



Informe de Resultados

1er. Trimestre 2013

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



Crédito Real reporta un crecimiento de 62.4% en su Resultado Neto de 1T13

México, Distrito Federal, México – 24 de Abril de 2013 – Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. ("Crédito Real") (BMV: CREAL*), anuncia sus resultados al primer trimestre terminado el 31 de marzo de 2013. 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") - www.bmv.com.

PUNTOS RELEVANTES 1T13

- El Resultado Neto se incrementó 62.4% a Ps. 219.8 millones en el 1T13 comparado contra Ps. 135.3 millones en el 1T12. El rendimiento sobre la cartera de crédito promedio fue de 12.7% en el 1T13.
- El Margen Financiero creció 25.7%, llegando a Ps. 443.5 millones en el 1T13 comparado contra Ps. 353.0 millones en el 1T12.
- La Cartera de crédito creció 28.4% a Ps. 7,129.6 millones durante el 1T13 comparado con Ps. 5,552.7 millones en el 1T12.
- El índice de capitalización de la compañía fue de 52.8% para el 1T13.
- La razón de eficiencia mejoró a 27.9%, comparado con 32.7% en el mismo periodo del año anterior.

CONTACTO

Relación con Inversionistas
Tel: +52 (55) 5340-5210
E-mail: investor_relations@creditoreal.com.mx

En Nueva York: Grayling USA, Lucia Domville
Tel. +1 (646) 284-9416
E-mail: creditoreal@grayling.com

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“Hemos terminado este primer trimestre del año con resultados positivos que confirman nuestra trayectoria de crecimiento de los últimos años, nuestra cartera creció 28.4% mientras mantuvimos la cartera vencida en niveles de 1.8%, nuestras líneas de negocio continúan creciendo y consolidándose y el entorno macroeconomico en Mexico continua favoreciendo la expansión del crédito en el segmento de la población al que atendemos.

En nuestro producto de nomina me es grato ver como este trimestre los números reflejan la consolidación de nuestra estrategia de adquisiciones que comenzamos durante el año 2011, ya que durante este trimestre operaron de forma completa nuestros tres distribuidores asociados (Kondinero, Crédito Maestro y Credifiel), lo que nos ha colocado como líderes en este producto.

Seguimos incrementando la diversificación de nuestra cartera a través del crédito a bienes duraderos expandiendo la gama de productos y los canales de distribución para llegar a más clientes. En créditos grupales estamos apalancando las fortalezas de Crédito Real para identificar y fondear originadores de créditos grupales, dándonos una nueva herramienta de originación para aprovechar las oportunidades que presenta este mercado de una manera más eficiente.

Seguimos viendo un 2013 positivo, los niveles de penetración del crédito en México continúan creciendo, vemos un país con buenas oportunidades de inversión derivado de una tendencia positiva internacional.”

RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

Resumen	1T13	1T12	% Var
Cifras en Ps. millones			
Ingresos por Intereses	613.0	508.6	20.5%
Resultado neto	219.8	135.3	62.4%
Resultado neto por acción	0.58	N/A	
Cartera Total	7,129.6	5,552.7	28.4%
Capitalización	52.8%	28.7%	83.9%
ROAA	7.8%	6.5%	20.2%
ROAE	23.9%	35.4%	-32.6%

El Ingreso por Intereses durante el 1T13 fue de Ps. 613.0 millones, lo que representó un crecimiento de 20.5% comparado con los Ps. 508.6 millones de 1T12. El incremento fue consecuencia del crecimiento de la cartera de crédito.



El Gasto por Intereses se incrementó en 8.9%, equivalente a Ps. 13.8 millones, alcanzando Ps. 169.5 millones en el 1T13, comparado con Ps. 155.6 millones en el 1T12. El aumento fue el resultado de un incremento de 12.2% en el saldo de la deuda del 1T13 con respecto al 1T12, consecuencia del crecimiento de la cartera.

El Margen Financiero al 1T13 aumentó Ps. 90.6 millones, equivalente a un incremento del 25.7%, al pasar de Ps. 353.0 millones en 1T12 a Ps. 443.5 millones al 1T13, como resultado de un mayor crecimiento en los ingresos por interés y un menor crecimiento en los gastos por interés.

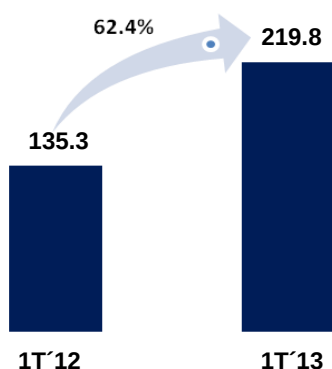
La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios al 1T13 fue de Ps. 78.7 millones, ligeramente más alta que la registrada en el 1T12 de Ps. 77.1 millones. Este incremento es derivado del crecimiento del 28.4% en la cartera de la compañía aunado a un estricto control del desempeño. La cartera vencida de la compañía paso de 1.9% en 1T12 a 1.8% en 1T13.

El Gasto de Administración al 1T13 muestra un 9.9% de incremento, llegando a Ps. 119.5 millones, comparado con los Ps. 108.7 millones del 1T12. Este incremento es consecuencia principalmente de una mayor estructura para soportar el crecimiento del negocio.

La Participación en Utilidad de Asociadas al 1T13, fue de Ps. 42.9 millones, un incremento del 138.6% comparado con el mismo periodo del 2012. El crecimiento refleja tanto el efecto de la reciente inversión realizada en Crédito Maestro así como el buen desempeño de nuestros otros dos asociados.

El Resultado Neto al 1T13 alcanzó Ps 219.8 millones, comparado a los Ps. 135.3 millones en 1T12, reflejando un incremento del 62.4%.

Crecimiento del Resultado Neto



BALANCE GENERAL

Los Activos Totales al cierre del 1T13 fueron de Ps. 11,614.3 millones, un incremento de 39.0% sobre los Ps. 8,357.3 millones en 1T12, impulsado principalmente por el crecimiento en la cartera de crédito y las inversiones realizadas en los distribuidores.

La Cartera de Crédito Total al cierre del 1T13 alcanzó Ps. 7,129.6 millones, un incremento del 28.4% en relación al año anterior. Este crecimiento se debió a una mayor originación proveniente de nuestros principales distribuidores de nomina, el fortalecimiento de la cartera de bienes duraderos, impulsado por una mayor colocación de crédito de autos seminuevos, y el financiamiento a profesionistas mediante la marca C + R.

La Cartera Vencida como porcentaje de la cartera crediticia total reflejó una mejora al cierre del 1T13 llegando a 1.8%, lo cual se compara favorablemente con 1.9% en el 1T12. Los bajos niveles de cartera vencida se debieron a una mejor cobranza en los créditos de nómina durante el trimestre.

La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios al 1T13 ascendió a Ps. 138.8 millones, equivalentes al 107.5% de cobertura sobre los Ps. 129.1 millones reportados como cartera vencida.

Las Otras Cuentas por Cobrar incrementaron en Ps. 949.3 millones, equivalentes a 54.1%, para alcanzar Ps. 2,705.3 millones al cierre de 1T13, comparado con Ps. 1,756 millones al cierre de 1T12. El incremento es derivado del crecimiento en la cartera basado en los acuerdos de participación en ingresos y riesgos establecidos con los distribuidores.

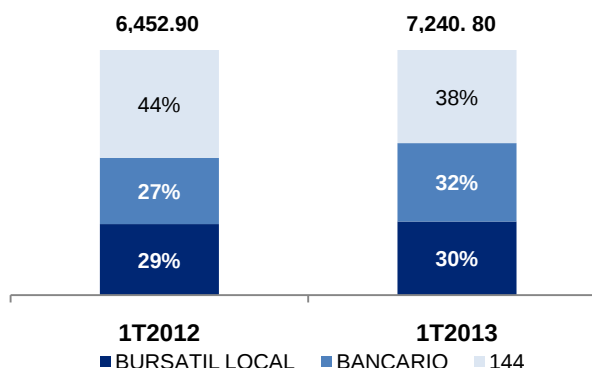
La Deuda total al 1T13, llegó a Ps. 7,240.8 millones, mostrando un incremento de 12.2% comparado con Ps. 6,452.9 millones al cierre de 1T12.

Deuda Bursátil en mercados nacionales e internacionales llegó a un saldo de Ps. 4,934.9 millones para el 1T13, lo cual representa un incremento de 4.7% en comparación con los Ps. 4,713.1 millones registrados al 1T12.

Deuda Bancaria al cierre del 1T13, ascendió a Ps. 2,305.9 millones, lo cual representa un incremento del 32.5% en comparación con Ps. 1,739.9 millones al final del 1T12.

Amortización de la deuda 1T2013

Año	Ps. millones	%
2013	2,697.80	37.1
2014	1,056.90	14.6
2015	3,472.20	48
2016	13.9	0.2
Total	7,240.80	100%



El **Capital Contable** alcanzó Ps. 3,767.1 millones para el 1T13, un incremento de 136.1% con respecto a los Ps. 1,595.7 millones reportados en 1T12. El incremento se debió a los Ps. 1,617.9 millones obtenidos de la porción primaria de la Oferta Pública Inicial (“OPI”) ejecutada el 17 de octubre de 2012, y al incremento de Ps. 614.1 millones del Resultado Neto del 2012 así como la utilidad neta reconocida en el 1T 13 de Ps. 219.8 millones

RAZONES FINANCIERAS

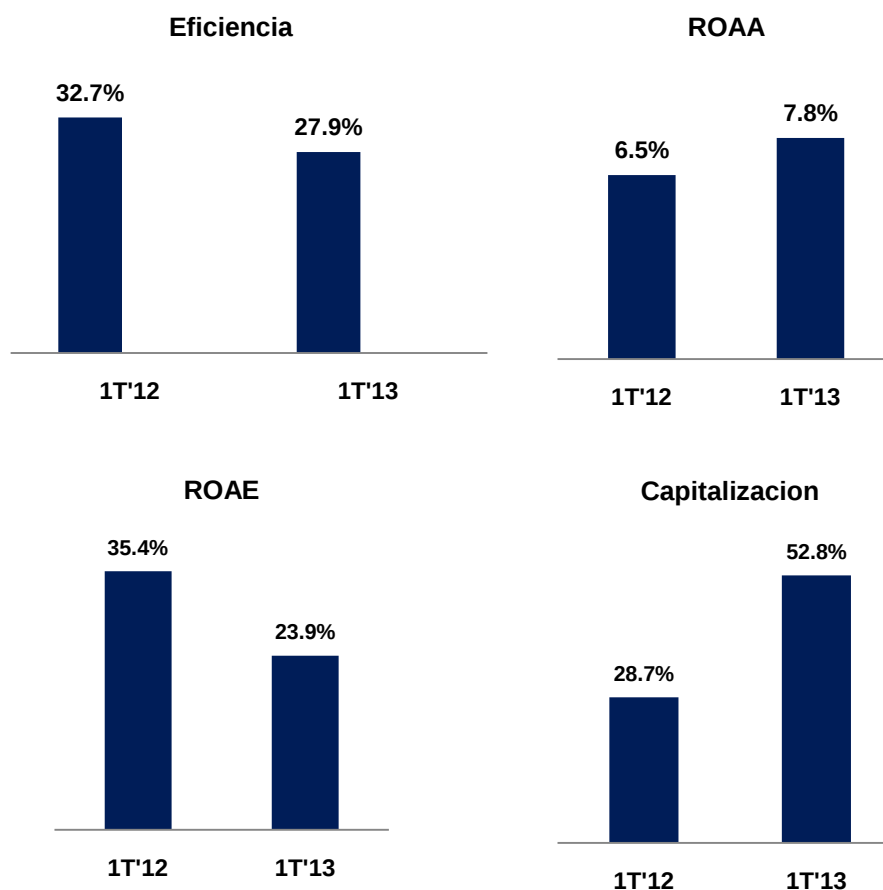
La razón de eficiencia mejoró a 27.9%, comparado con 32.7% reflejando un mayor incremento en el margen financiero en comparación con el incremento en el gasto de administración

Durante el 1T13, Crédito Real tuvo un retorno anualizado sobre activos promedio (“ROAA”) de 7.8%, comparado con 6.5% en el mismo periodo del año anterior.

El retorno sobre capital promedio anualizado (“ROAE”) fue del 23.9% en el 1T13 comparado con 35.4% en 1T12, la reducción en este rubro se debe al crecimiento del capital contable derivado principalmente de la oferta Pública de acciones y la acumulación de la utilidad neta.

El índice de capitalización de la empresa paso a 52.8% en el 1T13 comparado con el 28.7% en el 1T12, este efecto es consecuencia del incremento en el capital contable anteriormente descrito.

RAZONES DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA



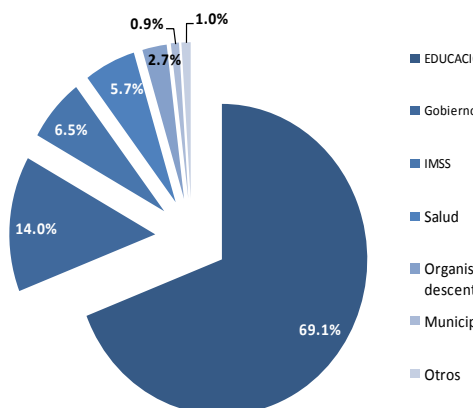
RESUMEN DE LA OPERACIÓN

Resumen							
	Cartera (millones)	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	1T'13 Originación (millones)	1T'12 Originación (millones)	Var % Originación
Nómina	\$6,030.2	336,062	1.7%	\$17,943.7	\$622.8	\$502.7	23.9%
Grupal	\$141.0	58,771	4.4%	\$2,399.8	\$250.4	\$414.9	-39.7%
Bienes Duraderos	\$958.3	72,912	2.0%	\$13,143.5	\$368.3	\$237.8	54.9%
Total	\$7,129.6	467,745	1.8%	\$15,242.4	\$1,241.5	\$1,155.4	7.5%

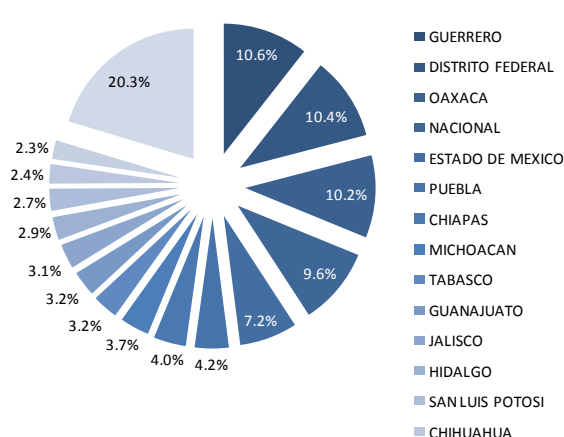
La Cartera de Crédito Vía Nómina alcanzó para el 1T13 Ps. 6,030.2 millones, un incremento del 33.6% sobre Ps. 4,512.5 millones para el 1T12. El 79% de los créditos vía nómina que fueron originados en el 1T13, proviene de los tres distribuidores en los que tenemos una participación, mostrando el impacto positivo de las inversiones realizadas en los tres principales distribuidores.

Continuamos observando una cartera saludable de créditos vía nómina, ya que el crecimiento de la cartera observado en el 1T13 y el resultado mejor de lo esperado en cobranza, condujeron a un índice de cartera vencida de 1.7% de la cartera total.

1T13 NOMINA POR SECTOR



1T13 NOMINA POR ESTADO



La Cartera de Bienes Duraderos alcanzó Ps. 958.3 millones, un incremento de 16.4% sobre los Ps. 823.3 millones del 1T12. El crecimiento es el resultado de un mayor número de distribuidores, pasando de 40 a 48 lo que también expande nuestros puntos de venta llegando a 1,188 en más de 130 ciudades. Adicionalmente dentro de esta cartera se están incluyendo las carteras de autos seminuevos y crédito a profesionistas (C+R).

El índice de cartera vencida alcanzó 2.0% de la cartera, sitíandose por debajo del índice registrado en trimestres anteriores.

Autos seminuevos ha continuado creciendo, actualmente cuenta con una cartera de Ps. 33.2 millones y 8 distribuidores.

La línea de Pequeñas empresas (C+R) suma una cartera al 1T13 de Ps. 32.9 millones, una sucursal y 5 ejecutivos de crédito.

La Cartera de Créditos Grupales para el 1T13 fue de Ps. 141.0 millones, una reducción de 35% en comparación a los Ps. 216.9 millones en el 1T12. La caída del crédito grupal se derivó de la difícil condición de mercado, en particular a la entrada de competidores agresivos lo cual causó un alto índice de rotación en los promotores de crédito, que como resultado condujo al cierre estratégico de 21 sucursales. Creemos que ese entorno continuará en los siguientes meses por lo que hemos tomado las medidas que sentimos adecuadas para adaptarnos a las condiciones actuales del mercado y recuperar el crecimiento.

La índice de cartera vencida para los créditos grupales fue de 4.4% de la cartera total. Este incremento es resultado de las condiciones del mercado explicadas anteriormente.

COBERTURA DE ANALISTAS

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V.; Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C.V., Grupo Financiero Barclays Mexico; BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple; Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa; GBM Grupo Bursátil Mexicano, S.A. de C.V. Casa de Bolsa; IXE Casa de Bolsa S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte

* * *

Sobre Crédito Real

Crédito real es una institución financiera líder en México, enfocada al otorgamiento de crédito al consumo que cuenta con una plataforma diversificada de negocio concentrada principalmente en: (i) créditos personales con pago vía nómina, (ii) créditos grupales, bajo la marca "Crediequipos", y (iii) créditos para financiar la compra de bienes duraderos a personas físicas en todo el país. 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). Crédito Real cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave (CREAL*).

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.N.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.

Oficina de Relación con Inversionistas

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

Insurgentes Sur No. 664, Piso 3

Col. del Valle

México DF

Tel: 5340 5200

e-mail: investor_relations@creditoreal.com.mx

Página: www.creal.mx

Anexos

Estado de Resultados	1T13 vs 1T12					
	1T13	1T12	% Var	2012	2011	% Var
Cifras en Ps. millones						
Ingresos por Intereses	613.0	508.6	20.5%	2,090.4	1,912.3	9.3%
Gastos por Intereses	(169.5)	(155.6)	8.9%	(654.8)	(612.8)	6.9%
Margen Financiero	443.5	353.0	25.7%	1,435.6	1,299.5	10.5%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(78.7)	(77.1)	-2.1%	(272.8)	(309.0)	-11.7%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	364.8	275.9	32.3%	1,162.8	990.5	17.4%
Comisiones y tarifas pagadas	(15.9)	(20.8)	-23.3%	(69.5)	(61.3)	13.3%
Otros ingresos a la operación	3.4	5.4	-37.0%	20.6	18.1	13.8%
Gastos de administración y promoción	(119.5)	(108.7)	9.9%	(480.5)	(465.6)	3.2%
Resultado de la operación	232.8	151.8	53.4%	633.4	481.7	31.5%
Resultados antes de impuestos a la utilidad	232.8	151.8	53.4%	633.4	481.7	31.5%
Impuestos a la utilidad	(55.9)	(34.5)	62.1%	(144.4)	(102.5)	40.9%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	176.9	117.3	50.8%	489.1	379.2	29.0%
Participación en Utilidad de Asociadas	42.9	18.0	138.6%	125.1	36.3	244.5%
Resultado neto	219.8	135.3	62.4%	614.1	415.5	47.8%

Balance General	1T'13 vs 1T'12					
	1T'13	1T'12	% Var	2012	2011	% Var
Cifras en Ps. millones						
Disponibilidades	119.4	68.1	75.2%	85.2	64.3	32.5%
Inversiones en valores	362.0	285.7	26.7%	346.8	253.6	36.7%
Operaciones con valores y derivados	135.9	257.8	-47.3%	241.5	521.4	-53.7%
Cartera de crédito Vigente						
Créditos comerciales	7,000.4	5,447.0	28.5%	6,625.6	5,403.1	22.6%
Total cartera de crédito vigente	7,000.4	5,447.0	28.5%	6,625.6	5,403.1	22.6%
Cartera de crédito vencida						
Créditos comerciales	129.1	105.7	22.2%	106.9	109.0	-2.0%
Total de cartera crédito vencida	129.1	105.7	22.2%	106.9	109.0	-2.0%
Cartera de Crédito	7,129.6	5,552.7	28.4%	6,732.5	5,512.2	22.1%
Menos: Estimación por pérdida para riesgos crediticios	138.8	123.4	12.5%	141.3	130.5	8.2%
Cartera de crédito (neto)	6,990.7	5,429.3	28.8%	6,591.2	5,381.6	22.5%
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,705.3	1,756.0	54.1%	2,504.3	1,574.0	59.1%
Bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-
Mobiliario y equipo (neto)	19.7	14.0	41.2%	17.8	14.3	24.7%
Inversiones en acciones	821.4	382.0	115.0%	752.5	364.0	106.7%
Impuestos diferidos (neto)	-	-	-	-	-	-
Otros activos						
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	460.0	164.4	179.8%	425.9	179.4	137.4%
Total activo	11,614.3	8,357.3	39.0%	10,965.3	8,352.7	31.3%
Pasivo:						
Notas						
Pasivos bursátiles	2,188.7	1,844.7	18.6%	1,751.0	1,944.0	-9.9%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	2,746.3	2,868.4	-4.3%	2,814.4	3,122.1	-9.9%
Préstamos bancarios y de otros organismos:						
De corto plazo	1,175.6	1,168.4	0.6%	1,562.4	1,053.9	48.2%
De largo plazo	1,130.3	571.4	97.8%	719.6	516.0	39.5%
	2,305.9	1,739.9	32.5%	2,282.0	1,569.9	45.4%
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad por pagar	20.1	22.7	-11.5%	17.8	4.2	326.2%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	586.3	285.9	105.1%	503.7	252.1	99.8%
Total pasivo	7,847.2	6,761.6	16.1%	7,368.9	6,892.3	6.9%
Capital Contable:						
Capital Social	2,016.1	507.4	297.3%	2,017.2	507.4	297.5%
Capital Acumulado:						
Resultado de ejercicios anteriores	1,530.6	952.9	60.6%	935.8	537.4	74.1%
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de						
Flujos de Efectivo	0.6	-	-	29.3	-	-
Resultado neto	219.8	135.3	62.4%	614.1	415.5	47.8%
Total capital contable	3,767.1	1,595.7	136.1%	3,596.4	1,460.4	146.3%
Total pasivo y capital contable	11,614.3	8,357.3	39.0%	10,965.3	8,352.7	31.3%

Razones Financieras	1T13 vs 1T12					
	1T13	1T12	Var	2012	2011	Var
Rendimiento	35.4%	36.8%	-1.4%	34.2%	38.7%	-4.5%
Retorno de la cartera total promedio	12.7%	9.8%	2.9%	10.0%	8.4%	1.6%
Retorno sobre el capital total promedio	23.9%	35.4%	-11.5%	27.9%	33.3%	-5.4%
Razon de Deuda sobre el Capital	1.9	4.0	-212.2%	1.9	4.5	-264.0%
Costo de Fondeo Promedio	9.6%	9.5%	0.1%	9.5%	10.7%	-1.2%
Índice de Eficiencia	27.9%	32.7%	-4.8%	35.2%	37.6%	-2.4%
Índice de Capitalización	52.8%	28.7%	24.1%	53.4%	26.5%	26.9%
Provisión para incobrables como porcentaje total de la cartera	1.9%	2.2%	-0.3%	2.1%	2.4%	-0.3%
Provisión de créditos incobrables como porcentaje de la cartera vencida	107.5%	116.8%	-9.3%	132.2%	119.7%	12.4%
Cartera Total vencida como porcentaje de la cartera total	1.8%	1.9%	-0.1%	1.6%	2.0%	-0.4%

* * * * *