

REPORTE TRIMESTRAL

1T20

CONFERENCIA TELEFÓNICA

23 de abril de 2020

10:00 a.m. hora de México

11:00 a.m. hora del este de Estados Unidos

NÚMERO PARA PARTICIPAR EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

1-334-323-9871 EE. UU. e Internacional

001-334-323-9871 México

CÓDIGO DE ACCESO A LA CONFERENCIA

21774837#

CONTACTO

Renata González Muñoz

+52 (55) 5228 9753

rgonzalez@creditoreal.com.mx

Eduardo Hanono Gómez

+52 (55) 5340 5200 Ext. 2182

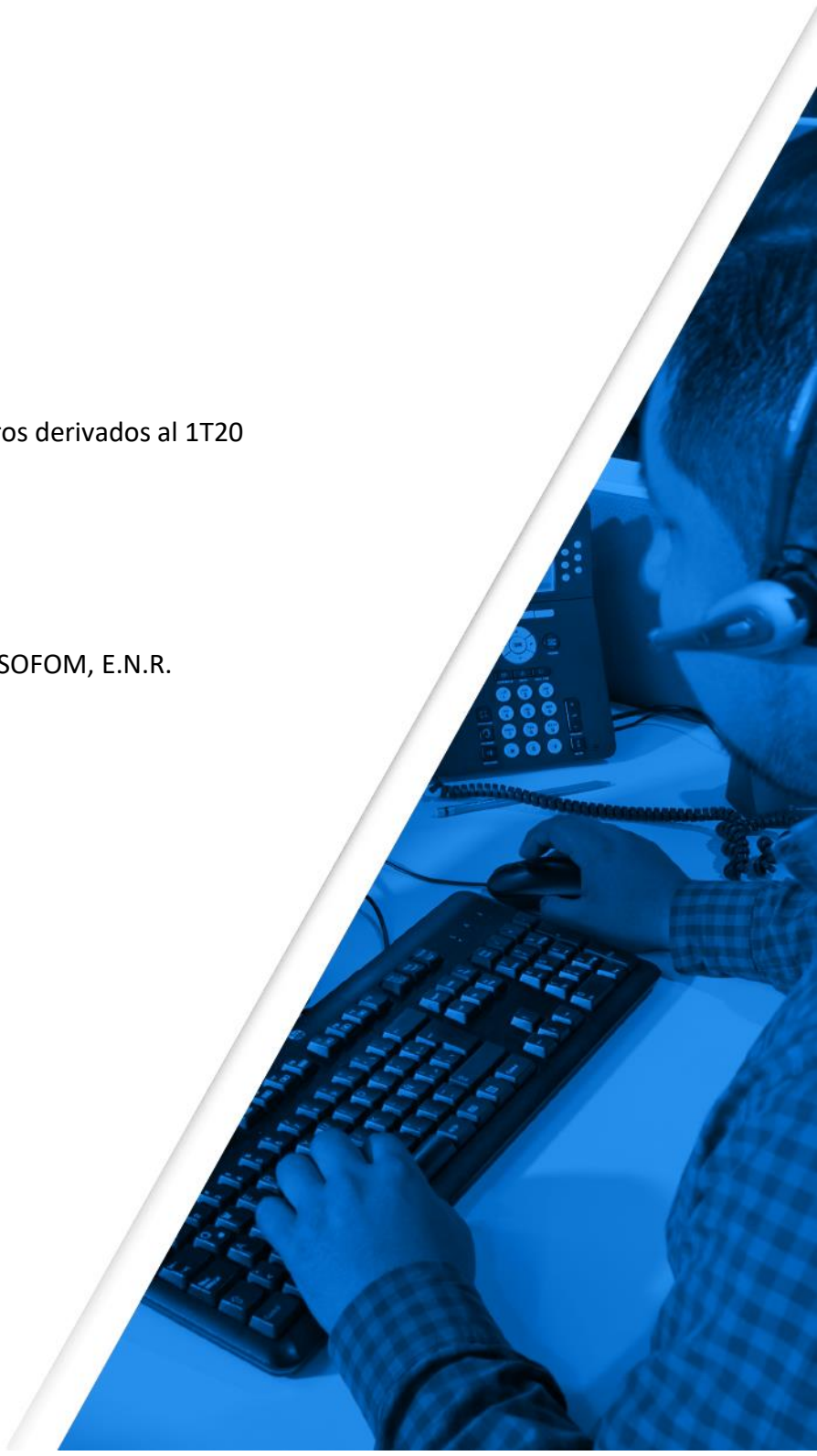
ehanono@creditoreal.com.mx

CRÉDITO REAL®
Rebasa tus límites.



Índice

4	Puntos Relevantes 1T20
6	Mensaje del Director General
8	Resultados de la Operación
14	Balance General
17	Razones Financieras
18	Resumen de la Operación
21	Eventos relevantes y posteriores
22	Anexos
22	Estados Financieros Consolidados
26	Resumen de instrumentos financieros derivados al 1T20
27	Calificaciones Crediticias
28	Notas Aclaratorias
30	Cobertura de Análisis
30	Acerca Crédito Real, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R.



Índice de Tablas y Gráficos

5	Tabla 1: Información Relevante
8	Tabla 2: Resumen Financiero
8	Gráfica 1: Ingresos por intereses por negocio
9	Gráfica 2: Gastos por intereses
10	Tabla 3: Estimación preventiva para riesgos crediticios neta
10	Tabla 4: Estimación preventiva para riesgos crediticios por negocio
11	Tabla 5: Gastos de administración por región
12	Tabla 6: Participación en resultados de asociadas
12	Tabla 7: Participación no controladora
13	Tabla 8: Estados de resultados consolidados proforma
14	Gráfica 3: Cartera de crédito
14	Tabla 9: Cartera vencida por negocio
15	Gráfica 4: Deuda total
15	Tabla 10: Perfil de vencimiento de la deuda
15	Tabla 11: Deuda total por región
18	Tabla 12: Resumen de la operación
19	Gráfica 5: Cartera de nómina por sector al 1T20
20	Gráfica 6: Cartera de nómina por región al 1T20
22	Tabla 13: Estados Financieros consolidados
23	Tabla 14: Balance General consolidado
24	Tabla 15: Razones financieras consolidado
25	Tabla 16: Resumen de la operación por región
26	Tabla 17: Resumen de instrumentos financieros derivados al 1T20
27	Tabla 18: Calificaciones Crediticias
29	Tabla 19: Tipo de cambio
30	Tabla 20: Cobertura de analistas



Crédito Real

Excepcional calidad activos con adecuados niveles de capitalización y liquidez

Ciudad de México, a 22 de abril de 2020. Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. ("Crédito Real") (BMV: CREAL*) anuncia sus resultados del primer trimestre del 2020. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.). Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV").

Puntos Relevantes 1T20

- El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo ascendió a Ps. 1,919.4 millones, reflejando una sólida liquidez hacia el resto del año.
- La cartera de crédito consolidada alcanzó Ps. 49,664.0 millones al cierre del 1T20, mientras que el índice de cartera vencida fue de 1.5%.
- El costo promedio de fondeo del 1T20 se situó en 9.4%, es decir, una disminución de 430 pbs., contra el 13.7% registrado en el 1T19.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios en el estado de resultados ascendió a Ps. 459.9 millones y la estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera total fue de 3.7% en el 1T20.
- El margen financiero alcanzó Ps. 1,612.5 millones y la utilidad neta cerró en Ps. 305.4 millones en el 1T20. Durante el trimestre, se registró una pérdida no recurrente por la liquidación de un derivado vinculado a la línea sindicada por US\$110 millones; ajustando este efecto, el margen financiero y la utilidad neta alcanzaron Ps. 1,676.5 millones y Ps. 350.2 millones, respectivamente.
- El índice de capitalización cerró el trimestre en 38.5%, una representación clara de la sólida capitalización de la Compañía.

(1) De acuerdo con las disposiciones vigentes de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), a partir del 4T19, la estimación preventiva para riesgos crediticios incluye la recuperación de cuentas incobrables (previamente reconocidas en otros ingresos), por lo que la información comparativa aquí presentada ha sido ajustada por el método retrospectivo.

- Durante el trimestre, la participación de deuda tasa fija representó 58.9% de la deuda total consolidada.
- La Compañía obtuvo tres extensiones de líneas de créditos por un monto total de MXN\$2.3 mil millones con un banco local y dos bancos internacionales. Asimismo, las líneas de crédito revolventes que vencían durante el trimestre se renovaron con éxito.
- El 21 de febrero del 2020, Crédito Real formalizó una línea de crédito sindicada de US\$ 110 millones, con un vencimiento a 3 años. De los fondos recibidos, US\$60 millones fueron entregados a Crédito Real y los US\$50 millones restantes fueron asignados a Instacredit.
- El 3 de abril del 2020, la Asamblea Ordinaria Anual de Accionistas de Crédito Real aprobó el pago de un dividendo de \$0.75 por acción, entre otras resoluciones. Sin embargo, para preservar la liquidez y proteger la capitalización de la Compañía, dicho dividendo será distribuido en el segundo semestre del 2020.

Tabla 1: Información Relevante

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.
Ingreso por intereses	2,692.3	2,830.4	(4.9)
Margen financiero	1,612.5	1,764.5	(8.6)
Utilidad neta	350.2 ¹	470.3 ²	(25.5)
Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.
Cartera total	49,664.0	38,277.4	29.7
IMOR	1.5%	1.6%	(0.1)
Costo de Riesgo	3.7%	3.5%	0.2
Índice de Cobertura	219.1%	207.9%	11.2
ROAA	1.8%	5.0%	(3.2)
ROAE	6.9%	15.7%	(8.8)
ROAE (excluyendo Bono Perpetuo)	9.1%	21.3%	(12.2)
Índice de Capitalización	38.5%	41.9%	(3.4)

(1) Ajuste por una pérdida no recurrente de Ps. 44.8 millones por la liquidación de derivados de la línea sindicada con Credit Suisse por US\$110 millones.

(2) Ajuste por una ganancia no recurrente de Ps. 154.4 millones por la liquidación de derivados de las Senior Notes con vencimiento en 2019.

Mensaje del Director General

La continua ejecución de iniciativas para fortalecimiento de nuestra posición financiera, incluyendo la aplicación de selectivas políticas de originación y una proactiva búsqueda de fuentes de financiamiento, nos brindan el soporte necesario para poder mitigar los efectos derivados de la contingencia sanitaria iniciada en marzo. Tal que, durante el 1T20, fuimos capaces de reportar un incremento de 29.7% en la Cartera Consolidada, así como un destacado IMOR de tan sólo 1.5% (-10 pbs. AsA), siendo este un indicador crucial; ya que, ante este reto emergente, nos estamos enfocando prioritariamente en preservar la calidad del activo, así como en mantener saludables niveles de capitalización y liquidez.

Cabe destacar que CREAL, en todas sus unidades operativas, cuenta con planes definidos para enfrentar eventualidades como la pandemia del COVID-19 (incluidos la Continuidad del Negocio y Recuperación de Desastres), los cuales fueron ejecutados con agilidad. Ejemplo de ello es la continuación del trabajo de nuestros asociados vía remota, que nos permite preservar su salud: nuestra prioridad principal.

En este contexto, es pertinente recapitular que la Compañía se encuentra diversificada en diferentes países, monedas y productos. Y, cuenta con garantías y colaterales en todos sus portafolios: i) en Nómina, la cobranza se descuenta de los pagos realizados, principalmente, a trabajadores de gobierno (federal y estatal), cuyos empleos no se vislumbran con afectación; ii) en PyMEs, tenemos de colateral al valor residual de los equipos arrendados, y una exposición limitada a segmentos de alto riesgo como retailers y restaurantes, y, iii) en autos, el colateral lo constituye el vehículo en sí mismo. Por lo que, nuestra exposición es ciertamente menor a otros pares.

Adentrándonos al desempeño del trimestre. En México, la ejecución expofeso de estándares de otorgamiento más estrictos derivó en una ralentización en las dinámicas de originación de todos los segmentos: PyMEs (+50.5% AsA, vs. alzas de triple-dígito en trimestres anteriores); Nómina (-8.1% AsA); y, Autos Usados MX (-42.2% AsA). Sin embargo, dada la incorporación activa de clientes (sólidos perfiles crediticios) durante los UDM, las carteras de dichos segmentos registraron crecimientos de doble-dígito: PyMEs (+74.8% AsA); Nómina (+11.5% AsA); y Autos Usados MX (+22.3% AsA). En cuanto al brote de COVID-19 en México, a la fecha de este reporte, su curva de propagación se encontraba en parámetros inferiores a los observados en la Unión Europea y E.E. U.U.; tal que, al momento, estamos positivos de no tener que enfrentar complicaciones inesperadas en la normalización de la actividad económica y social del país.

En Estados Unidos, la reconfiguración comercial iniciada el 2S18 continúa impulsando resultados tangibles (una sólida absorción de la oferta y exitosa ejecución de ventas cruzadas), que se reflejan en una mayor penetración de mercado, la cual se tradujo en sólidas tasas de crecimiento para la cartera (+165.2% AsA) y originación (+57.9% AsA). Asimismo, anticipamos que el paquete económico autorizado por la Administración Trump, para solventar la crisis del COVID-19, ayudará a mitigar afectaciones a nuestras subsidiarias y mercado objetivo.

Por su parte, en Instacredit seguimos avanzando en su fortalecimiento operativo, registrando aumentos anuales de 33.5% y 21.8%, en su cartera y originación, respectivamente, en conjunto con una mejora de 10 pbs. en el IMOR. En este segmento, confiamos en que las medidas oportunas adoptadas por los países de América Central (cierre de fronteras y tráfico aéreo), en combinación con bien redondeados programas de estímulos económicos, permitirán aminorar afectaciones. Asimismo, es importante destacar el aprendizaje adquirido por CREAL ante los eventos disruptivos acontecidos, en fechas no tan lejanas, en Nicaragua; y, el cierre de alianzas estratégicas con ciertas cadenas líderes de farmacias y autoservicio, para efectos de cobranza.

Ante este contexto, la Cartera de Crédito Consolidada alcanzó Ps.49,664 millones, en seguimiento a la ininterrumpida adición de activos de alta calidad. El margen financiero se ubicó en Ps.1,612 millones, beneficiado por un mayor portafolio y un decremento de 430 pbs. en el costo de fondeo promedio, el cual se ubicó en 9.4%, favorecido por un relajamiento de la política monetaria y estratégicas actividades de financiamiento conducidas en los UDM. La utilidad neta fue de Ps.305 millones, ante una alta base de comparación, pues en el 1T19 se registró una ganancia no-recurrente de Ps.220 millones (efecto generado por la liquidación de las Notas Senior con vencimiento en 2019).

Respecto a la posición financiera, con el objetivo de preservar nuestros niveles de liquidez, tomamos la decisión de posponer el pago de dividendos, tradicionalmente realizado en abril o mayo, hasta el 2S20; y, pausamos las actividades del fondo recompra. Consideramos que estas medidas, sumadas al efectivo generado por nuestros ágiles procesos de cobranza, la fortaleza brindada por nuestra posición en caja (>Ps.1,900 millones) y sólido nivel de capitalización (38.5%), nos proveerán el soporte adecuado para mantener un volumen de operación óptimo. En este sentido, durante el trimestre, subscribimos un préstamo sindicado por US\$110 millones; y, aumentamos nuestra línea de crédito con Banorte en Ps.1.000 millones, garantizando con ello importantes recursos líquidos, a la par de haber refinanciado con éxito todos los vencimientos calendarizados del 1T20.

Antes de finalizar, en lo referente a la Guía 2020, nos encontramos monitoreando muy de cerca la evolución de la coyuntura. Por lo que, hasta no tener un panorama más claro, no estamos en condiciones de ratificarla. En este sentido, una vez que tengamos elementos suficientes, estaremos comunicando su respectiva actualización.

Concluyo expresando mi sólida confianza al modelo de negocio de Crédito Real, así como a la destacada capacidad de su gran equipo, pues a lo largo de 26 años de historia, nos han permitido superar un sinnúmero de retos, que han sido transformados en valioso aprendizaje, para seguir avanzando en fortalecer y ampliar la inclusión financiera, en todas las latitudes donde operamos.

Ángel Romanos Berrondo
Presidente y Director General

Resultados de la Operación

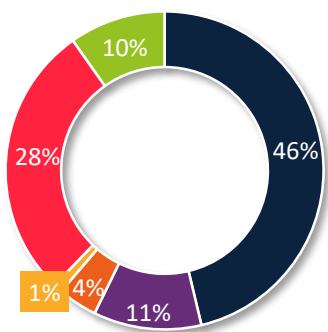
Tabla 2: Resumen Financiero

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.
Ingresos por intereses	2,692.3	2,830.4	(4.9)
México	1,624.2	2,009.7	(19.2)
Centroamérica	804.9	700.9	14.8
Estados Unidos	263.2	119.8	-
Margen financiero	1,612.5	1,764.5	(8.6)
México	746.9	1,151.7	(35.2)
Centroamérica	666.1	589.1	13.1
Estados Unidos	199.5	23.8	-
Utilidad neta	305.4	624.6	(51.1)
México	222.7	593.3	(62.5)
Centroamérica	91.9	90.0	2.0
Estados Unidos	(9.2)	(58.7)	(84.3)

Los **ingresos por intereses** alcanzaron Ps. 2,692.3 millones en el 1T20, lo que representa una disminución de 4.9% comparado con los Ps. 2,830.4 millones reportados en el 1T19. La disminución se atribuyó principalmente a una menor originación asociada a: i) un débil arranque de año en el negocio de Nómina; ii) un ritmo de crecimiento de la originación más controlado en el negocio de PYMEs; y iii), la aplicación de medidas restrictivas a las actividades de originación en los negocios internacionales, para hacer frente a la pandemia de coronavirus.

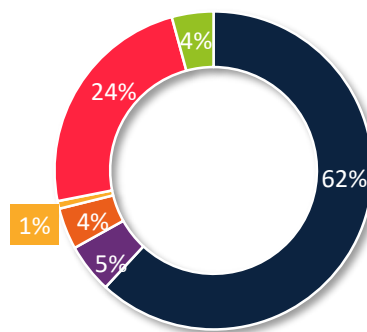
Gráfico 1: Ingresos por intereses por negocio

1T20 Ingresos por intereses-
Ps.2,692.3 millones



■ Nómina
■ PyMEs
■ Autos Usados Mx
■ Instacredit
■ Otros
■ Crédito Real USA

1T19 Ingresos por intereses - Ps.
2,830.4 millones

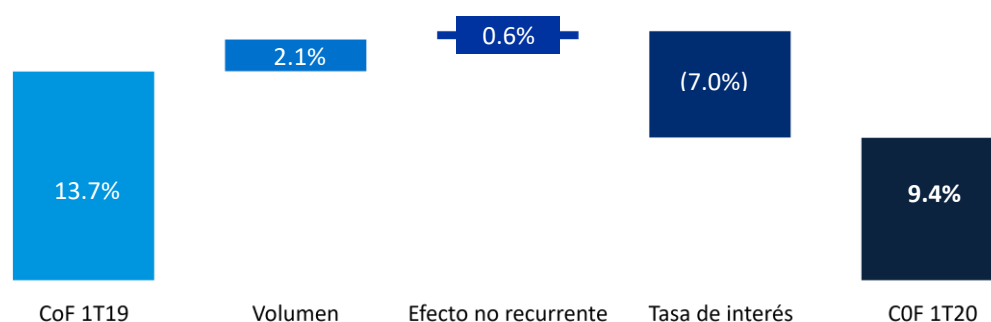


■ Nómina
■ PyMEs
■ Autos Usados Mx
■ Instacredit
■ Otros
■ Crédito Real USA

Los **gastos por intereses** aumentaron 1.3% en el 1T20 alcanzando Ps. 1,079.9 millones comparado con los Ps. 1,065.8 millones reportados el 1T19. El aumento se explica por un efecto no recurrente de Ps. 64.0 millones por la liquidación de un derivado, vinculado a la línea sindicada con Credit Suisse por US\$110 millones, la cual vencía el 21 de febrero de 2020. Ajustando por el efecto no recurrente, los gastos por intereses totalizaron Ps. 1,015.9 millones en el 1T20. En consecuencia, el costo promedio del fondeo para el 1T20 fue de 9.4%, mientras que la métrica ajustada por el efecto no recurrente fue de 8.8%.

Cabe destacar que, secuencialmente, los gastos por intereses disminuyeron 17.6%, debido a los menores costos de la deuda correspondientes a los nuevos acuerdos de financiamiento firmados desde el 2S19 y el ciclo de relajamiento monetario de Banxico.

Gráfico 2: Gastos por intereses



El **margen financiero** disminuyó 8.6% durante el 1T20, a Ps. 1,612.5 millones desde Ps. 1,764.5 millones en el 1T19. Esta variación se debió a una combinación de menores ingresos por intereses, que fueron parcialmente compensados por un mayor saldo de deuda con menores costos de financiamiento. Ajustando por el efecto no recurrente, el margen financiero disminuyó 5.0%, alcanzando Ps. 1,676.5 millones. Es importante mencionar que los negocios internacionales siguen contribuyendo firmemente al margen financiero consolidado, al representar el 53.7% del mismo en el 1T20, es decir Ps. 865.6 millones.

La **estimación preventiva para riesgos crediticios neta** sumó Ps. 459.9 millones durante el 1T20, comparada con Ps. 337.1 millones en el 1T19. De acuerdo con las disposiciones vigentes de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), a partir del 4T19, la estimación preventiva para riesgos crediticios incluye la recuperación de cuentas incobrables (previamente reconocidas en "Otros ingresos"), por lo que la información comparativa aquí presentada ha sido ajustada por el método retrospectivo.

Tabla 3: Estimación preventiva para riesgos crediticios neta

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(578.6)	(385.7)	50.0%
Recuperación de cuentas incobrables	118.7	48.6	-
Total	(459.9)	(337.1)	36.4%

El incremento de Ps. 122.8 millones, o de 36.4% anual se atribuyó principalmente a: i) un aumento de Ps. 67.8 millones, o 20.1% en Autos Usados MX a medida que la cartera continúa madurando; ii) un alza de Ps. 59.7 millones, o 17.7% en el negocio de Instacredit, derivado de la constitución de provisiones adicionales para hacer frente a los potenciales efectos de la pandemia de coronavirus; iii) un aumento de Ps. 57.9 millones, o 17.2% en los negocios en los Estados Unidos, debido a un mayor índice de morosidad propiciado por los efectos del coronavirus; y, iv) un incremento de Ps. 0.6 millones, o 0.2% en el portafolio de PyMEs.

Lo anterior fue parcialmente compensado por: i) una disminución de Ps. 49.8 millones, o 14.8% en el negocio de Nómina; y, iii) una disminución de Ps. 13.4 millones, o 4.0% en el segmento de Otros. Estas variaciones reflejan un mejor desempeño de la cartera de préstamos de cada segmento.

Tabla 4: Estimación preventiva para riesgos crediticios por negocio

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.
Nómina	(53.5)	(103.3)	(48.2)
PyMEs	(4.9)	(4.3)	14.6
Autos Usados MX	(76.8)	(9.0)	-
Otros ¹	6.0	(7.4)	-
Instacredit	(200.0)	(140.4)	42.5
Crédito Real USA ²	(130.6)	(72.7)	79.5
Total	(459.9)	(337.1)	36.4

(1) Incluye los negocios de Microcréditos y Consumo en México

(2) Incluye la operación de los negocios en Estados Unidos

La Compañía cuenta con una sólida estimación preventiva para riesgos crediticios, como se refleja en el índice de cobertura, que se situó en 219.1% en el 1T20 comparado con 207.9% en el 1T19, reforzado por una contracción de 10 pbs. en el índice de cartera vencida, que pasó de 1.6% en el 1T19 a 1.5% al cierre de este trimestre. Es relevante resaltar que el actual índice de cobertura de Crédito Real es adecuado para cubrir las posibles pérdidas crediticias a corto y largo plazo.

El **costo de riesgo** durante el 1T20 fue de 3.7%, comparado con 3.5% en el 1T19, reflejando una efectiva gestión de riesgos y prácticas de control.

Las **Comisiones y tarifas cobradas** fueron nulas en el 1T20, en comparación con los Ps. 134.8 millones en el 1T19. Desde diciembre de 2020, en línea con el enfoque de Crédito Real para la creación de valor,

la Compañía disminuyó su participación accionaria en Resuelve con el objetivo de enfocarse en los activos estratégicos e impulsar el crecimiento de sus negocios más rentables; en adelante, esta línea no incluirá los ingresos de Resuelve.

Las **Comisiones y tarifas pagadas** disminuyeron 25.0% en el 1T20, a Ps. 64.2 millones desde Ps. 85.6 millones en el 1T19. Este rubro refleja principalmente las comisiones pagadas por las emisiones de la deuda.

El **resultado por intermediación** fue de Ps. 61.3 millones al cierre del 1T20, comparado con Ps. 257.4 millones registrados en el mismo periodo del año anterior. Esta línea representa el resultado y valuación de los instrumentos financieros derivados. Durante el 1T20, como resultado de la liquidación de los derivados vinculados a los Senior Notes con vencimiento en 2019, los ingresos por intermediación registraron una ganancia no recurrente de Ps. 220 millones en el trimestre. Ajustando por el efecto no recurrente, el resultado por intermediación fue de Ps. 37.2 millones.

Otros ingresos de la operación incluyen principalmente los ingresos generados por los negocios de la Compañía en los Estados Unidos. Durante el 1T20, los otros ingresos de la operación sumaron Ps. 88.7 millones, comparado con Ps. 30.9 millones en el 1T19. Es importante mencionar que, a partir del 4T19, en cumplimiento con las disposiciones vigentes de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"), la recuperación de cuentas incobrables, previamente reconocida en "Otros ingresos de la operación", ahora se incluye en la "Estimación preventiva para riesgos crediticios", por lo que la información comparativa aquí presentada ha sido ajustada por el método retrospectivo.

Los **gastos de administración** alcanzaron Ps. 772.5 millones durante el 1T20, lo que representa un decremento del 9.6%, o de Ps. 81.6 millones en comparación con los Ps. 854.1 millones registrados durante el 1T19. La variación se atribuyó principalmente a: i) una disminución de Ps. 126.7 millones, o 14.8% en México, impulsada por los ahorros generados a nivel corporativo y los gastos correspondientes a Resuelve que se dejaron de reconocer, debido a su desinversión; y, ii) una disminución de Ps. 2.5 millones, o 0.3% en Centroamérica.

Dichos factores fueron atenuados por: i) un aumento de Ps. 30.1 millones, o 3.5% en gastos de emisión de deuda; y, ii) un incremento de Ps. 17.4 millones, o 2.0% en los negocios de los Estados Unidos.

Tabla 5: Gastos de administración por región

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.
México	(382.8)	(509.4)	(24.9)
Gastos por emisiones	(56.5)	(26.4)	-
Centroamérica	(243.3)	(245.7)	(1.0)
Estados Unidos	(89.9)	(72.5)	24.0
Total	(772.5)	(854.1)	(9.6)

Durante el 1T20, los **impuestos a la utilidad** disminuyeron Ps. 137.6 millones, totalizando Ps. 127.5 millones, comparados con los Ps. 265.1 millones en el 1T19. La **tasa efectiva de impuestos** en el 1T20 fue de 27.4%, mientras que en el 1T19 fue de 29.1%. Como resultado de la liquidación de los derivados vinculados a una línea de crédito de US\$110 millones firmada con Credit Suisse, se reconoció un beneficio fiscal extraordinario de Ps. 19.2 millones como impuesto a la utilidad. Ajustando por este efecto, los impuestos a la utilidad alcanzaron Ps. 146.7 millones en el 1T20, lo que implica una tasa impositiva efectiva de 27.7%.

La **participación en resultados de asociadas** presentó una pérdida de Ps. 17.7 millones durante el 1T20, comparado con una ganancia de Ps. 2.0 millones en el 1T19. Esta cifra refleja la participación en la utilidad que corresponde a Crédito Real por su participación minoritaria en sus subsidiarias.

Tabla 6: Participación en resultados de asociadas

Ps. Millones	1T20	1T19	(%) Var.
Crédito Maestro	(1.8)	30.0	-
Credifiel	0.9	5.8	(84.5)
CR Arrendamiento	(2.7)	(2.1)	29.1
Contigo	0.6	(20.0)	-
Bluestream	0.0	0.1	(74.3)
Resuelve	(3.4)	-	-
Otros	(11.2)	(11.7)	(3.9)
Total	(17.7)	2.0	-

La **participación no controladora** registró Ps. 15.3 millones en el 1T20, en comparación con Ps. 23.2 millones en el 1T19. Esta cifra refleja la participación en utilidades que corresponde a las subsidiarias de Crédito Real por su participación en el capital.

Tabla 7: Participación no controladora

Ps. Millones	1T20	1T19	(%) Var.
Instacredit	(34.5)	(31.4)	10.0
Crédito Real USA	(8.9)	7.6	-
Resuelve	-	0.7	-
Otros	28.1	(0.1)	-
Total	(15.3)	(23.2)	(34.0)

La **utilidad neta** alcanzó Ps. 305.4 millones, en comparación con Ps. 624.6 millones en el 1T19. La utilidad neta normalizada, ajustada por los efectos no recurrentes resultantes de la liquidación de derivados durante el 1T19 y el 1T20, alcanzó Ps. 470.3 millones y Ps. 350.2 millones, respectivamente. Esta disminución se atribuye principalmente a un débil arranque de año en el negocio de Nómina, en combinación con la implementación de medidas estratégicas y restrictivas a las actividades de

originación, así como estrategias relacionadas con el riesgo para hacer frente a la situación global actual, incluyendo la constitución de provisiones adicionales para cubrir potenciales pérdidas crediticias. Esto último fue parcialmente compensado por menores costos de deuda y eficiencias operativas.

A pesar de estos resultados, desde que comenzó la pandemia, Crédito Real ha tomado las medidas necesarias para afrontar esta situación sin precedentes, enfocándose en preservar la calidad de los activos, manteniendo al mismo tiempo niveles adecuados de capitalización y liquidez, lo que en conjunto permitirá a la Compañía mitigar los efectos de COVID-19 y garantizar una pronta recuperación con antelación al eventual repunte de la actividad económica.

La siguiente tabla presenta el estado de resultados que refleja la consolidación de la utilidad neta, incluidas las cifras proforma del 1T20 y 1T19 ajustadas por el efecto no recurrente resultante de la liquidación de derivados.

Tabla 8: Estado de resultados consolidado proforma

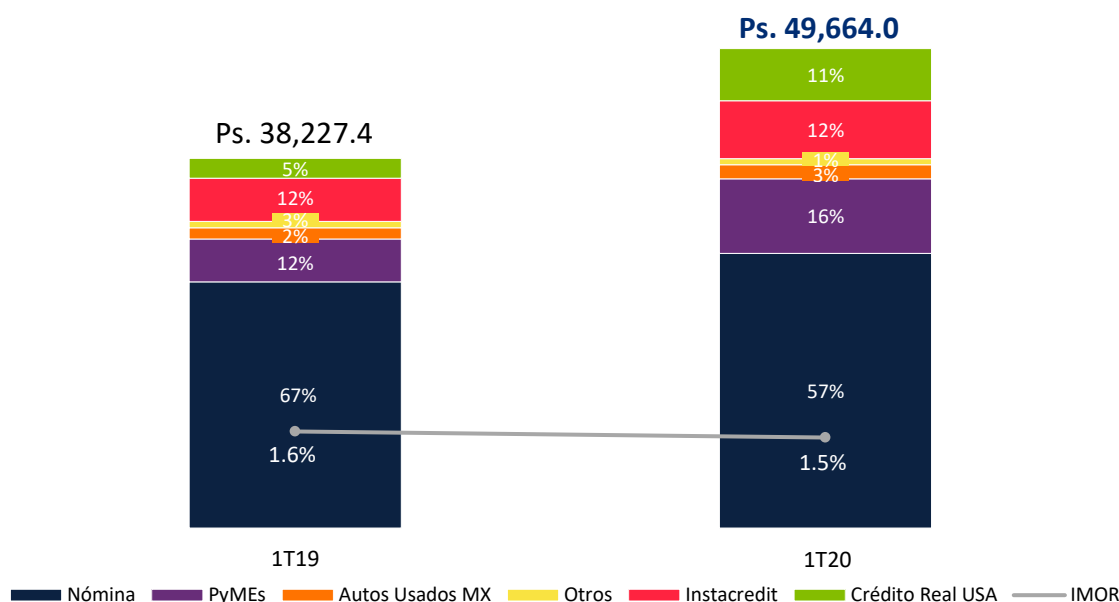
Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.	1T20 Proforma	1T19 Proforma	(%) Var.
Ingresos por intereses	2,692.3	2,830.4	(4.9)	2,692.3	2,830.4	(4.9)
Gastos por intereses	(1,079.9)	(1,065.8)	1.3	(1,015.9)	(1,065.8)	(4.7)
Margen financiero	1,612.5	1,764.5	(8.6)	1,676.5	1,764.5	(5.0)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(459.9)	(337.1)	36.4	(459.9)	(337.1)	36.4
Margen financiero ajustado	1,152.5	1,427.4	(19.3)	1,216.5	1,427.4	(14.8)
Comisiones y tarifas cobradas	-	134.8	-	-	134.8	-
Comisiones y tarifas pagadas	(64.2)	(85.6)	(25.0)	(64.2)	(85.6)	(25.1)
Resultado por Intermediación	61.3	257.4	(76.2)	61.3	37.2	64.7
Otros ingresos de la operación	88.7	30.9	-	88.7	30.9	-
Gastos de administración y promoción	(772.5)	(854.1)	(9.6)	(772.5)	(854.1)	(9.6)
Resultado de la operación	465.9	910.9	(48.8)	529.9	690.6	(23.3)
Impuestos a la utilidad	(127.5)	(265.1)	(51.9)	(146.7)	(199.2)	(26.4)
Utilidad antes de participación en asociadas	338.5	645.8	(47.6)	383.3	491.5	(22.0)
Participación en utilidad de asociadas y no controladora	(33.0)	(21.2)	-	(33.0)	(21.2)	55.8
Utilidad neta	305.4	624.6	(51.1)	350.2	470.3	(25.5)

Balance General

Los **activos totales** al cierre del 1T20 alcanzaron Ps. 72,970.3 millones, un aumento de 43.5% sobre los Ps. 50,839.2 millones registrados al cierre del 1T19. El aumento fue impulsado, esencialmente, por el crecimiento de la cartera de crédito consolidada.

La **cartera de crédito** registró Ps. 49,664.0 millones al final del 1T20, un incremento de 29.7% respecto al 1T19, cuando finalizó en Ps. 38,277.4 millones. Este incremento se logró gracias a la contribución de cada una de las líneas de negocio, principalmente PyMEs, Nómina y los negocios en Estados Unidos.

Gráfico 3: Cartera de crédito



La **cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito total fue de 1.5% en el 1T20, equivalente a Ps. 765.9 millones, en comparación con el 1.6%, equivalente a Ps. 629.1 millones al cierre del 1T19. Este resultado refleja la mejora de los procedimientos de originación y cobranza, y proporciona una base firme en cada segmento de negocio para hacer frente al actual brote de coronavirus.

Tabla 9: Cartera vencida por negocio

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.	4T19	(%) Var.
Nómina	323.7	324.9	(0.4)	287.8	12.5
PyMEs	42.3	39.1	8.2	34.1	23.8
Autos Usados MX	20.2	13.7	46.8	13.5	49.2
Otros ¹	28.0	25.2	10.9	25.8	8.6
Instacredit	284.4	214.0	32.9	236.8	20.1
Crédito Real USA ²	67.3	12.1	-	34.7	94.0
Total	765.9	629.1	21.8	632.7	21.1

(1) Incluye los negocios de Microcréditos y Consumo en México

(2) Incluye la operación de los negocios en Estados Unidos

La **estimación preventiva para riesgos crediticios** al cierre del 1T20 alcanzó Ps. 1,678.3 millones, equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida (ICOR) de 219.1%, comparada con Ps. 1,308.0 millones o 207.9% de cobertura como porcentaje de cartera vencida en el 1T19.

Las **Otras cuentas por cobrar** aumentaron a Ps. 7,324.4 millones en el 1T20, en comparación con los Ps. 5,412.9 millones en el 1T19. Esta línea incluye los ingresos pagados anticipadamente a los distribuidores de nómina, conforme a los acuerdos comerciales.

La **deuda total** alcanzó Ps. 50,845.0 millones en el 1T20, en comparación con Ps. 31,668.8 millones en 1T19.

- La deuda bursátil en mercados locales (bursatilizaciones) e internacionales en conjunto totalizó Ps. 32,399.4 millones en el 1T20, un aumento de 43.4% en comparación con los Ps. 22,591.2 millones en el 1T19. Esta variación se explica por el efecto de la depreciación del peso sobre la valuación razonable de la deuda denominada en moneda extranjera de la Compañía.
- La deuda bancaria al 1T20 fue de Ps. 18,445.6 millones, un incremento del 103.2% en comparación con Ps. 9,077.6 millones al cierre del 1T19.

Gráfico 4: Deuda Total

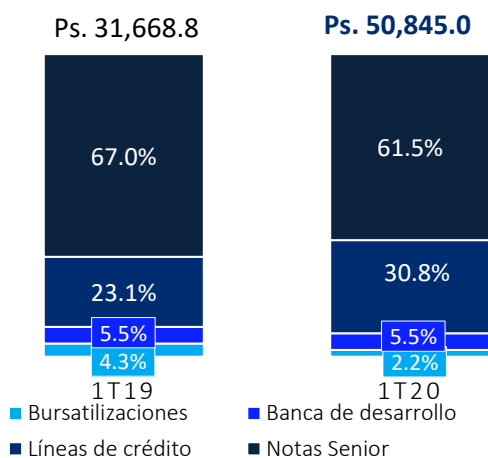


Tabla 10: Perfil de vencimiento de la deuda

Vencimiento de deuda al 31 de marzo de 2020		
Año	Monto ¹	%
2020	6,788.5	13.4%
2021	7,398.5	14.6%
2022	6,489.8	12.8%
2023	11,261.4	22.1%
> 2024	18,906.8	37.2%
Total	50,845.0	100.0%

(1) Ps. millones

Tabla 11: Deuda total por región

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.	Costo de Fondo 1T20	Costo de Fondo 1T19
Mexico	42,916.5	26,954.7	59.2	9.2%	14.2%
Centroamérica	3,367.0	2,822.3	19.3	13.7%	13.0%
Estados Unidos	4,561.5	1,891.8	-	7.5%	7.3%
Total	50,845.0	31,668.8	60.6	9.4%	13.7%

El **pasivo total** sumó Ps. 53,833.7 millones al cierre del 1T20, un incremento de 54.7% respecto a los Ps. 34,795.2 millones del 1T19. Mientras que el perfil de vencimiento de la deuda alcanzó un promedio ponderado de 3.6 años, en comparación con 1.6 años del plazo promedio de los activos.

El **capital contable** aumentó a Ps. 19,136.7 millones en el 1T20 desde Ps. 16,044.0 millones en el 1T19, implicando un incremento de 19.3% año contra año, reflejando en gran parte el crecimiento de la cartera de préstamos consolidada y los efectos cambiarios favorables, derivados principalmente de la valuación razonable de los instrumentos de cobertura. Al cierre del 1T20, la Compañía mantenía 4.3 millones de acciones bajo su programa de recompra de acciones, de las cuales, 1.4 millones fueron adquiridas durante el trimestre. Es importante mencionar que la Compañía decidió limitar el programa de recompra de acciones durante los próximos meses.

Razones Financieras

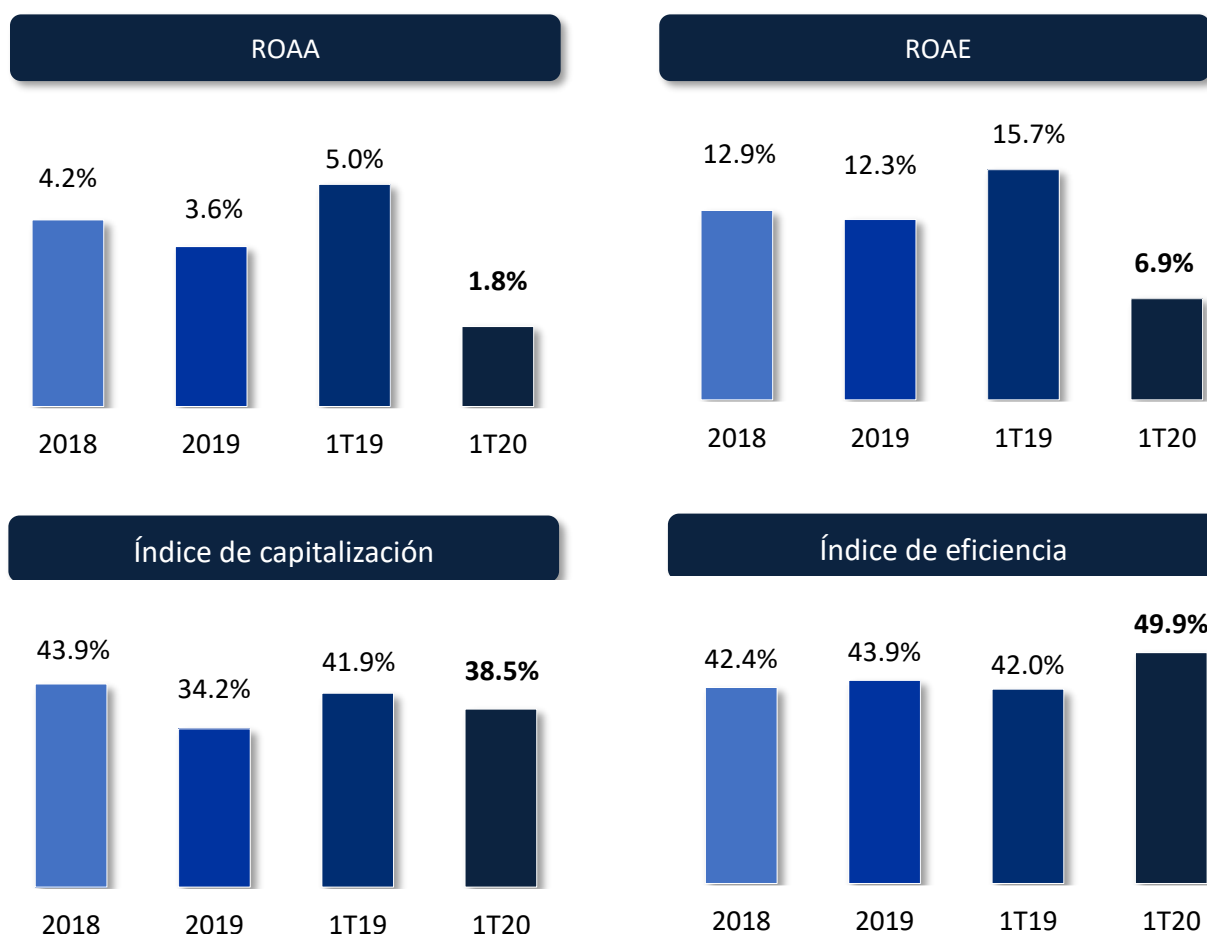
En el 1T20, la **razón de eficiencia** alcanzó 49.9%, en comparación con el 42.0% obtenido en el 1T19.

En el 1T20, Crédito Real tuvo un **Retorno sobre Activos Promedio** ("ROAA") de 1.8%, comparado con el 5.0% reportados en el 1T19.

En el 1T20, el **Retorno Sobre Capital Promedio** ("ROAE") fue de 6.9%, comparado con el 15.7% del 1T19. Excluyendo el Bono Perpetuo, el ROAE alcanzó 9.1% en el 1T20, comparado con 21.3% en el 1T19.

El **índice de capitalización** se ubicó en 38.5% en el 1T20, comparado con el 41.9% registrado en el 1T19. Excluyendo el Bono Perpetuo, el índice de capitalización fue de 30.1% en el 1T20.

El **costo de fondeo** se situó en a 9.4% en el 1T20, un decremento de 430 pbs. comparado con 13.7% en el 1T19.



Resumen de la Operación

Tabla 12: Resumen de la Operación

	1T20					1T19					
	Cartera ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Cartera ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Var % Cartera
México											
Nómina	28,432.7	57.3%	442,569	1.1%	64,245	25,499.6	66.6%	408,526	1.3%	62,419	11.5
PyMEs	7,725.2	15.6%	763	0.5%	10,124,772	4,420.1	11.5%	591	0.9%	7,479,069	74.8
Autos Usados	1,450.3	2.9%	12,811	1.4%	113,210	1,186.2	3.1%	9,081	1.2%	130,624	22.3
Otros ²³	647.2	1.3%	267,496	4.3%	2,420	639.8	1.7%	253,649	3.9%	2,522	1.2
Centroamérica											
Instacredit	5,993.1	12.1%	171,268	4.7%	34,992	4,489.4	11.7%	169,282	4.8%	26,520	33.5
USA											
Autos Usados	2,600.1	5.2%	10,338	2.0%	251,512	1,159.3	3.0%	5,802	1.0%	199,808	-
PyMEs	2,815.4	5.7%	2,544	0.6%	1,106,680	882.9	2.3%	2,688	0.0%	328,469	-
Total	49,664.0	100.0%	907,789	1.5%	54,708.8	38,277.4	100.0%	849,619	1.6%	45,052	29.7

	1T20 Originación ¹	%	1T19 Originación ¹	%	Var. %
México					
Nómina	1,225.3	15.2%	1,334.0	20.8%	(8.1)
PyMEs	2,738.6	33.9%	1,819.7	28.4%	50.5
Autos Usados	313.8	3.9%	542.5	8.5%	(42.2)
Otros ²³	2,066.0	25.6%	1,451.6	22.6%	42.3
Centroamérica					
Instacredit	919.6	11.4%	754.9	11.8%	21.8
USA					
Autos Usados	400.6	5.0%	400.2	6.2%	0.1
PYMEs	412.0	5.1%	114.4	1.8%	-
Total	8,076.0	100.0%	6,417.4	100.0%	25.8

(1) Cifras en Ps. millones

(2) Incluye los negocios de Microcréditos y Consumo

(3) Incluye alianzas estratégicas

Negocios en México

Crédito Real Nómina expandió su cartera de crédito a Ps. 28,432.7 millones al cierre del 1T20, un aumento del 11.5% en comparación con Ps. 25,499.6 millones del 1T19. Aproximadamente el 68% de los préstamos de nómina que se originaron durante el 1T20 provinieron de los distribuidores asociados en los que contamos con una participación accionaria (Kondinero, Crédito Maestro y Credifiel). Durante el 1T20, la originación alcanzó Ps. 1,225.3 millones, mostrando una disminución de 8.1% comparado con los Ps. 1,334.0 millones alcanzados en el 1T19. La cartera vencida fue 1.1% en el 1T20, una ligera disminución de 20 pbs. en comparación con el 1T19.

Los siguientes diagramas muestran la composición de la cartera de Nómina por sector y por estado:

Gráfico 5: Cartera de nómina por sector al 1T20

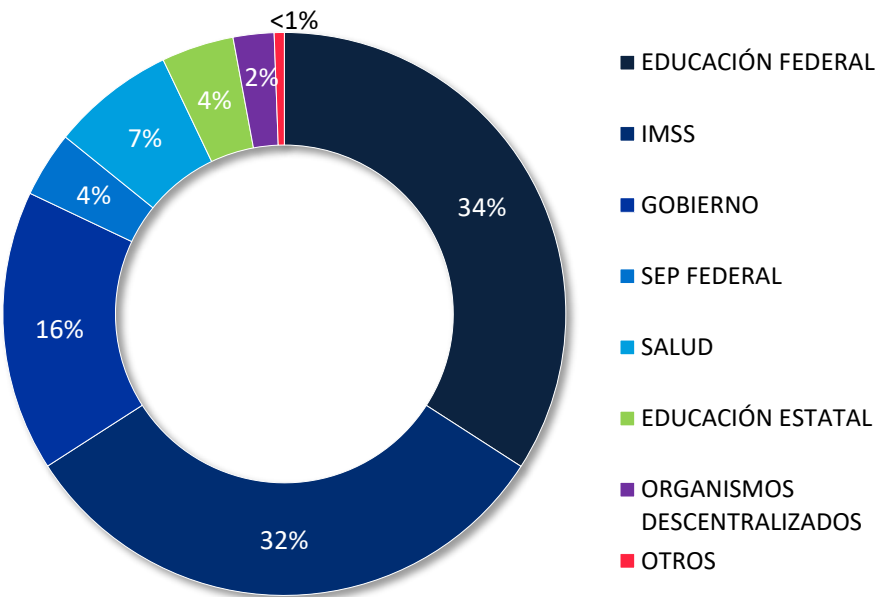
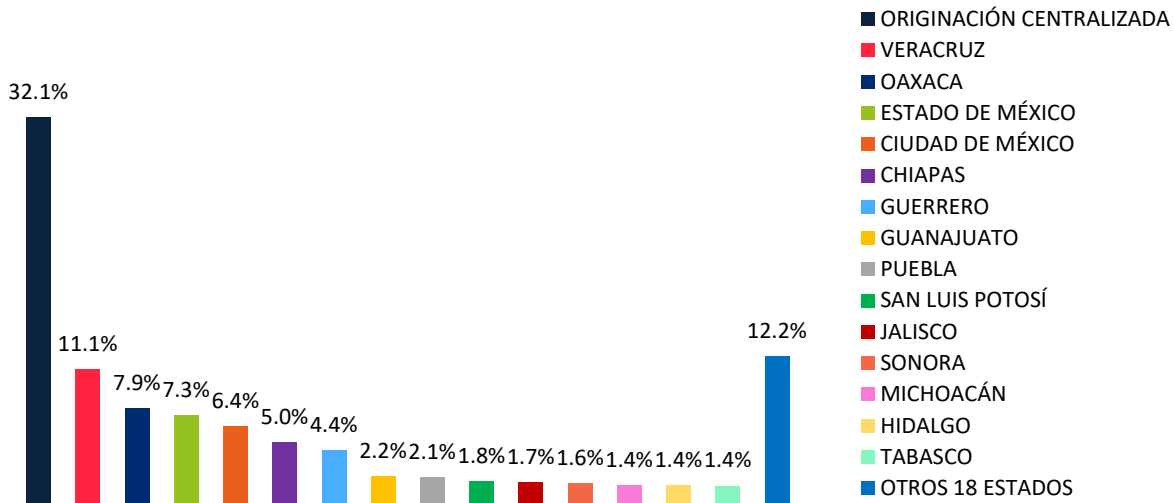


Gráfico 6: Cartera de nómina por región al 1T20



Crédito Real PyMEs cerró el trimestre con una cartera de Ps. 7,725.2 millones, lo que representa un incremento de 74.8%, comparado con Ps. 4,420.1 millones reportados en el 1T19. La originación del trimestre fue de Ps. 2,738.6 millones, o un 50.5% mayor que los Ps. 1,819.7 millones en el 1T19. El índice de morosidad disminuyó de 0.9% en el 1T19 a 0.5% en el 1T20.

Crédito Real Autos Usados registró una cartera de Ps. 1,450.3 millones al cierre del 1T20, 22.3% mayor que el 1T19 donde se alcanzaron Ps. 1,186.2 millones. La originación del trimestre fue de Ps. 313.8 millones, mientras que el índice de cartera vencida fue de 1.4% comparado contra 1.2% en el 1T19.

Crédito Real Otros incluye las líneas de negocio de Microcréditos y Consumo, las cuales, en conjunto, registraron una cartera de Ps. 647.2 millones durante el trimestre, un incremento de 1.2% año contra año. En el 1T20, la originación alcanzó Ps. 2,066.0 millones, un incremento anual de 42.3%, impulsado por el negocio de Microcréditos.

Negocios en Centroamérica

Instacredit aumentó su cartera 33.5% en el 1T20, a Ps. 5,993.1 millones, comparado con Ps. 4,489.4 millones en el 1T19. Durante el trimestre, la originación fue de Ps. 919.6 millones comparado con Ps. 754.9 millones en el 1T19. El índice de morosidad decreció a 4.7% en el 1T20, desde 4.8% en el 1T19.

Negocios en Estados Unidos

Crédito Real USA Autos Usados registró una cartera de Ps. 2,600.1 millones al cierre del 1T20, 124.3% mayor que el 1T19 donde se alcanzaron Ps. 1,159.3 millones. La originación del trimestre fue de Ps. 400.6 millones, un incremento de 0.1% año contra año, mientras que el índice de cartera vencida pasó de 1.0% en el 1T19 a 2.0% en el 1T20.

Crédito Real USA PyMEs registró una cartera de Ps. 2,815.4 millones al cierre del 1T20, 218.9% mayor que el 1T19 donde se alcanzaron Ps. 882.9 millones. La originación del trimestre fue de Ps. 412.0 millones, un incremento de 260.1% año contra año, mientras que el índice de cartera vencida fue de 0.6% en el 1T20.

Eventos relevantes y posteriores

- **Ciudad de México, a 3 de abril de 2020.** Crédito Real anuncia que, mediante asamblea general ordinaria de accionistas, de esta misma fecha (la “Asamblea”), se resolvió aprobar, entre otros puntos, el pago de un dividendo por MXN \$0.75 por acción a sus accionistas, el cual será distribuido en la segunda mitad del 2020.
- **Ciudad de México, a 13 de abril de 2020.** CREAL dio a conocer su perspectiva para la pandemia de COVID-19, abordando su enfoque estratégico a nivel organizacional y financiero ante la contingencia, así como las expectativas sobre las métricas relevantes en el futuro. Se puede acceder al comunicado de prensa correspondiente en el sitio web de Relación con Inversionistas de la Compañía (www.creal.mx).

ANEXOS

Estados Financieros Consolidados

Tabla 13: Estado de Resultados Consolidado

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.	1T20 (millones de dólares) ¹
Ingresos por intereses	2,692.3	2,830.4	(4.9)	114.6
Gastos por intereses	(1,079.9)	(1,065.8)	1.3	(46.0)
Margen financiero	1,612.5	1,764.5	(8.6)	68.7
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(459.9)	(337.1)	36.4	(19.6)
Margen financiero ajustado	1,152.5	1,427.4	(19.3)	49.1
Comisiones y tarifas cobradas	-	134.8	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	(64.2)	(85.6)	(25.0)	(2.7)
Resultado por Intermediación	61.3	257.4	(76.2)	2.6
Otros ingresos de la operación	88.7	30.9	-	3.8
Gastos de administración y promoción	(772.5)	(854.1)	(9.6)	(32.9)
Resultado de la operación	465.9	910.9	(48.8)	19.8
Impuestos a la utilidad	(127.5)	(265.1)	(51.9)	(5.4)
Utilidad antes de participación en asociadas	338.5	645.8	(47.6)	14.4
Participación en utilidad de asociadas y no controladora	(33.0)	(21.2)	56.1	(1.4)
Utilidad neta	305.4	624.6	(51.1)	13.0

(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$23.4847, con fines ilustrativos.

Tabla 14: Balance General Consolidado

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.	1T20 (millones de dólares) ¹	4T19	(%) Var.
Disponibilidades	1,919.4	410.4	-	81.7	1,180.9	62.5
Inversiones en valores	865.3	1,120.6	(22.8)	36.8	1,294.4	(33.2)
Operaciones con valores y derivados	7,426.0	83.2	-	316.2	-	-
Total cartera de crédito vigente	48,898.1	37,648.3	29.9	2,082.1	46,325.7	5.6
Total de cartera crédito vencida	765.9	629.1	21.8	32.6	632.7	21.1
Cartera de crédito	49,664.0	38,277.4	29.7	2,114.7	46,958.4	5.8
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,678.3	1,308.0	28.3	71.5	1,390.0	20.7
Cartera de crédito (neto)	47,985.7	36,969.4	29.8	2,043.3	45,568.4	5.3
Otras cuentas por cobrar (neto)	7,324.4	5,412.9	35.3	311.9	6,796.9	7.8
Bienes adjudicados (neto)	24.8	18.2	35.9	1.1	10.8	-
Mobiliario y equipo (neto)	651.3	767.0	(15.1)	27.7	625.3	4.1
Inversiones en acciones	1,294.5	1,166.0	11.0	55.1	1,273.6	1.6
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	5,479.0	4,891.5	12.0	233.3	4,841.5	13.2
Total activo	72,970.3	50,839.2	43.5	3,107.1	61,591.7	18.5
Pasivos bursátiles (Bursatilizaciones)	1,128.0	1,415.0	(20.3)	48.0	1,261.0	(10.5)
Pasivos bursátiles (Notas Senior)	31,271.4	21,176.2	47.7	1,331.6	24,636.7	26.9
Préstamos bancarios y de otros organismos:						
De corto plazo	8,770.9	5,111.0	71.6	373.5	7,597.6	15.4
De largo plazo	9,674.6	3,966.6	-	412.0	8,015.9	20.7
Deuda bancaria	18,445.6	9,077.6	-	785.4	15,613.5	18.1
Total deuda	50,845.0	31,668.8	60.6	2,165.0	41,511.2	22.5
Impuestos a la utilidad por pagar	322.5	339.7	(5.1)	13.7	330.5	(2.4)
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	765.3	
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	540.8	1,039.5	(48.0)	23.0	810.2	(33.2)
Impuestos diferidos	2,125.4	1,747.2	21.6	90.5	2,110.6	0.7
Total pasivo	53,833.7	34,795.2	54.7	2,292.3	45,527.8	18.2
Capital social	1,786.9	1,845.9	(3.2)	76.1	1,852.4	(3.5)
Bono perpetuo	4,206.7	4,206.7	(0.0)	179.1	4,206.7	-
Resultado de ejercicios anteriores	9,898.1	8,654.1	14.4	421.5	7,778.3	27.3
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de flujos de efectivo	937.9	(137.9)	-	39.9	(708.2)	-
Ajustes por conversión cambiaria	825.5	(85.2)	-	35.2	5.5	-
Participación no controladora	1,176.3	935.8	25.7	50.1	949.1	23.9
Resultado neto	305.4	624.6	(51.1)	13.0	1,980.1	(84.6)
Total capital contable	19,136.7	16,044.0	19.3	814.9	16,063.9	19.1
Total pasivo y capital contable	72,970.3	50,839.2	43.5	3,107.1	61,591.7	18.5

(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$23.4847, con fines ilustrativos.

Tabla 15: Razones financieras

	1T20	1T19	(%) Var.
Tasa de Rentabilidad	22.3%	30.4%	(8.1)
Margen de Interés Neto	13.4%	18.9%	(5.6)
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	2.5%	6.7%	(4.2)
Rendimiento sobre Activo Total promedio	1.8%	5.0%	(3.2)
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	6.9%	15.7%	(8.8)
Rendimiento sobre Capital Contable (sin Bono Perpetuo)	9.1%	21.3%	(12.2)
Índice Deuda / Capital	2.7	2.0	68.3
Índice Deuda / Capital (sin Bono Perpetuo)	3.4	2.7	73.0
Costo promedio de la deuda	9.4%	13.7%	(4.3)
Índice de eficiencia	49.9%	42.0%	7.9
Índice de capitalización	38.5%	41.9%	(3.4)
Índice de capitalización (Sin Bono Perpetuo)	30.1%	30.9%	(0.9)
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del total de cartera	3.7%	3.5%	0.2
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida	219.1%	207.9%	11.2
Total de cartera vencida como porcentaje del total de la cartera	1.5%	1.6%	(0.1)

Tabla 16: Resumen operativo por región

Ps. millones	1T20	1T19	(%) Var.
Cartera Total	49,664.0	38,277.4	29.7
México	37,197.0	31,116.7	19.5
Centroamérica ¹	7,051.5	5,118.5	37.8
Estados Unidos ²	5,415.5	2,042.2	-
IMOR (%)³	1.5%	1.6%	(0.1)
México	1.0%	1.2%	(0.2)
Centroamérica ¹	4.5%	4.8%	(0.3)
Estados Unidos ²	1.2%	0.6%	0.7
Clientes	907,789	849,619	6.8
México	709,097	658,221	7.7
Centroamérica ¹	185,810	182,908	1.6
Estados Unidos ²	12,882	8,490	51.7

(1) Incluye la operación geográfica en Costa Rica, Panamá, Nicaragua y Honduras

(2) Incluye la operación de los negocios en Estados Unidos

(3) En relación con la cartera total

Instrumentos Financieros Derivados

Debido a la revalorización de la deuda denominada en moneda extranjera y la posición en derivados para cubrir riesgos cambiarios, en el 1T20 la Compañía registró Ps. 937.9 millones en el capital contable, registrado como resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo.

Tabla 17: Resumen instrumentos financieros derivados al 1T20

Pasivo Cubierto	Instrumento	% del Total	Tasa Promedio	MtM ¹
Notas Senior 2027	Swaps	10.4%	11.33%	734.2
Notas Senior 2027	Swaps	10.4%	11.33%	737.5
Notas Senior 2026	Cross Currency Swap	10.1%	15.79%	1055.6
Notas Senior 2026	Cross Currency Swap	10.2%	15.79%	996.5
Notas Senior 2023	Cross Currency Swap	8.3%	TIE + 616 bps	83.3
Notas Senior 2023	Cross Currency Swap + IRS	5.8%	13.41%	65.0
Notas Senior 2023	Cross Currency Swap + IRS	0.9%	13.41%	553.7
Notas Senior 2023	Cross Currency Swap + IRS	0.9%	13.41%	549.3
Notas Senior 2023	Cross Currency Swap	6.7%	TIE + 616 bps	783.1
Notas Senior 2023	Coupon-only Swap + Call Spread	3.4%	11.75%	259.3
Notas Senior 2023	Coupon-only Swap + Call Spread	1.7%	11.75%	125.6
Notas Perpetuas	Cross Currency Swap	4.3%	9.56%	126.5
Notas Perpetuas	Cross Currency Swap	6.6%	9.56%	188.5
Notas Perpetuas	Cross Currency Swap	4.3%	9.56%	127.3
Bono Suizo	Cross Currency Swap	2.8%	11.97%	144.1
Bono Suizo	Cross Currency Swap	2.8%	11.97%	145.0
Bono Suizo	Cross Currency Swap	2.8%	11.97%	145.7
Bono Suizo	Cross Currency Swap	2.2%	TIE + 326 bps	103.3
Bono Suizo	Coupon-only Swap + Call Spread	1.4%	9.45%	83.7
Línea de Crédito	Cross Currency Swap	7.6%	10.99%	418.7
Línea de Crédito	CAP	0.0%	6.75%	0.0
Bursatilización	CAP	-	9.50%	1.0
Total		100.0%		7,426.8

(1) Ps. Millones

Calificaciones Crediticias

Tabla 18: Calificaciones Crediticias

	Standard & Poor's	Fitch Ratings	HR Ratings	Japan Credit Rating
Escala global				
Moneda extranjera				
Largo plazo (IDR)	BB	BB+		BBB-
Corto plazo (IDR)		B		
Escala local				
Largo plazo (IDR)	BB	BB+		
Corto plazo (IDR)		B		
Emisiones internacionales				
Notas <i>Senior</i> 2023	BB	BB+		
Bonos Subordinados Perpetuos	B	BB-		
Bono Suizo	BB	BB+		
Notas <i>Senior</i> 2026	BB	BB+		
Emisiones Nacionales				
Largo plazo (rating)	mxA	A+(mex)	HR AA-	
Corto plazo (rating)	mxA-1	F1(mex)	HR1	
Emisión de CEBURS fiduciarios		AAA(mex)	HR AAA	

Notas aclaratorias

Cartera total. Cartera de crédito vigente + Cartera de crédito vencida.

Cartera vencida. Cartera que tiene un retraso de pago entre 91 y 180 días.

Costo de riesgo. Estimación preventiva para riesgos crediticios anualizado / Cartera total.

Estados financieros anuales. Los estados financieros consolidados presentados al 31 de diciembre de 2019 han sido auditados.

Estados financieros consolidados condesados intermedios. Las cifras presentadas por los doce meses que se terminaron al 31 de marzo de 2020 no han sido auditadas.

Índice de capitalización. Capital contable / Cartera total.

Índice de cobertura. Estimaciones preventivas para riesgo crediticios / Cartera vencida.

Índice de eficiencia. Gastos de administración anualizado / Ingresos totales de la operación anualizado.

Índice de morosidad. Cartera vencida / Cartera total.

Índice de morosidad ajustado. (Cartera vencida + saldo anualizado de cuentas incobrables) / (Cartera total + saldo anualizado de cuentas incobrables)

Los porcentajes pueden variar por redondeo.

MIN. Margen financiero anualizado / Cartera total anualizado.

Periodo anterior. A menos que se indique de otra manera, las comparaciones de las cifras operativas y financieras están hechas contra las cifras del mismo período del año anterior.

Razón de apalancamiento. Deuda total / Capital contable.

ROA promedio. Utilidad neta consolidada anualizado / Activos totales promedio.

ROE promedio. Utilidad neta consolidada anualizado / Capital contable promedio.

Tipo de cambio. El tipo de cambio de peso por dólar americano utilizado en las fechas abajo descritas fue de:

Tabla 19: Tipo de cambio

Fecha	Tipo de cambio
Balance General	
31 de marzo de 2019	19.3779
31 de diciembre de 2019	18.8642
31 de marzo de 2020	23.4847
Estado de Resultados	
1T19 (promedio)	19.2046
4T19 (promedio)	19.2579
1T20 (promedio)	20.0270

Cobertura de Analistas

Tabla 20: Cobertura de analistas

Institución	Analista	Correo electrónico
Renta Fija		
Bank of America	Nicolás Riva	nicolas.riva@baml.com
Barclays	Carlos Rivera	carlos.rivera2@barclays.com
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jamie.nicholson@credit-suisse.com
Debtwire	Jonathan Szwarc	jonathan.szwarc@acuris.com
JP Morgan	Natalia Corfield	natalia.corfield@jpmorgan.com
Mizuho Group	John Haugh	john.haugh@mizuhogroup.com
Renta variable		
Bank of America	Ernesto Gabilondo	ernesto.gabilondo@baml.com
Banorte	Marissa Garza	marissa.garza@banorte.com
Barclays	Gilberto García	gilberto.garcia@barclays.com
BBVA	Rodrigo Ortega	r.ortega@bbva.com
GBM	Natalia Zamora	nzamora@gbm.com.mx
Intercam	Alejandro González	algonzalezd@intercam.com.mx
Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	manuel.zegbe@signumresearch.com
Ve por Más	Eduardo López	elopezp@vepormas.com
Agencias Calificadoras		
Standard & Poor's	Erick Rubio	erick.rubio@spglobal.com
Fitch Ratings	Bertha Pérez	bertha.perez@fitchratings.com
HR Ratings	Ángel García	angel.garcia@hrratings.com
Japan Credit Rating	Shinichi Endo	endo@jcra.com

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

Crédito Real es una institución financiera líder en México, con creciente presencia en los Estados Unidos y Centroamérica, y que por más de 26 años se ha dedicado a ofrecer innovadoras soluciones financieras adecuadas a las necesidades de los segmentos de bajo y mediano ingreso de la población, los cuales históricamente han estado poco atendidos por el sistema de banca tradicional – todo esto, a través de una sólida, escalable y bien diversificada plataforma que agrupa principalmente las siguientes líneas de negocio: créditos con descuento vía nómina, créditos para pequeñas empresas, créditos para autos usados y créditos personales para el consumo. 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.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.

CRÉDITO REAL[®]

Rebasa tus límites.

