106.0 millones registrados el 4T13. La cuenta de balance general de estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó Ps. 216.9 millones o 106.7% año contra año. La cobertura como porcentaje de cartera vencida durante el trimestre fue de 161.2%, más alta que la registrada en el 4T13 de 128.2%. 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. 241.5 millones durante el 4T14, obteniendo un crecimiento de 99.8% en comparación con los Ps. 120.9 millones registrados durante el 4T13. 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. Los gastos de administración acumulados incrementaron 30.1% alcanzando Ps. 629.6 millones en 2014.

La participación en resultados de asociadas contribuyó con Ps. 20.2 millones durante el trimestre, comparado con Ps. 37.8 millones en el 4T13. 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 17.6%, alcanzando Ps. 345.3 millones en el trimestre, comparado con Ps. 293.6 millones registrados durante el 4T13. La utilidad neta acumulada aumentó 22.0% alcanzando Ps. 1,224.8 millones en 2014.

Crecimiento del Resultado Neto (millones pesos)



Balance General

Los activos totales al cierre del 4T14 alcanzaron Ps. 19,915.5 millones, un aumento de 31.9% sobre los Ps. 15,100.0 millones registrados al cierre del 4T13. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de crédito, un incremento en las inversiones en valores, 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 4T14 fue de Ps. 13,804.9 millones, logrando un incremento del 32.4% respecto al año anterior, cuando finalizó en Ps. 10,423.5 millones. Cuatro 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.

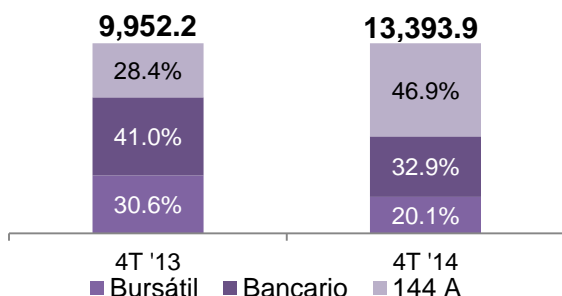
La cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 4T14 alcanzó 1.9% o Ps. 260.6 millones, en comparación con 1.5% o Ps. 158.5 millones al cierre del 4T13. La compañía ejecutó en forma consistente sus estándares de crédito y procesos de cobranza para mantener su cartera vencida en niveles adecuados. En el largo plazo el objetivo de la compañía es mantener su índice de cartera vencida entre 2% y 3%.

La estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del 4T14 alcanzó Ps. 420.1 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 161.2% comparada con Ps. 203.2 millones y una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 128.2% del 4T13. Como se mencionó anteriormente, Crédito Real adoptó completamente en el 2T14 una nueva metodología basada en pérdidas esperadas por lo cual reconoció una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios. En general, este cambio en la metodología fortaleció la razón de cobertura como porcentaje de cartera vencida de 128.2% al final del 4T13 a 161.2% al final del 4T14.

Otras cuentas por cobrar decrecieron a Ps. 1,156.2 millones en el 4T14, desde Ps. 2,390.4 millones en el 4T13. 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. 14,558.3 millones, un incremento del 35.5% respecto a los Ps. 10,747.1 millones del 4T13. La deuda total alcanzó Ps. 13,393.9 millones y Ps. 9,952.2 millones en 4T14 y 4T13 respectivamente.

- Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales fue Ps. 9,132.9 millones en el 4T14, un incremento del 55.6% en comparación con los Ps. 5,871.3 millones al cierre del 4T13.
- Deuda Bancaria al 4T14 fue de Ps. 4,261.0 millones, un incremento del 4.4% en comparación con Ps. 4,080.9 millones al cierre del 4T13.



Vencimiento de Deuda 4T'14		
Año	Ps Millones	%
2015	4,251.8	31.7%
2016	2,665.1	19.9%
2017	235.8	1.8%
2018 - 2019	6,241.1	46.6%
Total	13,393.9	100.0%

Nota: El porcentaje excluye el efecto de valuación de la deuda por tipo de cambio por PS. 652 millones.



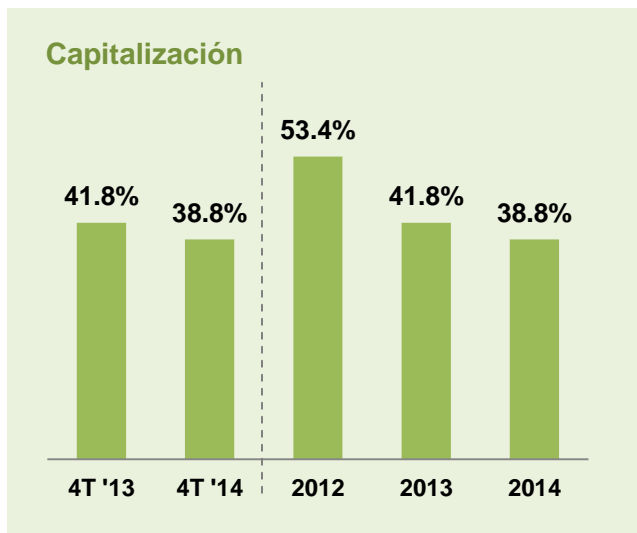
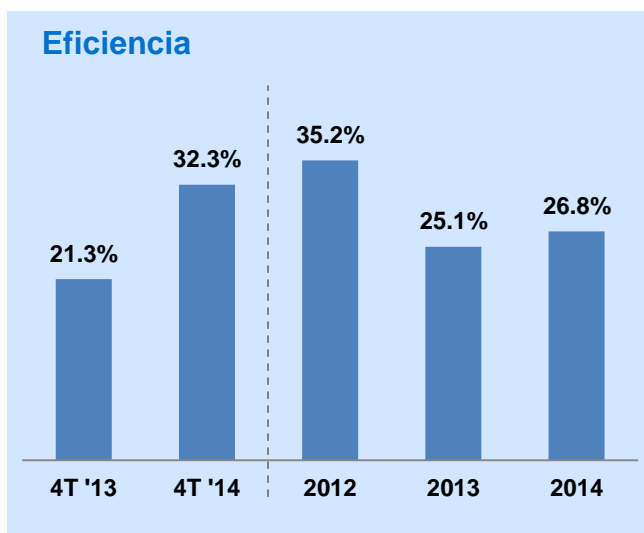
El capital contable aumentó Ps. 1,004.3 millones comparado con el 4T13, alcanzando Ps. 5,357.2 millones en el 4T14 lo que representa un incremento de 23.1%. En Diciembre, Crédito Real distribuyó un dividendo en dos partes, una parte correspondiente a un dividendo en acciones provenientes del fondo de recompra por 2'385,625 acciones; y otra parte como un dividendo en efectivo por Ps. 85.0 millones. El dividendo total distribuido fue de aproximadamente Ps. 0.43 por acción. Al 4T14, la compañía ha recomprado 2'705,938 acciones que representa una inversión de Ps. 56.6 millones. Principalmente, el crecimiento en la utilidad explica el crecimiento en el capital contable.

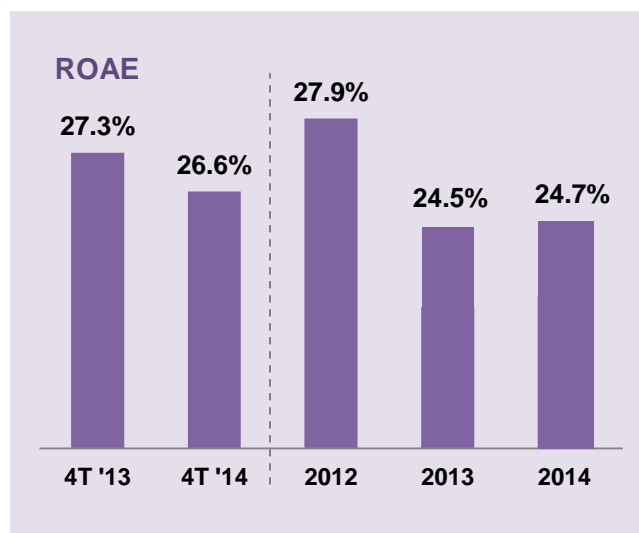
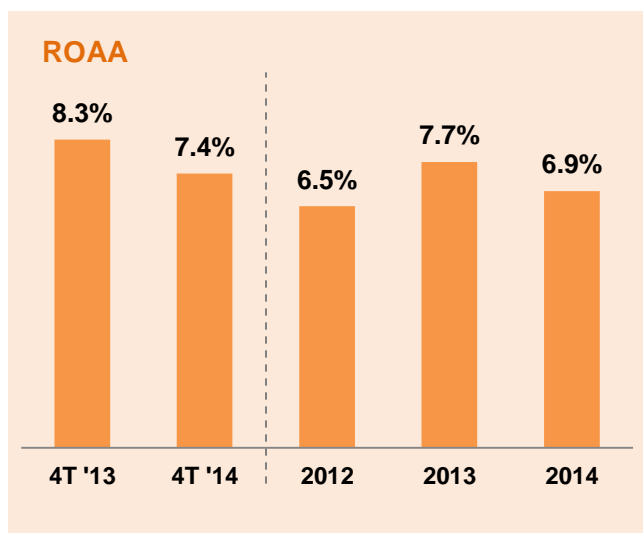
Razones Financieras

La razón de eficiencia incrementó marginalmente a 32.3% en el 4T14 en comparación con el 21.3% del mismo trimestre de 2013, el cambio se explica principalmente por la consolidación de Kondinero en los resultados de Crédito Real.

Durante el 4T14, Crédito Real tuvo un Retorno Promedio sobre Activos ("ROAA") de 7.4%, menor al reportado el 4T13 de 8.3%. El retorno sobre capital promedio ("ROAE") fue de 26.6% en el 4T14, mientras que en el 4T13 fue de 27.3%. Ambos indicadores reflejan el cambio en la composición de la cartera de crédito en el año y el efecto de un mayor saldo en inversiones en valores. El ROAE anual mostró una mejora de 24.5% a 24.7%.

El índice de capitalización de la compañía bajó a 38.8% en el 4T14 en comparación con 41.8% en el 4T13, mostrando un uso más eficiente del capital.





Resumen de la Operación

Resumen	4T'14					4T'13					
	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Var % Cartera
Nómina	\$10,697.1	77.5%	336,842	1.9%	\$31,757	\$8,165.6	78.3%	340,093	1.6%	\$24,010	31.0%
Consumo	\$1,138.3	8.2%	78,609	1.8%	\$14,480	\$1,124.0	10.8%	77,923	2.0%	\$14,424	1.3%
PYMES	\$1,318.3	9.5%	385	3.0%	\$3,424,224	\$865.6	8.3%	221	0.2%	\$3,916,657	52.3%
Microcréditos*	\$290.9	2.1%	111,818	0.3%	\$2,602	\$207.7	2.0%	57,242	0.5%	\$3,629	40.0%
Autos *	\$360.3	2.6%	3,745	0.3%	\$96,219	\$60.6	0.6%	677	2.3%	\$89,497	494.7%
Total	\$13,804.9	100%	531,399	1.9%	\$25,978	\$10,423.5	100.0%	476,156	1.5%	\$21,891	32.4%

* 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. 402.4 millones y el número de clientes al 4T14 es de 111,818; el préstamo promedio es de Ps. 3,599.

Resumen	4T'14		4T'13		Var %	2014		2013		Var %
	Origenación	%	Origenación	%		Origenación	%	Origenación	%	
Nómina	\$854.0	36.1%	\$779.7	29.8%	9.5%	\$3,079.3	34.9%	\$3,226.5	45.6%	-4.6%
Consumo	\$217.0	9.2%	\$330.9	12.6%	-34.4%	\$1,181.8	13.4%	\$1,330.1	18.8%	-11.2%
PYMES	\$570.1	24.1%	\$929.0	35.5%	-38.6%	\$2,307.3	26.1%	\$1,017.0	14.4%	126.9%
Microcréditos	\$600.0	25.4%	\$558.5	21.3%	7.4%	\$1,935.6	21.9%	\$1,442.2	20.4%	34.2%
Autos	\$123.0	5.2%	\$20.8	0.8%	489.9%	\$328.0	3.7%	\$52.6	0.7%	523.5%
Total	\$2,364.2	100%	\$2,618.9	100%	-9.7%	\$8,831.9	100%	\$7,068.5	100%	24.9%
Total ajustado **	\$2,364.2	100%	\$1,961.9	100%	20.5%	\$8,831.9	100%	\$6,411.5	100%	37.8%

Nota: Incluye información de alianzas estratégicas.

** En el 4T13 Crédito Real adquirió una cartera por Ps. 657 millones de Fondo H. El crecimiento de la origenación sin este efecto fue de 20.5% en el trimestre y 37.8% en el año.

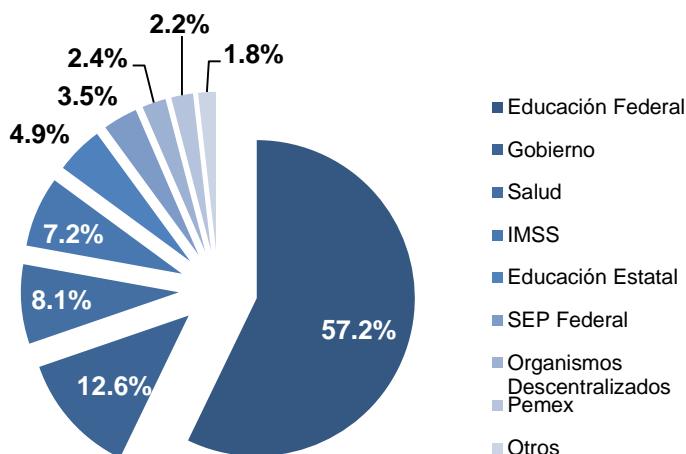
Crédito Real Nómina creció su cartera a Ps. 10,697.1 millones, un aumento del 31.0% en comparación con Ps. 8,165.6 millones del 4T13. Aproximadamente 82.5% de los préstamos de nómina que se originaron durante 4T14 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria. La cartera de crédito muestra una expansión importante; con el fin de conseguir una cartera más diversificada y alcanzar nuevas oportunidades de mercado. Nuestros distribuidores se están acercando a nuevos sectores, además se están realizando campañas comerciales para contar con una mayor penetración en los mercados existentes. Durante el 4T14, la originación alcanzó Ps. 854 millones mostrando un importante incremento de 9.5% comparado con el 4T13, revirtiendo la tendencia negativa de los primeros trimestres. De forma acumulada, durante el 2014 la originación decreció 4.6% comparada con el año 2013.

La cartera vencida fue de 1.9%, 30 puntos base mayor a la reportada durante el 4T13. El incremento marginal es debido a la consolidación de Kondinero, ya que anteriormente Crédito Real no reconocía el 50% del riesgo como lo estipulaba el acuerdo de ingreso y riesgo compartido con el distribuidor. En general continuamos observando una cartera de crédito de nómina muy saludable.

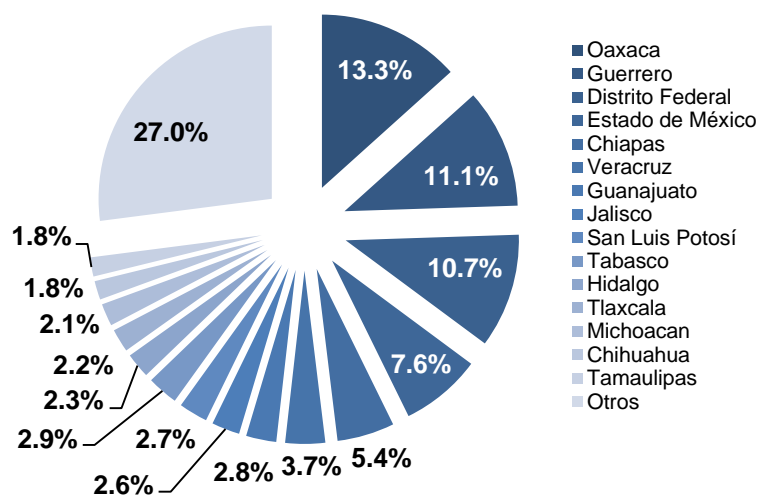
En cuanto al sector educativo, es importante mencionar que desde Enero de 2015, la Tesofe (Tesorería de la Federación) a través de la FONE (Fondo de Aportaciones Para La Nómina Educativa) centraliza el pago de nómina de los maestros federales del SNTE, en lugar de las agencias gubernamentales. Este cambio asegura un proceso de cobranza más eficiente, ya que algunas entidades de gobierno retrasaban la dispersión de los recursos impactando la morosidad de Crédito Real. Sin duda el sector se verá beneficiado por contar con un proceso de cobranza estandarizado y más transparente. 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.

4T'14 cartera de nómina por sector



4T'14 cartera de nómina por región





Crédito Real Consumo creció su cartera a Ps. 1,138.3 millones, un aumento del 1.3% sobre los Ps. 1,124.0 millones del 4T13. La cartera vencida fue 1.8% de la cartera total, más favorable que el 2.0% registrado durante el 4T13. En lo que respecta a la originación, durante el trimestre se originaron créditos por un monto de Ps. 217.0 millones, mostrando un decremento de 34.4% contra el 4T13 y un decremento de forma acumulada durante 2014 de 11.2%. Atribuimos esta caída a un 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.

Crédito Real PYMES terminó el trimestre con una cartera de Ps. 1,318.3 millones lo que representa un incremento de 52.3% comparándolo con el cuarto trimestre del año anterior. La originación durante el 4T14 fue de Ps. 570.1 millones comparada con Ps. 929.0 millones del 4T13. La caída en la originación es explicada por la adquisición del portafolio de Fondo H por Ps. 657 millones durante el 4T13. Sin este efecto la originación del 4T14 incrementó por 109.6%. La cartera vencida fue de 3.0% durante el mismo periodo.

Crédito Real Microcréditos finalizó el trimestre con una cartera de Ps. 290.9 millones, un incremento de 40.0% respecto a los Ps. 207.7 millones del 4T13. 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. 402.4 millones incrementando más de 103% contra el año pasado. Por otra parte la originación de Microcréditos, incluyendo la originación de dichos socios creció 7.4% en el trimestre y 34.2% en el año, cabe recordar que en 2013 Crédito Real operaba Microcréditos en forma directa bajo la marca Crediequipos. 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 108. Al cierre del 4T14 la red de distribución se compone de 646 promotores y 111,818 clientes. El índice de cartera vencida en el 4Q14 fue de 0.3%, mientras que en el 4T13 fue de 0.5%.

Crédito Real Autos registró una cartera de Ps. 360.3 millones durante el 4T14 que es un incremento de 54.4% comparándolo con el 3T14, durante el año el portafolio creció Ps. 299.7 millones o 494.7%. La originación del trimestre fue de Ps. 123.0 millones mientras que la cartera vencida fue de 0.3%. 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 catorce sucursales durante el trimestre, empezamos el año con dos sucursales y al final del año 2014 terminamos con 35 sucursales ubicadas tanto en el D.F. en ciudades medianas de algunos estados del centro y sur de México, distribuidas en 13 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									
	4T'14	4T'13	Var	% Var	2014	2013	2012	Var	% Var
Cifras en Ps. millones									
Ingresos por Intereses	995.3	783.5	211.9	27.0%	3,327.1	2,724.5	2,090.4	602.6	22.1%
Gastos por Intereses	-218.7	-196.9	21.8	11.1%	-882.3	-723.1	-654.8	159.1	22.0%
Margen Financiero	776.6	586.5	190.0	32.4%	2,444.8	2,001.4	1,435.6	443.5	22.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-91.0	-106.0	-15.0	-14.2%	-264.5	-404.5	-272.8	-139.9	-34.6%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	685.6	480.6	205.0	42.7%	2,180.3	1,596.9	1,162.8	583.4	36.5%
Comisiones y tarifas pagadas	-29.7	-18.1	11.5	63.6%	-99.0	-69.7	-69.5	29.3	42.1%
Otros ingresos a la operación	2.2	1.8	0.4	20.1%	23.7	10.1	20.6	13.6	134.4%
Gastos de administración y promoción	-241.5	-120.9	120.6	99.8%	-629.6	-484.1	-480.5	145.5	30.1%
Resultado de la operación	416.7	343.4	73.3	21.3%	1,475.4	1,053.3	633.4	422.2	40.1%
Impuestos a la utilidad	-91.5	-87.6	4.0	4.5%	-334.8	-241.6	-144.4	93.2	38.6%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	325.1	255.8	69.3	27.1%	1,140.7	811.7	489.1	329.0	40.5%
Participación en Utilidad de Asociadas	20.2	37.8	-17.6	-46.5%	84.1	191.9	125.1	-107.8	-56.2%
Resultado neto	345.3	293.6	51.7	17.6%	1,224.8	1,003.6	614.1	221.2	22.0%



Apéndice

Balance General									
	4T'14	4T'13	Var	% Var	2014	2013	2012	Var	% Var
Cifras en Ps. millones									
Disponibilidades	53.8	126.9	-73.1	-57.6%	53.8	126.9	85.2	-73.1	-57.6%
Inversiones en valores	1,251.2	646.2	605.0	93.6%	1,251.2	646.2	346.8	605.0	93.6%
Operaciones con valores y derivados	950.3	230.1	720.2	313.0%	950.3	230.1	241.5	720.2	313.0%
Cartera de crédito Vigente									
Créditos comerciales	13,544.3	10,265.0	3,279.3	31.9%	13,544.3	10,265.0	6,625.6	3,279.3	31.9%
Total cartera de crédito vigente	13,544.3	10,265.0	3,279.3	31.9%	13,544.3	10,265.0	6,625.6	3,279.3	31.9%
Cartera de crédito vencida									
Créditos comerciales	260.6	158.5	102.2	64.5%	260.6	158.5	106.9	102.2	64.5%
Total de cartera crédito vencida	260.6	158.5	102.2	64.5%	260.6	158.5	106.9	102.2	64.5%
Cartera de Crédito	13,804.9	10,423.5	3,381.4	32.4%	13,804.9	10,423.5	6,732.5	3,381.4	32.4%
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	420.1	203.2	216.9	106.7%	420.1	203.2	141.3	216.9	106.7%
Cartera de crédito (neto)	13,384.8	10,220.3	3,164.5	31.0%	13,384.8	10,220.3	6,591.2	3,164.5	31.0%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,156.2	2,390.4	-1,234.2	-51.6%	1,156.2	2,390.4	2,504.3	-1,234.2	-51.6%
Mobiliario y equipo (neto)	85.5	22.9	62.6	273.1%	85.5	22.9	17.8	62.6	273.1%
Inversiones en acciones	859.0	786.0	73.0	9.3%	859.0	786.0	752.5	73.0	9.3%
Otros activos									
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	2,174.8	677.2	1,497.6	221.2%	2,174.8	677.2	425.9	1,497.6	221.2%
Total activo	19,915.5	15,100.0	4,815.5	31.9%	19,915.5	15,100.0	10,965.3	4,815.5	31.9%
Pasivo:									
Notas									
Pasivos bursátiles	2,571.9	3,041.8	-469.9	-15.4%	2,571.9	3,041.8	1,751.0	-469.9	-15.4%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	6,561.0	2,829.6	3,731.4	131.9%	6,561.0	2,829.6	2,814.4	3,731.4	131.9%
Préstamos bancarios y de otros organismos:									
De corto plazo	1,120.3	1,950.1	-829.8	-42.6%	1,120.3	1,950.1	1,562.4	-829.8	-42.6%
De largo plazo	3,140.8	2,130.8	1,010.0	47.4%	3,140.8	2,130.8	719.6	1,010.0	47.4%
	4,261.0	4,080.9	180.2	4.4%	4,261.0	4,080.9	2,282.0	180.2	4.4%
Operaciones con valores y derivados									
Impuestos a la utilidad por pagar	51.9	14.6	37.4	256.7%	51.9	14.6	17.8	37.4	256.7%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,112.4	780.3	332.1	42.6%	1,112.4	780.3	503.7	332.1	42.6%
Total pasivo	14,558.3	10,747.1	3,811.2	35.5%	14,558.3	10,747.1	7,368.9	3,811.2	35.5%
Capital Contable:									
Capital Social	2,135.2	2,016.2	119.0	5.9%	2,135.2	2,016.2	2,017.2	119.0	5.9%
Capital Acumulado:									
Resultado de ejercicios anteriores	1,977.7	1,326.1	651.5	49.1%	1,977.7	1,326.1	935.8	651.5	49.1%
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	5.6	7.0	-1.4	-20.2%	5.6	7.0	29.3	-1.4	-20.2%
Participación controladora	14.0	-	14.0	-	14.0	-	-	14.0	-
Resultado neto	1,224.8	1,003.6	221.2	22.0%	1,224.8	1,003.6	614.1	221.2	22.0%
Total capital contable	5,357.2	4,352.9	1,004.3	23.1%	5,357.2	4,352.9	3,596.4	1,004.3	23.1%
Total pasivo y capital contable	19,915.5	15,100.0	4,815.5	31.9%	19,915.5	15,100.0	10,965.3	4,815.5	31.9%



Apéndice

Razones Financieras							
	4T'14	4T'13	Var	2014	2013	2012	Var
Tasa de Rentabilidad	29.3%	32.0%	-2.7%	26.2%	31.1%	34.2%	-4.9%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	10.2%	12.0%	-1.8%	9.7%	11.5%	10.0%	-1.8%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	26.6%	27.3%	-0.7%	24.7%	24.5%	27.9%	0.2%
Índice Deuda / Capital	2.5	2.3	0.2	2.5	2.3	1.9	0.2
Costo promedio de la deuda	7.0%	8.6%	-1.6%	7.5%	8.7%	9.5%	-1.2%
Índice de Eficiencia	32.3%	21.3%	11.1%	26.8%	25.1%	35.2%	1.8%
Índice de Capitalización	38.8%	41.8%	-3.0%	38.8%	41.8%	53.4%	-3.0%
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	2.6%	4.1%	-1.4%	1.9%	3.9%	4.1%	-2.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	161.2%	128.2%	33.0%	161.2%	128.2%	132.2%	33.0%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	1.9%	1.5%	0.4%	1.9%	1.5%	1.6%	0.4%