

NÓMINA

CONSUMO

PYMES

MICROCRÉDITOS

AUTOS



Informe de Resultados 1T16

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

Rebasa tus límites.



Crédito Real incrementa 24.4% su utilidad neta en el 1T16

México, Distrito Federal, a 27 de abril de 2016. **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 2016. 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 1T16

- La utilidad neta creció 24.4% durante el 1T16. La utilidad neta del trimestre alcanzó Ps. 406.2 millones, comparado con Ps. 326.7 millones en el 1T15. El ROE alcanzó 22.8% en el trimestre.
- El margen financiero incrementó 41.5% para alcanzar Ps. 1,016.5 millones en el 1T16, en comparación con Ps. 718.4 millones obtenidos durante el 1T15.
- El costo de fondeo del trimestre se redujo a 6.6%, lo que representa un beneficio de 10 puntos base contra el costo promedio de 6.7% obtenido en el 1T15.
- La cartera de crédito aumentó 45.2% alcanzando Ps. 20,735.4 millones al cierre del 1T16, en comparación con Ps. 14,280.3 millones al cierre del 1T15. Si se excluye el efecto de adquisición de Instacredit la cartera de crédito habría crecido 25.8%, impulsada por los productos de Nómina y Autos.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios en el Estado de Resultados decreció 39.0% año contra año, mientras que la estimación del Balance aumentó 76.9%. El índice de cartera vencida incrementó de 2.2% a 2.7% del 1T15 al 1T16.
- El índice de eficiencia incrementó a 51.0% desde 34.1% reportado el 1T15, mostrando el efecto de consolidar nuevos negocios como Instacredit, Resuelve y AFS.
- El 22 de febrero Crédito Real adquirió el 70% de Instacredit, adicionando crecimiento y diversificación en la región de la cartera de crédito actual.

Mensaje del Director General

"Estamos comenzando 2016 en la dirección correcta. Si pudiera resumir los resultados de este trimestre en tres simples indicadores estos serían el crecimiento del 45% en nuestra cartera de crédito, la utilidad neta que incrementó 24% y el ROE que alcanzó 23%. Los tres indicadores se encuentran por arriba de nuestra guía financiera de 2016.

El crecimiento de nuestra cartera de crédito fue impulsado por actividad orgánica e inorgánica. Estimamos que el crecimiento orgánico fue 18% aproximadamente, mientras que el crecimiento inorgánico fue el restante 27%. Esta estimación considera el efecto de Instacredit y AFS en nuestra cartera. Todas nuestras líneas de negocio han mostrado un crecimiento saludable, especialmente Nómina, Autos, y Microcréditos operados por Contigo.

Paso a paso, hemos construido una plataforma de crédito que al día de hoy atiende a más de 760,000 clientes, 51% más que hace un año. Hemos sido capaces de atender aquellos clientes subatendidos por otras grandes instituciones financieras en México, EUA, y Centroamérica, por medio de una propuesta multiproducto, con un robusto servicio al cliente. En general, nuestra perspectiva de crecimiento consiste en desarrollar relaciones con socios comerciales quienes son especialistas en la distribución y el lado comercial del negocio, mientras nosotros nos enfocamos en la calidad de activos y un adecuado fondeo.

Nómina ha reducido su participación en nuestro portafolio como lo esperábamos, de 78% a 64% año contra año; no obstante reportó un sólido crecimiento de 20% soportado por una mayor penetración en el mercado de pensionados. Mientras tanto Autos incrementó su contribución de 3% a más de 9% en la cartera, apoyado por crecimiento del negocio de autos en los Estados Unidos.

El 22 de febrero de 2016 anunciamos la adquisición del 70% del capital social de Instacredit. Decidimos invertir en Instacredit para diversificarnos en Centroamérica; enfocándonos en el mismo segmento de clientes poco atendido por el sistema bancario tradicional. Instacredit contribuyó con más del 19% de nuestra cartera de crédito. Nuestro socio tiene una marca reconocida con una plataforma multiproducto, más de 15 años de experiencia y más de 60 sucursales ubicadas en Costa Rica, Nicaragua y Panamá atendiendo a una gran base de clientes.

Nuestra capitalización alcanzó 36%, permaneciendo sólida posterior a las recientes adquisiciones. Nuestro costo promedio de fondeo fue 6.6% en el trimestre, el cual empieza a mostrar los efectos del nuevo crédito y el alza en tasas de interés. Nuestra razón deuda a capital alcanzó 2.9 veces, aún por debajo de nuestro objetivo de 3.5 veces. Con respecto a nuestro índice de eficiencia este incrementó a 51% explicado por el efecto de consolidación de Instacredit, Resuelve y AFS en nuestros gastos.

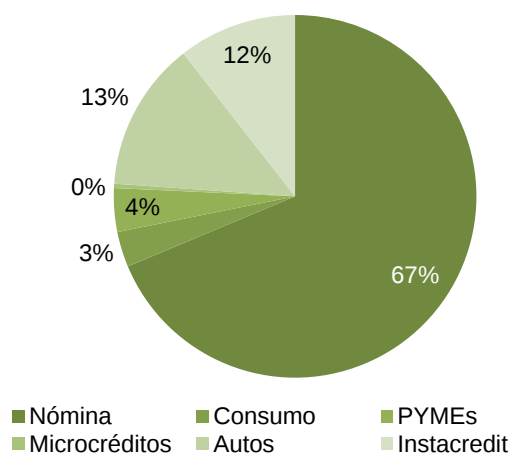
Nuestra estrategia de largo plazo consiste en enfocar nuestro crecimiento en oportunidades de negocio que permitan obtener un Retorno sobre Activos de 5% o mayor. En general, nuestro modelo de negocio se enfoca en buscar oportunidades tanto en México como en el extranjero para atender a clientes tradicionalmente desatendidos por otras instituciones financieras."

Resultados de la Operación

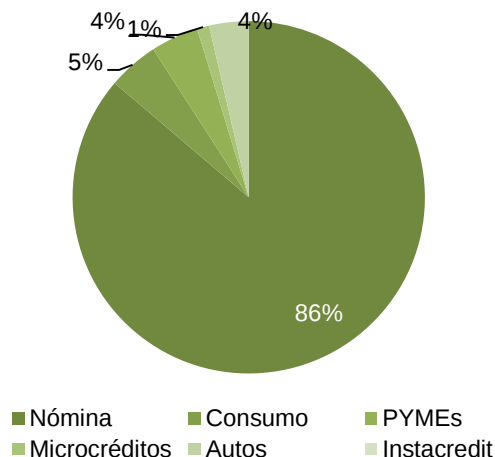
Resumen	1T'16	1T'15	% Var	2015	2014	2013
Ps. millones						
Ingresos por intereses	1,339.3	943.0	42.0%	4,264.2	3,327.1	2,724.5
Resultado neto	406.2	326.7	24.4%	1,371.4	1,224.8	1,003.6
Resultado neto por acción	1.0	0.8	24.4%	3.5	3.3	2.7
Cartera total	20,735.4	14,280.3	45.2%	17,609.6	13,804.9	10,423.5
Capitalización	36.4%	39.6%	-3.2%	38.1%	38.8%	41.8%
ROAA	5.7%	6.5%	-0.8%	6.0%	6.9%	7.7%
ROAE	22.8%	23.7%	-0.9%	22.2%	24.7%	24.5%

Ingresos por intereses alcanzaron durante el 1T16 Ps. 1,339.3 millones lo que representa un incremento de 42.0% comparado con Ps. 943.0 millones reportados en el 1T15. El aumento es debido principalmente al crecimiento de la cartera de crédito, impulsado por Instacredit y AFS.

1T'16 Ingresos PS. 1,339.3 millones



1T'15 Ingresos Ps. 943.0 millones



Los gastos por intereses aumentaron 43.7% en el 1T16 alcanzando Ps. 322.8 millones comparado con los Ps. 224.6 millones reportados el 1T15. La deuda de la Compañía incrementó 60.9% en el año lo cual incluye los pasivos de AFS e Instacredit. Esto muestra una mejora menor en el costo de fondeo contra el año pasado, también muestra el reconocimiento de valuación de instrumentos derivados.

El margen financiero incrementó 41.5% durante el trimestre, alcanzando Ps. 1,016.5 millones comparado con Ps. 718.4 millones en el 1T15, principalmente atribuido al crecimiento del ingreso por intereses y mejoras en el costo de fondeo.

La estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó Ps. 47.3 millones durante el 1T16, 39.0% menor que los Ps. 77.6 millones registrados el 1T15. La cuenta de balance general de estimación preventiva para riesgos crediticios representó 145.2% de la cartera vencida, un nivel similar al 143.7% reportado en 1T15.

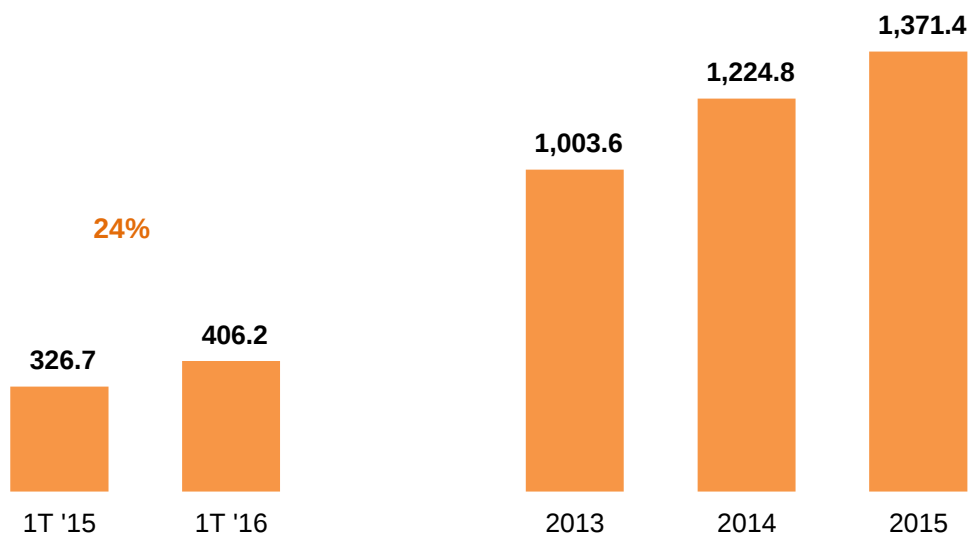


Los gastos de administración alcanzaron Ps. 563.8 millones durante el 1T16, teniendo un crecimiento de 137.7% en comparación con los Ps. 237.2 millones registrados durante el 1T15. Este incremento se explica por la consolidación de los gastos de Instacredit, AFS Acceptance y Resuelve; así como esfuerzos por reconocimiento de marca.

La participación en resultados de asociadas y no controladora alcanzó Ps. (17.1) millones durante el trimestre, comparado con Ps. 18.4 millones reportados en el 1T15. El efecto de la participación no controladora en la utilidad de Instacredit, AFS & Resuelve contrarrestó el efecto de la utilidad en asociadas (que se reconocen por el método de participación), por lo cual se muestra una cifra negativa en el 1T16.

Resultado neto creció 24.4% en el 1T16, alcanzando Ps. 406.2 millones en el 1T16 comparado con los Ps. 326.7 millones del 1T15.

Crecimiento del Resultado Neto (millones pesos)



Balance General

Los activos totales al cierre del 1T16 alcanzaron Ps. 30,958.1 millones, un aumento de 50.6% sobre los Ps. 20,551.6 millones registrados al cierre del 1T15. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de crédito, y el reconocimiento de los activos de Instacredit, AFS y Resuelve en el balance de Crédito Real.

La cartera de crédito al final del 1T16 fue de Ps. 20,735.4 millones, logrando un incremento de 45.2% respecto al año anterior, cuando finalizó en Ps. 14,280.3 millones. El aumento es explicado por la consolidación de Instacredit y AFS así como el crecimiento de doble dígito en los negocios de nómina y autos. Los esfuerzos de colocación de nuestros distribuidores de nómina y autos usados contribuyeron al crecimiento del portafolio.

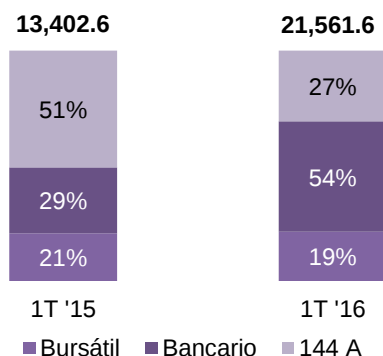
La cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 1T16 alcanzó 2.7% ó Ps. 553.6 millones, en comparación con 2.2% o Ps. 316.0 millones al cierre del 1T15. La cartera vencida se encuentra en línea con las expectativas de largo plazo de entre 2% y 3%, consecuencia de la diversificación en la cartera de crédito.

La estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del 1T16 alcanzó Ps. 803.6 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 145.2% comparada con Ps. 454.3 millones o 143.6% de cobertura como porcentaje de cartera vencida en el 1T15. La estimación preventiva incrementó en línea con el incremento en cartera vencida.

Otras cuentas por cobrar aumentaron a Ps. 3,002.0 millones en el 1T16, en comparación con los Ps. 1,624.0 millones en el 1T15. El incremento es explicado por la consolidación de las cuentas por cobrar de Instacredit, AFS y Resuelve. Además, dicha cuenta incluye una porción del interés pagado en forma anticipada a los distribuidores de nómina conforme a los acuerdos establecidos.

El Pasivo total alcanzó Ps. 23,402.0 millones en el trimestre, alcanzando un incremento del 57.1% respecto a los Ps. 14,892.1 millones del 1T15. La deuda total alcanzó Ps. 21,561.6 millones y Ps. 13,402.6 millones en 1T16 y 1T15 respectivamente

- Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales alcanzó los Ps. 10,968.2 millones en el 1T16, un incremento del 14.6% en comparación con los Ps. 9,567.4 millones recurrentes al cierre del 1T15.
- Deuda Bancaria al 1T16 fue de Ps. 10,593.4 millones, un incremento del 176.2% en comparación con Ps. 3,835.1 millones al cierre del 1T15 debido a la consolidación de los pasivos de Instacredit, Resuelve y AFS.



Vencimiento de Deuda 1T'16		
Año	Ps Millones	%
2016	5,770.5	27%
2017	3,493.9	16%
2018	3,479.1	16%
> 2019	8,818.0	41%
Total	21,561.6	100%

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

El capital contable aumentó a Ps. 7,556.2 millones en 1T16 comparado con Ps. 5,659.5 millones en el 1T15, implicando un incremento de 33.5% año contra año. El crecimiento en la utilidad explica el crecimiento en el capital contable.

Al cierre del 1T16, la Compañía ha recomprado 405,265 acciones, con sus fondos de recompra.

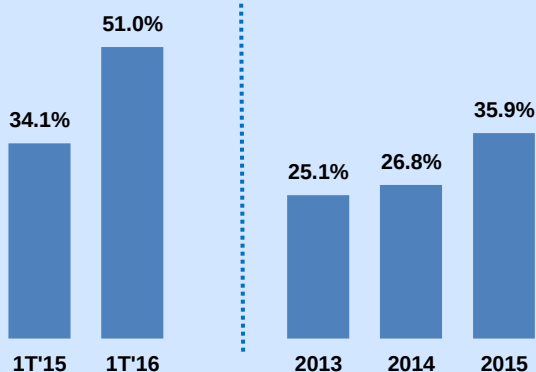
Razones Financieras

La razón de eficiencia incrementó a 51.0% en el 1T16 en comparación con el 34.1% obtenido en el 1T15. El cambio se explica principalmente por la consolidación de Instacredit, AFS y Resuelve en los gastos de Crédito Real.

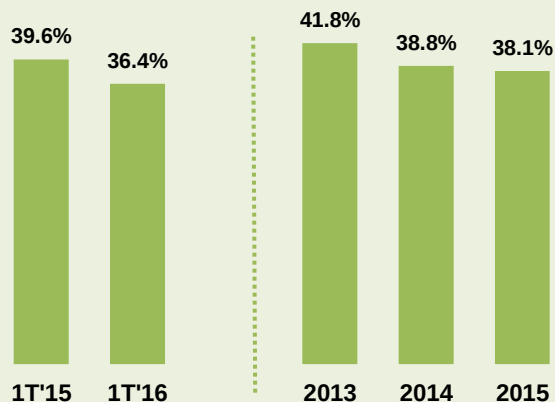
Durante el 1T16, Crédito Real tuvo un Retorno Promedio sobre Activos ("ROAA") de 5.7%, menor al 6.5% reportado en el 1T15. El ROAA fue menor por el efecto de reconocer las ganancias por instrumentos derivados en los activos así como la consolidación de los activos de Instacredit, AFS y Resuelve. El retorno sobre capital promedio ("ROAE") fue de 22.8% en el 1T16, mientras que en el 1T15 fue de 23.7%.

El índice de capitalización de la Compañía disminuyó a 36.4% en el 1T16 desde el 39.6% observado en el 1T15. Crédito Real es una de las compañías con mayor índice de capitalización dentro del sector financiero.

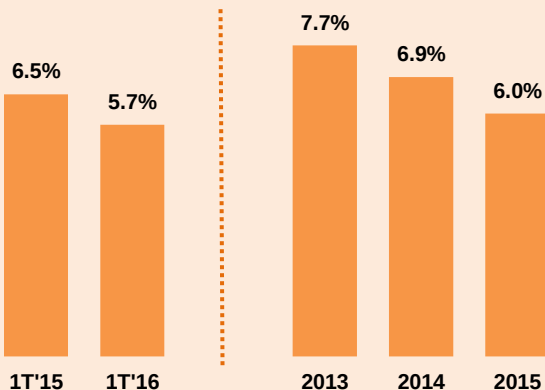
Eficiencia



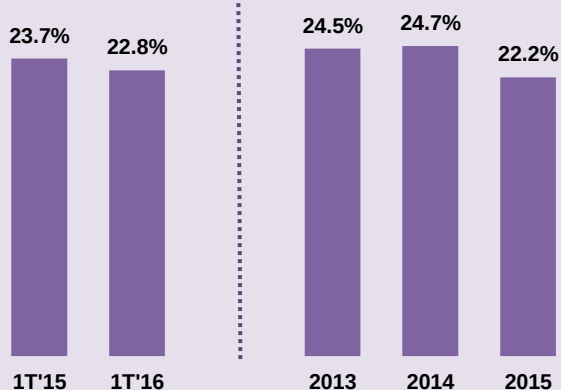
Capitalización



ROAA



ROAE



Resumen de la Operación

Resumen	1T'16					1T'15					
	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Var % Cartera
Nómina	\$13,265.8	64.0%	356,785	2.5%	\$37,181	\$11,092.1	77.7%	320,518	2.1%	\$34,607	19.6%
Consumo**	\$980.3	4.7%	77,571	2.5%	\$12,638	\$1,027.6	7.2%	71,317	2.0%	\$14,409	-4.6%
PYMES	\$1,434.5	6.9%	476	1.4%	\$3,013,750	\$1,343.7	9.4%	437	3.9%	\$3,074,715	6.8%
Microcréditos*	\$315.5	1.5%	169,748	0.0%	\$1,859	\$357.2	2.5%	110,212	0.2%	\$3,241	-11.7%
Autos	\$1,963.6	9.5%	13,274	3.3%	\$147,925	\$459.8	3.2%	4,566	0.8%	\$100,711	327.0%
Instacredit	\$2,775.6	13.4%	145,803	4.1%	\$19,037						
Total	\$20,735.4	100%	763,660	2.7%	\$27,153	\$14,280.3	100%	507,050	2.2%	\$28,164	45.2%

*La información sobre los distribuidores de Microcréditos se incluye abajo

**La línea de negocio de consumo incluye 23,955 clientes de Resuelve

Operación de microcréditos

Distribuidores	\$557.1	2.7%	169,748	1.1%	\$3,282	\$402.1	2.8%	110,209	0.9%	\$3,649	38.5%
----------------	---------	------	---------	------	---------	---------	------	---------	------	---------	-------

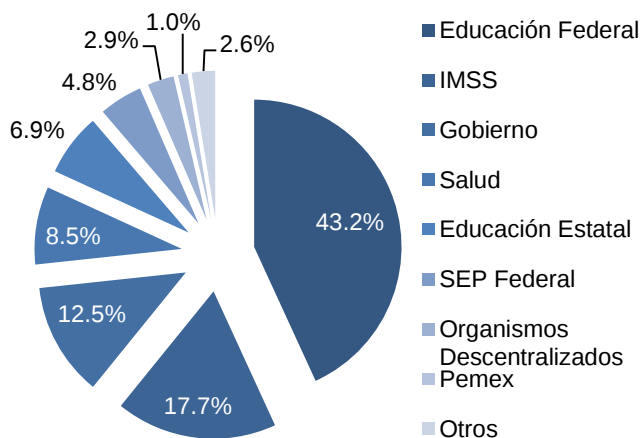
Resumen	1T'16		1T'15		Var %	Acum. 2016		Acum. 2015		Var %
	Origenación	%	Origenación	%		Origenación	%	Origenación	%	
Nómina	\$1,187.0	31.8%	\$757.3	32.3%	56.7%	\$1,187.0	31.8%	\$757.3	32.3%	56.7%
Consumo	\$51.8	1.4%	\$189.1	8.1%	-72.6%	\$51.8	1.4%	\$189.1	8.1%	-72.6%
PYMES	\$933.8	25.0%	\$546.9	23.3%	70.8%	\$933.8	25.0%	\$546.9	23.3%	70.8%
Microcréditos	\$876.9	23.5%	\$689.9	29.4%	27.1%	\$876.9	23.5%	\$689.9	29.4%	27.1%
Autos	\$506.6	13.6%	\$160.5	6.8%	215.6%	\$506.6	13.6%	\$160.5	6.8%	215.6%
Instacredit	\$174.5	4.7%	\$0.0	0.0%	0.0%	\$174.5	4.7%	\$0.0	0.0%	0.0%
Total	\$3,730.5	100%	\$2,343.7	100%	59.2%	\$3,730.5	100%	\$2,343.7	100%	59.2%

Nota: La origenación incluye información de alianzas estratégicas y empresas conjuntas.

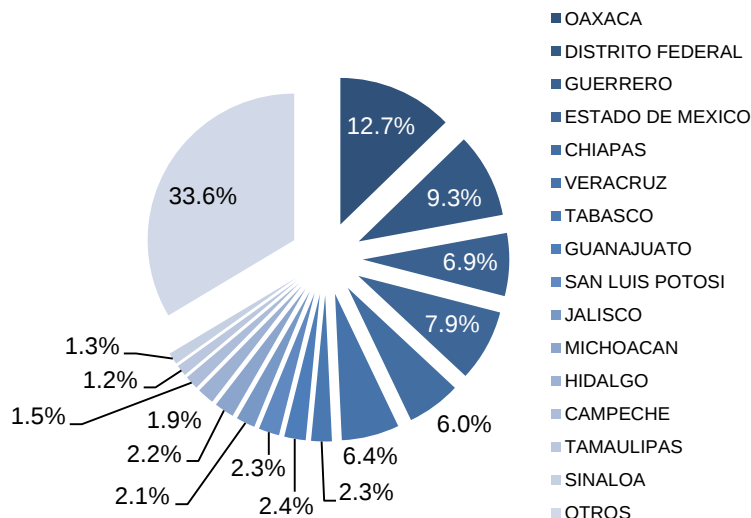
Crédito Real Nómina creció su cartera a Ps. 13,265.8 millones en el 1T16, un aumento del 19.6% en comparación con Ps. 11,092.1 millones del 1T15. Aproximadamente 85% de los préstamos de nómina que se originaron durante 1T16 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria. Durante el 1T16, la origenación alcanzó Ps. 1,187.0 millones mostrando un importante incremento de 31.8% comparado con el 1T15. La cartera vencida fue de 2.5%.

La Compañía diversificó su cartera en el segmento de pensionados; en el 1T16 este segmento representó el 18% de la origenación de Nómina. Los siguientes diagramas muestran la composición de la cartera de nómina por sector y por estado.

1T'16 cartera de nómina por sector



1T'16 cartera de nómina por región



Crédito Real Consumo alcanzó una cartera de Ps. 980.3 millones en el trimestre, un decremento de 4.6% sobre los Ps. 1,027.6 millones del 1T15; de igual forma la originación decreció de manera importante. La cartera vencida en el 1T16 fue 2.5% de la cartera total, la cual fue mayor al 2.0% reportado en el 1T15, pero aún por debajo del sector. Se atribuye el decremento en la cartera y en la originación a una disminución de distribuidores en la red de la Compañía, así como en estrictas políticas de crédito; el plan de la Compañía es salir de esta línea de negocios de forma gradual.

Crédito Real PYMEs terminó el trimestre con una cartera de Ps. 1,434.5 millones, lo que representa un incremento de 6.8% comparado contra el primer trimestre del año anterior. La originación durante el 1T16 fue de Ps. 933.8 millones, comparada con Ps. 546.9 millones del 1T15. La cartera vencida alcanzó el 1.4% durante el mismo periodo; este indicador muestra una mejora comparado contra el año pasado, cuando se reportó 3.9% de cartera vencida.

Crédito Real Microcréditos fondeó a sus distribuidores por un total de Ps. 315.5 millones al cierre del 1T16, respecto a los Ps. 357.2 millones del 1T15. Crédito Real reconoce en su balance general el fondeo que otorga a sus empresas asociadas Contigo y SomosUno, en las que cuenta con una participación accionaria. La cartera de crédito de dichos socios ascendió a Ps. 557.1 millones, incrementando 38.5% contra el año pasado. Por otra parte, la originación de Microcréditos de dichos socios alcanzó Ps. 876.9 millones, mostrando un crecimiento de 27.1% en el trimestre comparada contra 1T15. Los distribuidores de Microcréditos han logrado expandir su cartera de crédito manteniendo la calidad de los activos con estrictos controles en el otorgamiento de crédito. Al cierre del 1T16, la red de distribución se compone de 1,061 promotores que atienden a 169,748 clientes. El índice de cartera vencida en el 1T16 de las empresas asociadas Contigo y SomosUno fue de 1.1% en el 1T16 comparada contra 0.9% en el 1T15.

Crédito Real Autos registró una cartera de Ps. 1,963.6 millones al cierre del 1T16, o 327.0% mayor que el 1T15. La originación del trimestre fue de Ps. 506.6 millones, mientras que la cartera vencida fue de 3.3% comparada contra 0.8% del año anterior, el aumento en la cartera vencida es explicado por el negocio de autos en los Estados Unidos, el cual tiene una mayor morosidad que el producto en México. La cartera aumentó significativamente impulsada por el crecimiento de Don Carro, además de la consolidación de AFS Acceptance para atender al mercado hispano en los Estados Unidos.

Instacredit. Los resultados de Instacredit son consolidados por Crédito Real a partir del 22 de Febrero de 2016. Al 1T16 la cartera registró un saldo de Ps. 2,775.6 millones con un índice de cartera vencida de 4.1% y una originación de Ps. 174.5 millones. El efecto de la consolidación en los resultados del 1T16 se muestra en la siguiente tabla. Dichos estados financieros proforma muestran únicamente los resultados comprendidos del 22 de febrero al 31 de marzo de 2016, es decir únicamente se muestran 39 días de los 91 días que hay en el trimestre. Adicionalmente dichos estados financieros incluyen el efecto del nuevo crédito contratado con Credit Suisse por 100 millones de dólares para financiar la adquisición de Instacredit. Consecuentemente, algunas de las razones financieras que se muestran no serán completamente comparables hasta el segundo trimestre de 2016.

Resumen de estados financieros proforma

(Millones de pesos)	Crédito Real sin Instacredit	Efectos Instacredit	Crédito Real Consolidado
Ingresos por Intereses	1,176.1	163.3	1,339.3
Gastos por Intereses	(286.1)	(36.7)	(322.8)
Margen Financiero	889.9	126.6	1,016.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(41.3)	(6.0)	(47.3)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	848.6	120.6	969.2
Comisiones y otros	106.0	44.6	150.6
Gastos de administración y promoción	(455.9)	(107.9)	(563.8)
Resultado de la operación	498.7	57.3	556.1
Impuestos a la utilidad	(113.7)	(19.0)	(132.7)
Utilidad antes de Participación en Asociadas	385.0	38.3	423.4
Participación en Utilidad de Asociadas y no controladora	-5.6	-11.5	-17.1
Resultado neto	379.4	26.8	406.2
Cartera de crédito	17,959.7	2,775.6	20,735.4
Total activo	27,093.9	3,864.2	30,958.1
Total Deuda	18,096.9	3,464.6	21,561.6

Principales Razones Financieras

Tasa de Rentabilidad	26.8%	69.5%	27.9%
Margen de Interés Neto	20.0%	47.4%	21.2%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	21.9%	70.3%	22.8%
Índice de Eficiencia	47.5%	73.9%	51.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	106.8%	294.9%	145.2%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	2.5%	4.1%	2.7%



El **ingreso por intereses** de Instacredit contribuyó con el 12% de los ingresos por intereses, 12% del **margen financiero** y 13% de las provisiones a nivel consolidado. Los **gastos financieros** reconocidos en la columna de “Efectos Instacredit” incluyen los intereses pagados por el crédito de 100 millones de dólares con Credit Suisse contratado para financiar la adquisición de Instacredit. La **utilidad neta** de Instacredit contribuyó con 7% a las utilidades consolidadas de Crédito Real después de considerar dicho efecto.

La **tasa de rentabilidad** promedio de la cartera de Instacredit fue de 69% en el trimestre, y el Margen de Interés Neto (**MIN**) fue de 47%. En lo subsecuente, se estima que el MIN consolidado de Crédito Real incrementa después de consolidar Instacredit en los estados financieros. Durante este trimestre Instacredit contribuyó con más de 100 pbs a la tasa de rentabilidad y al MIN respectivamente.

El rendimiento sobre capital contable promedio (**ROAE**) incrementó tras incluir Instacredit, el efecto fue de aproximadamente 90 pbs.

El **índice de eficiencia** de Instacredit también incrementó el índice de eficiencia consolidado de Crédito Real, de 47% a 51%, esto se explica principalmente por el reconocimiento de gastos por intereses derivados del nuevo crédito con Credit Suisse, debido a que esto redujo el margen financiero de Instacredit. Estimamos que si se excluyera dicho efecto, el índice de eficiencia de Instacredit habría sido de alrededor del 65% en vez de 74%.

El **índice de cobertura** (estimación preventiva a cartera vencida) incrementó de 107% a 145% después del efecto de consolidación de Instacredit. Finalmente, la **cartera vencida** incrementó de 2.5% a 2.7% tras consolidar Instacredit.

Cobertura de Analistas

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

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						
Cifras en Ps.millones	1T'16	1T'15	%Var	2015	2014	2013
Ingresos por Intereses	1,339.3	943.0	42.0%	4,264.2	3,327.1	2,724.5
Gastos por Intereses	(322.8)	(224.6)	43.7%	(952.3)	(882.3)	(723.1)
Margen Financiero	1,016.5	718.4	41.5%	3,311.9	2,444.8	2,001.4
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(47.3)	(77.6)	(39.0%)	(345.6)	(264.5)	(404.5)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	969.2	640.8	51.2%	2,966.3	2,180.3	1,596.9
Comisiones y tarifas cobradas	147.9					
Comisiones y tarifas pagadas	(58.5)	(23.0)	154.5%	(142.2)	(99.0)	(69.7)
Otros ingresos de la operación	61.3	12.4	392.5%	36.2	23.7	10.1
Gastos de administración y promoción	(563.8)	(237.2)	137.7%	(1,138.1)	(629.6)	(484.1)
Resultado de la operación	556.1	393.1	41.4%	1,722.3	1,475.4	1,053.3
Impuestos a la utilidad	(132.7)	(84.9)	56.3%	(421.6)	(334.8)	(241.6)
Utilidad antes de Participación en Asociadas	423.4	308.2	37.3%	1,300.7	1,140.7	811.7
Participación en Utilidad de Asociadas y no controladora	(17.1)	18.4	(193.0%)	70.6	84.1	191.9
Utilidad Neta	406.2	326.7	24.4%	1,371.4	1,224.8	1,003.6

Apéndice

Balance General

Cifras en Ps. millones	1T'16	1T'15	%Var	2015	2014	2013
Disponibilidades	918.7	93.1	886.9%	120.8	53.8	126.9
Inversiones en valores	234.1	772.2	(69.7%)	543.3	1,251.2	646.2
Operaciones con valores y derivados	1,901.4	1,180.6	61.0%	2,112.8	950.3	230.1
Cartera de crédito Vigente						
Créditos comerciales	20,181.8	13,964.3	44.5%	17,193.6	13,544.3	10,265.0
Total cartera de crédito vigente	20,181.8	13,964.3	44.5%	17,193.6	13,544.3	10,265.0
Cartera de crédito vencida						
Créditos comerciales	553.6	316.0	75.2%	416.1	260.6	158.5
Total de cartera crédito vencida	553.6	316.0	75.2%	416.1	260.6	158.5
Cartera de Crédito	20,735.4	14,280.3	45.2%	17,609.6	13,804.9	10,423.5
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	803.6	454.3	76.9%	485.5	420.1	203.2
Cartera de crédito (neto)	19,931.8	13,826.1	44.2%	17,124.1	13,384.8	10,220.3
Otras cuentas por cobrar (neto)	3,002.0	1,624.0	84.9%	2,258.9	1,156.2	2,390.4
Mobiliario y equipo (neto)	235.4	75.9	210.0%	149.1	85.5	22.9
Inversiones en acciones	863.0	827.1	4.3%	835.6	859.0	786.0
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	3,871.7	2,152.5	79.9%	2,850.8	2,174.8	677.2
Total activo	30,958.1	20,551.6	50.6%	25,995.5	19,915.5	15,100.0
Pasivos bursátiles	4,385.4	2,777.7	57.9%	3,610.4	2,571.9	3,041.8
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	6,582.8	6,789.7	(3.0%)	7,334.6	6,561.0	2,829.6
Préstamos bancarios y de otros organismos:						
De corto plazo	4,676.5	965.1	384.6%	3,490.5	1,120.3	1,950.1
De largo plazo	5,916.9	2,870.1	106.2%	3,008.4	3,140.8	2,130.8
Total Préstamos bancarios y de otros organismos	10,593.4	3,835.1	176.2%	6,498.9	4,261.0	4,080.9
Total Deuda	21,561.6	13,402.6	60.9%	17,443.9	13,393.9	9,952.2
Impuestos a la utilidad por pagar	13.9	12.2	13.5%	88.3	51.9	14.6
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,826.5	1,477.3	23.6%	1,750.8	1,112.4	780.3
Total pasivo	23,402.0	14,892.1	57.1%	19,283.0	14,558.3	10,747.1
Capital Contable:						
Capital Social	2,113.8	2,135.5	(1.0%)	2,108.1	2,135.0	2,016.2
Capital Acumulado:						
Resultado de ejercicios anteriores	4,436.9	3,186.7	39.2%	3,035.2	1,977.4	1,326.1
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	107.3	4.5	2,268.2%	89.3	5.6	7.0
Ajustes por conversión cambiaria	(32.5)	-		2.8	-	-
Participación controladora	524.4	8.9	5,813.3%	105.8	14.5	-
Resultado neto	406.2	323.9	25.4%	1,371.4	1,224.8	1,003.6
Total capital contable	7,556.2	5,659.5	33.5%	6,712.5	5,357.2	4,352.9
Total pasivo y capital contable	30,958.1	20,551.6	50.6%	25,995.5	19,915.5	15,100.0

Apéndice

Razones Financieras						
	1T'16	1T'15	%Var	2015	2014	2013
Tasa de Rentabilidad	27.9%	26.9%	1.1%	27.1%	26.2%	31.1%
Margen de Interés Neto	21.2%	20.5%	0.7%	21.0%	19.3%	22.8%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	8.5%	9.3%	(0.8%)	8.7%	9.7%	11.5%
Rendimiento sobre Activo Total promedio	5.7%	6.5%	(0.8%)	6.0%	6.9%	7.7%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	22.8%	23.7%	(0.9%)	22.2%	24.7%	24.5%
Índice Deuda / Capital	2.9	2.4	0.5	2.6	2.5	2.3
Costo promedio de la Deuda	6.6%	6.7%	(0.1%)	6.3%	7.5%	8.7%
Índice de Eficiencia	51.0%	34.1%	16.9%	35.9%	26.8%	25.1%
Índice de Capitalización	36.4%	39.6%	(3.2%)	38.1%	38.8%	41.8%
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	0.9%	2.2%	(1.3%)	2.0%	1.9%	3.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	145.2%	143.7%	1.4%	116.7%	161.2%	128.2%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	2.7%	2.2%	0.5%	2.4%	1.9%	1.5%