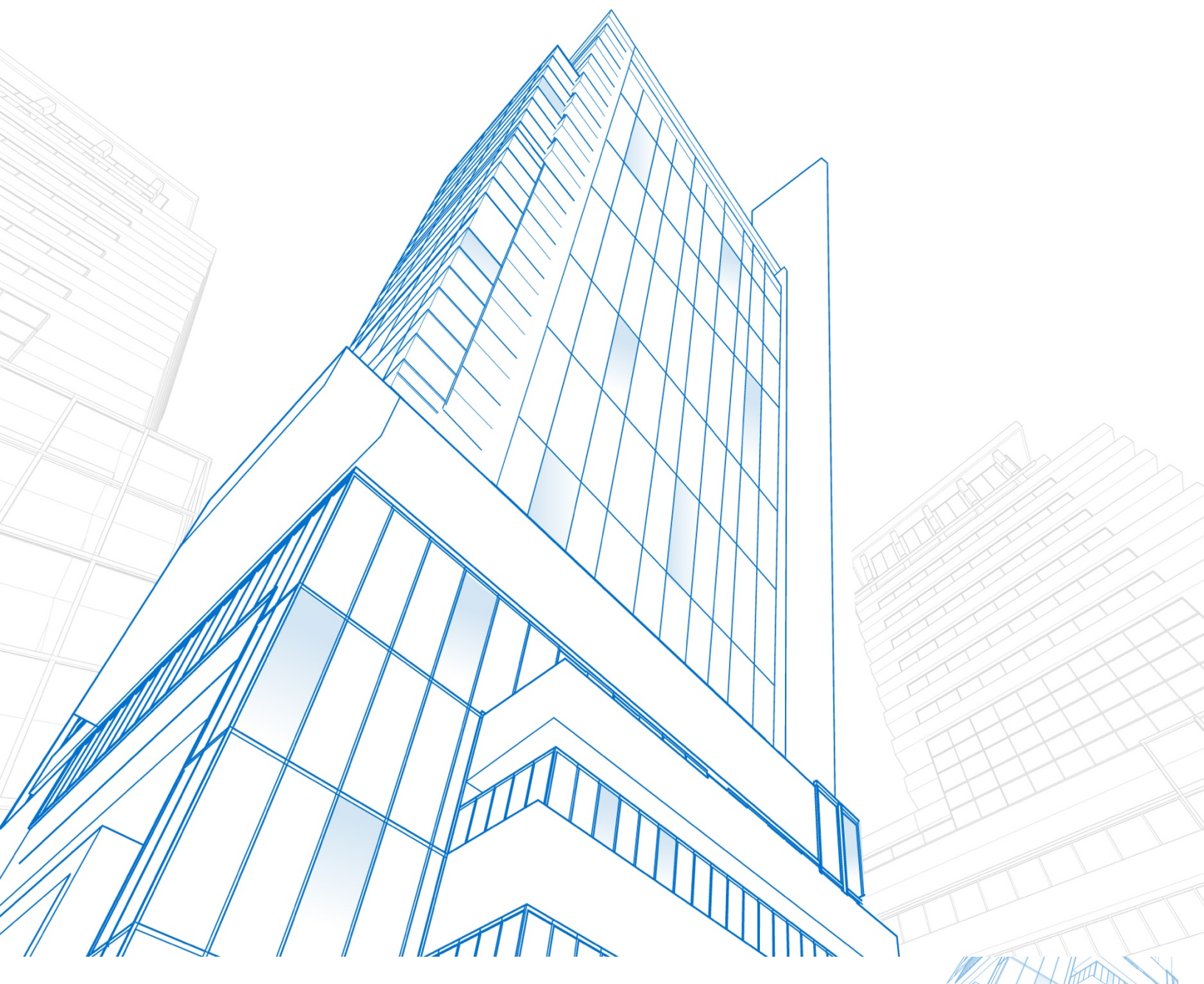


CRÉDITO REAL[®]

Rebasa tus límites.

INFORME TRIMESTRAL

1T21



CONFERENCIA TELEFÓNICA

29 de abril de 2021

11:00 a.m. hora de la Ciudad de México

12:00 p.m. hora del este de Estados Unidos

NÚMERO PARA PARTICIPAR EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

1-877-407-8031 EE. UU.

001-201-689-8031 México e Internacional

CÓDIGO DE ACCESO A LA CONFERENCIA

CREAL

WEBCAST

<http://webcast.investorcloud.net/creal/index.html>

CONTACTO

Renata González Muñoz

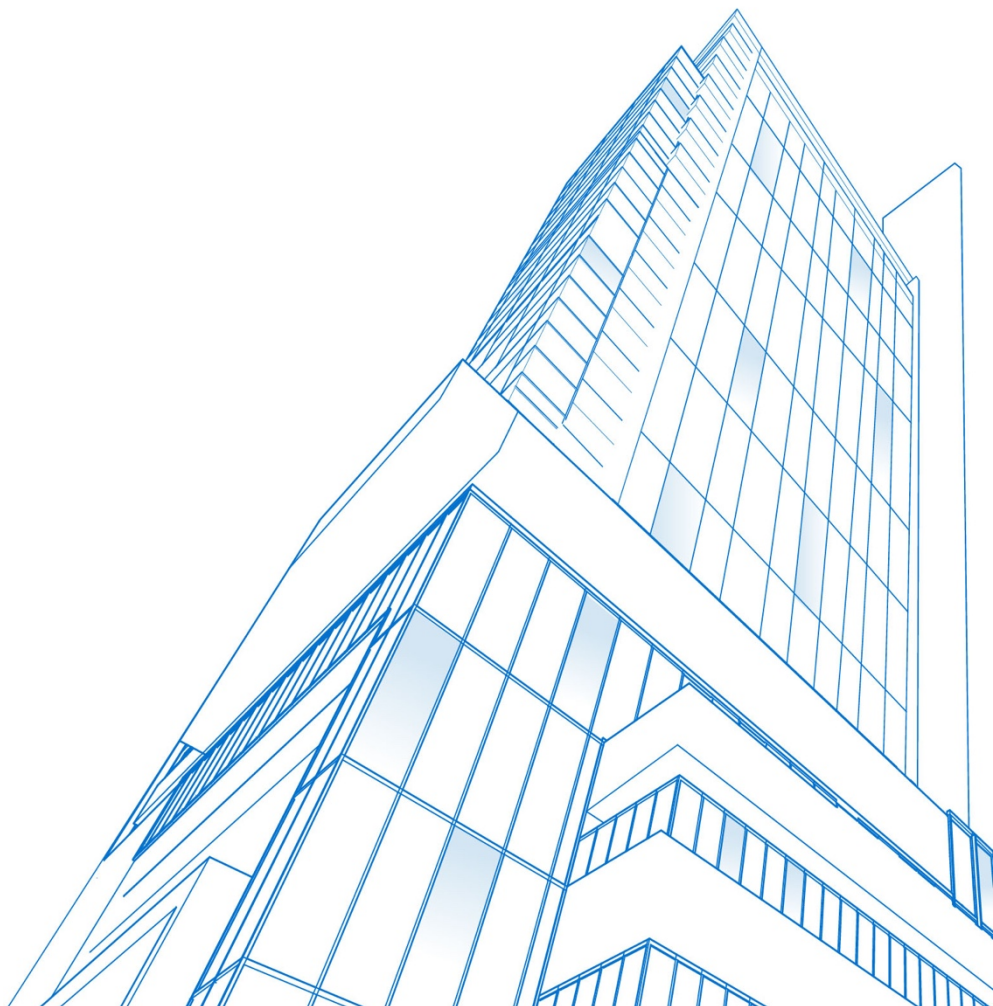
+52 (55) 5228 9753

rgonzalez@creditoreal.com.mx

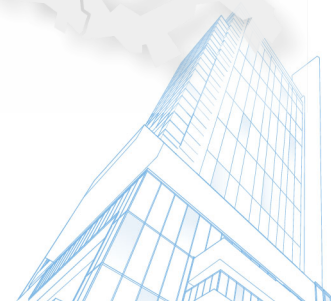
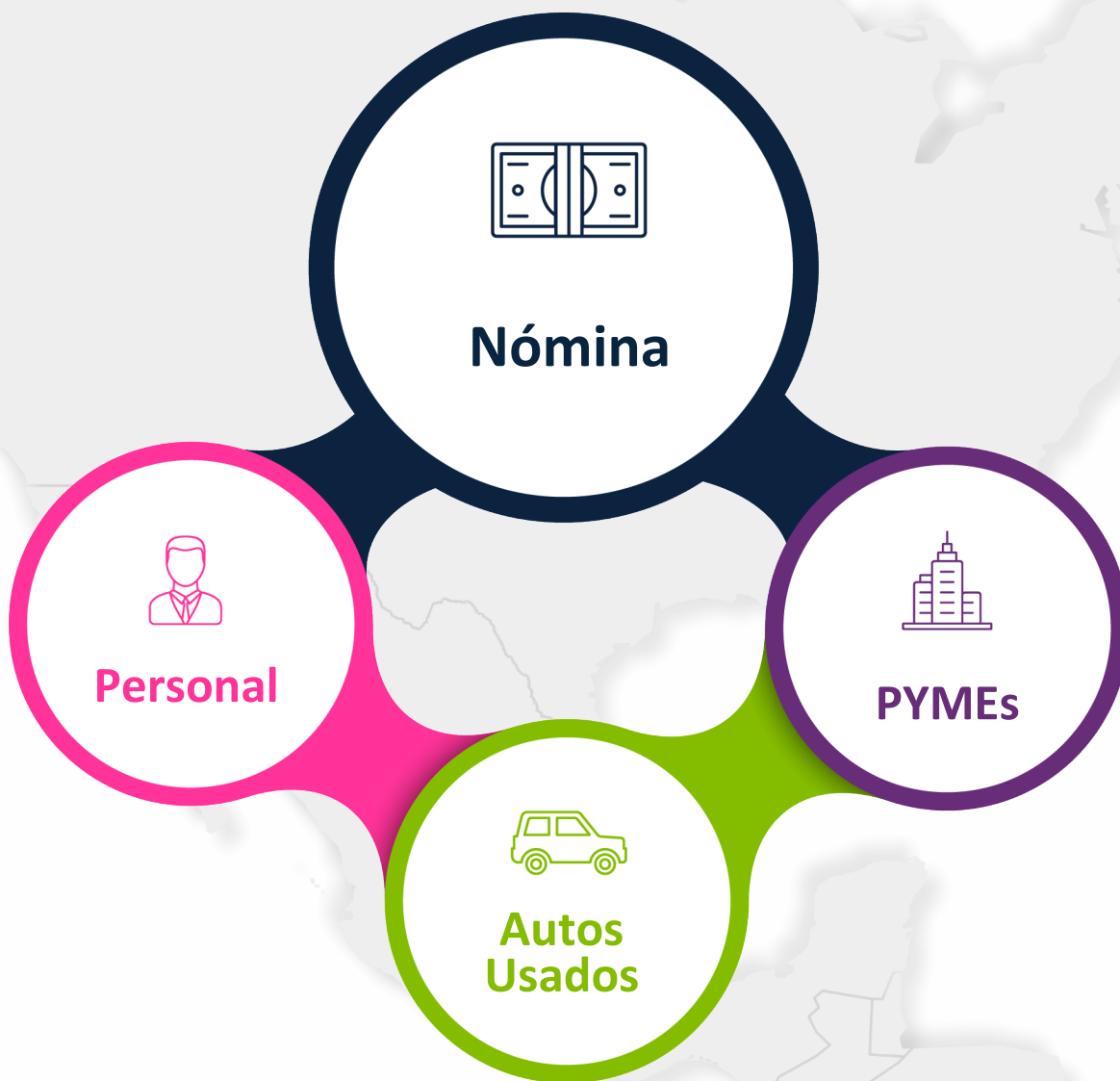
Eduardo Hanono Gómez

+52 (55) 5340 5200 Ext. 2182

ehanono@creditoreal.com.mx



Nuestros productos



Crédito Real

La Utilidad Neta al 1T21 alcanzó Ps. 124.9 millones sin efectos no recurrentes

Ciudad de México- 28 de abril de 2021. Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. ("Crédito Real" o la "Compañía") (BMV: CREAL*) anuncia sus resultados del primer trimestre terminados el 31 de marzo de 2021. 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").

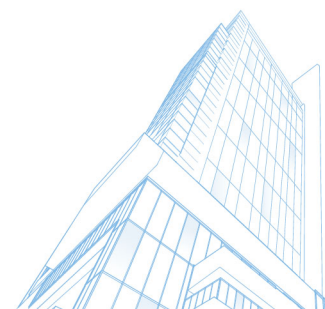
Puntos Relevantes 1T21

Información Financiera Relevante

Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Ingresos por Intereses	2,804.4	2,692.3	4.2
Margen Financiero	1,305.4	1,612.5	(19.0)
Resultado Operativo	67.1	465.9	(85.6)
Utilidad Neta	89.4	305.5	(70.7)
Total Activo	77,152.6	72,970.3	5.7
Total Deuda	56,860.2	50,845.0	11.8
Total Capital Contable	17,203.0	19,136.7	(10.1)
Originación	8,093.7	8,076.0	0.2

Razones Financieras

Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Margen de Interés Neto	10.4%	13.4%	(2.9)
Costo de Riesgo	3.8%	3.7%	0.1
Índice de Eficiencia	62.5%	49.9%	12.7
ROAA	0.5%	1.8%	(1.3)
ROAE	2.1%	6.9%	(4.8)
Índice de Capitalización ¹	31.4%	38.4%	(7.0)
Índice Deuda a Capital	3.3x	2.7x	0.6



Resumen de la Operación

	1T21					1T20					
	Cartera Total ²	(%)	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Cartera Total ²	(%)	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	(%) Var. Cartera
Nómina	31,768.0	58.1%	471,487	1.7%	67,378	28,432.7	57.1%	442,569	1.1%	64,245	11.7
PyMEs ³	12,519.3	22.9%	3,544	12.0% ⁵	3,532,525	10,703.4	21.5%	3,307	0.5% ⁵	3,236,595	17.0
Autos Usados	4,073.0	7.4%	23,931	1.5%	170,198	4,050.5	8.1%	23,149	1.8%	174,974	0.6
Personales	5,160.8	9.4%	155,321	4.2%	33,227	5,993.1	12.0%	171,268	4.7%	34,992	(13.9)
Otros ⁴	1,184.6	2.2%	348,430	4.0%	3,400	647.2	1.3%	267,496	4.3%	2,420	83.0
Total	54,705.7	100.0%	1,002,713	3.9% ⁵	54,558	49,826.9	100.0%	907,789	1.5% ⁵	54,888	9.8

(1) Sobre la Cartera Total.

(2) Cifras en Ps. millones.

(3) Incluye Ps. 2,842.3 millones de la cartera de arrendamiento. La cartera de factoraje por Ps.632.7 millones, previamente registrada en otras cuentas por cobrar, por recomendación de los auditores externos de la Compañía, a partir de ahora y hacia adelante será registrada en cartera de crédito. En 1Q20, la cartera de factoraje totalizó Ps.165.9 millones.

(4) Incluye los negocios de Microcréditos y Consumo, así como las alianzas estratégicas.

(5) La cartera de crédito no considera las carteras de arrendamiento, previamente detallada.

Eventos Relevantes

- El 8 de enero de 2021, Crédito Real anunció la adquisición y pago en conjunto con dos fondos de inversión administrados por Promecap y Credit Suisse, a través de un vehículo de propósito específico, de un paquete de derechos de crédito y derechos de cobro, así como los derechos fideicomisarios, de Banco Ahorro Famsa, quien se encuentra en liquidación judicial.
- El 22 de enero de 2021, Crédito Real anunció que concretó exitosamente la emisión de Bonos Senior por un monto principal de US\$500 millones en los mercados internacionales, con vencimiento en 2028, a una tasa de interés semestral de 8.00% y con opción de liquidación parcial o completa a 4 años, en el marco de su Programa de Bonos a Mediano Plazo por hasta US\$1,500 millones. Los recursos de esta transacción fueron utilizados, entre otras cosas, para el refinanciamiento de la deuda de la Compañía.
- El 25 de enero de 2021, conforme a su estrategia de financiamiento enfocada en la diversificación de fuentes de financiamiento bajo mejores condiciones crediticias, así como un sólido compromiso con principios ASG, Crédito Real anunció el exitoso cierre de una línea de crédito con valor de US\$100 millones a un plazo de 7 años, con la Corporación Financiera Internacional de los Estados Unidos para el Desarrollo ("DFC" por sus siglas en inglés). Los recursos se utilizarán para otorgar créditos a PyMEs dirigidas por mujeres.
- El 18 de marzo de 2021, como parte de su proceso de institucionalización, la Compañía decidió separar el actual cargo de Director General de la figura del Presidente del Consejo. En ese sentido, Carlos Ochoa (quien se desempeñaba como Director General Adjunto y CFO) asumirá el cargo de Ángel Romanos como Director General de Crédito Real mientras que este último continuará, bajo un rol 100% estratégico, trabajando de la mano de Carlos para entregar valor incremental a nuestros grupos de interés a partir de un gobierno corporativo reforzado.

También es relevante señalar que, como parte de estos esfuerzos, el Consejo absorberá las funciones que anteriormente desempeñaba nuestro Comité Ejecutivo.

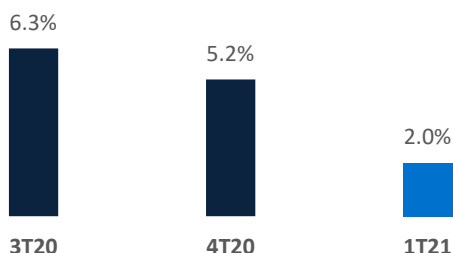
- El 20 de abril de 2021, la subsidiaria de autos usados de la Compañía en los EE.UU, “Crédito Real USA” emitió un fidecomiso de cuentas por cobrar por aproximadamente US\$ 130 millones, la primera bursatilización de esta línea de negocios. Con estos recursos, la Compañía busca ampliar la inclusión financiera abordando la creciente demanda de autos usados mientras logra una reducción significativa en el costo de fondeo de CRUSA Fin hacia una mejor estructura de capital. Además, la transacción no solo refleja los sólidos fundamentos y el desempeño consistente de CRUSAFin (dado los estrictos requerimientos para su ejecución), sino que también refleja el interés del mercado por nuestras emisiones dado que se sobre suscribió 4x.
- El 22 de abril de 2021, la Compañía renovó exitosamente una línea de crédito por US\$ 50 millones con BNP. La renovación se realizó por un periodo de un año y ofrece mejores condiciones de tasa de interés que el préstamo anterior. Esto refleja claramente la capacidad de Crédito Real para acceder a fuentes de financiamiento y la confianza de los acreedores en el modelo de negocios y la posición financiera de la Compañía.
- El 23 de abril de 2021, la Compañía celebró su Asamblea Ordinaria de Accionistas donde se aprobaron, entre otras cosas, los resultados del ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2020.
- El 27 de abril de 2021, la Compañía publicó sus estados financieros auditados del 2020. Conforme a la auditoría anual correspondiente a la emisión de los estados financieros dictaminados y auditados para dicho ejercicio, se implementaron principalmente las siguientes consideraciones contables: i) Se modificó el plazo del reconocimiento de la depreciación de activos relacionados a actividades de arrendamiento. Anteriormente, estos se depreciaban sobre el plazo del arrendamiento. Ahora, por sugerencia de los auditores, se lleva a cabo sobre la vida útil del activo. Esta modificación generó un efecto positivo en el rubro de depreciación y un incremento en el activo fijo; y, ii) Se integró un solo crédito adicional a la cartera vencida del portafolio de pequeñas y medianas empresas (“PYMEs”). Esta única integración adicional — relacionada a un crédito específico cuyas características particulares fueron comunicadas previamente al mercado por la Compañía — explica la totalidad del cambio en el IMOR, el costo de riesgo y el índice de cobertura. El resto del portafolio PYME se mantuvo sin cambio alguno en sus características contables. Debido al efecto positivo de la modificación reportada en el inciso (i), el nivel de utilidad se mantuvo sin cambio significativo. Lo anterior es resultado de ajustes ordinarios dentro del proceso de emisión de estados financieros auditados y no implica una reclasificación a estados financieros auditados de ejercicios anteriores.
- Durante el trimestre, la Compañía recompró 4,000,000 acciones a precio de mercado, a través del programa de recompra de acciones, el cual representa 1.1% del total de las acciones en circulación. Lo anterior, con la finalidad de fortalecer el posicionamiento de las acciones de la Compañía dadas sus valuaciones prevaletentes en el mercado.



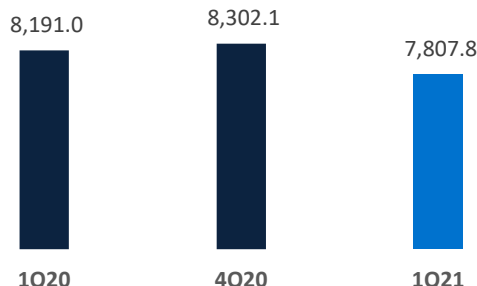
Actualización en la situación COVID-19

Indicadores de desempeño ante el COVID-19

(%) Cartera con programas de alivio



Cobranza (Ps. millones)



En línea con nuestra normalización operativa, al cierre del 1T21, menos del 3% de la cartera estaba respaldada por programas de ayuda (principalmente PyMES en México debido a las medidas de encierro implementadas durante el primer bimestre de 2021 para contener los brotes de COVID-19). Aunque se espera que la mayoría de los programas de ayuda restantes finalicen en la segunda mitad del año, dado que varias de nuestras líneas de negocio ya cuentan con niveles de pre-pandemia, continuaremos manteniendo una estrecha comunicación con cada uno de nuestros clientes.

Eventos No Recurrentes 1T21

Ps. millones	1T21	Efecto no recurrente	1T21 Recurrente	(%) Var.
Ingresos por intereses	2,804.4		2,804.4	
Gastos por intereses	(1,499.0)		(1,499.0)	
Margen financiero	1,305.4		1,305.4	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(490.0)		(490.0)	
Margen financiero ajustado	815.4		815.4	
Comisiones y tarifas cobradas	0.0		0.0	
Comisiones y tarifas pagadas	(79.4)		(79.4)	
Resultado por Intermediación ¹	(26.1)	(50.7)	24.6	(59.9)
Otros ingresos de la operación	367.6		367.6	
Gastos de administración y promoción	(894.6)		(894.6)	
Gastos de depreciación	(115.8)		(115.8)	
Resultado de la operación	67.1	(50.7)	117.8	(74.7)
Impuestos a la utilidad	(12.5)	15.2	(27.7)	(78.3)
Utilidad antes de participación en asociadas	54.6	(35.5)	90.1	73.4
Participación en utilidad de asociadas y no controladora	34.8		34.8	
Utilidad neta	89.4	(35.5)	124.9	(59.1)

1) Cancelación de derivados por el prepago de una línea de crédito en dólares

Mensaje del Presidente del Consejo

Estoy muy agradecido por la confianza depositada en mí, durante los más de 25 años que me desempeñé como Director General de la Compañía. Considero que juntos hemos construido una destacada organización, que será capaz de surgir fortalecida, después de superar el reto del COVID-19, para así seguir apoyando los sueños de miles de personas y pequeñas empresas, a través de una oferta integral e incluyente de soluciones financieras.

Finalmente, aprovecho la oportunidad para desear el mejor de los éxitos a Carlos Ochoa como Director General; estamos en buenas manos. En este sentido, este nombramiento, así como el rol incremental del Consejo de Administración (tomando ciertas funciones del Comité Ejecutivo), forman parte de un paquete de iniciativas para fortalecer nuestra gobernanza e institucionalización. Por lo que, seguiré desempeñándome en beneficio de la Compañía, con un enfoque puramente estratégico.

Ángel Romanos Berrondo
Presidente del Consejo

Mensaje del Director General

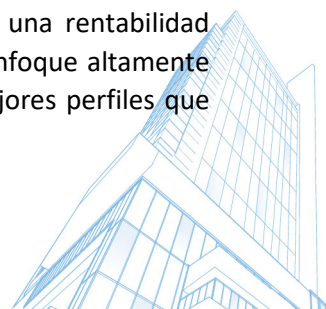
Agradezco a Ángel por sus deseos, y al Consejo de Administración e inversionistas por su confianza. Tengo la firme convicción de seguir fortaleciendo nuestras prácticas y estructura corporativa, de la mano de la cristalización de nuestra visión de largo plazo, con una sólida orientación a preservar la calidad del activo y consolidar una rentabilidad sostenible.

Entrando en materia, iniciamos 2021 con estabilidad, pero reflejando, aún, los efectos de la pandemia, la cual impactó mayormente a la actividad económica y por ende a la calidad de nuestros activos (IMOR: 3.9%, el cual esperamos se ubique entre 2.5%-3.5%, una vez concluida la ejecución de garantías de préstamos en mora). No obstante, hacia marzo, se registraron mejores dinámicas, dada la culminación de las medidas de confinamiento adoptadas en enero, principalmente en Nómina, donde se observa la clara contribución del convenio comercial con Famsa, además de la estabilización en programas de remediación (menos del 3% del portafolio, mayormente PyMEs), a la par de una mayor visibilidad de nuestros fundamentales; pues, la banca comercial se ha visto lejana de satisfacer los segmentos que atendemos.

A pesar de un relativamente lento inicio de año, nos encontramos positivos de que el avance del proceso de vacunación y los pronósticos de recuperación del PIB en los mercados donde operamos, nos permitan ganar la tracción necesaria hacia el cierre de año, para dejar atrás el grueso de los efectos de la pandemia.

Adentrándonos en los resultados del trimestre, en Nómina, el ritmo de originación mostró mayor solidez, a pesar del semáforo sanitario que generó una movilidad limitada a inicios de año. En PyMEs, sigue avanzando la normalización en EE. UU.; y, en México, seguimos manteniendo parámetros conservadores, en tanto continuamos priorizando la calidad del activo sobre la originación.

Autos Usados mostró una calidad del activo mejor a la esperada, con un IMOR por debajo del 2%, derivado de una constante optimización en políticas de otorgamiento y garantías, así como el apoyo de clientes altamente comprometidos. En cuanto a préstamos personales (Instacredit) continuamos registrando una rentabilidad sostenible y un mejoramiento en la calidad del activo; ya que, nos hemos beneficiado del enfoque altamente conservador de la banca comercial, que está desatendiendo a clientes que solía atraer (mejores perfiles que nuestro cliente promedio).

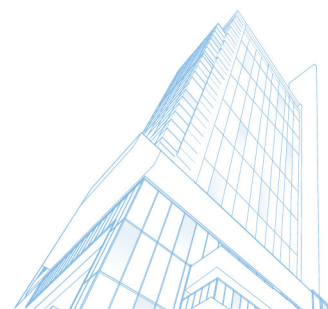


El costo de fondeo del trimestre se ubicó en 11.2%. reflejando principalmente el efecto de un *negative carry*, derivado de una mayor caja, por la emisión de nuestros bonos con vencimiento en 2028. Siguiendo esta misma dinámica, y contrarrestando el efecto positivo del incremento en ingresos, el margen financiero sumó Ps.1,305 millones y la utilidad neta totalizó Ps.89 millones.

En lo referente a la posición financiera, el saldo en caja e inversiones temporales superó los Ps.5,600 millones, resultado de los recursos pendientes por utilizar de la emisión de Senior Notes con vencimiento en 2018 (realizada el pasado mes de enero), y que nos brinda la capacidad de capitalizar la demanda incremental que ha surgido. Además, se han refinanciado cerca del 30% de los vencimientos del año y se ha consolidado un avance importante en el proceso de bursatilización de cartera en EE. UU., misma que estimamos se encuentre alrededor de los US\$130 millones (orientada a mejorar el costo de fondeo).

Para concluir, vemos con entusiasmo la solidez de nuestros fundamentales subyacentes (dada la demanda emergente por soluciones financieras alternativas a la banca tradicional) y la contribución de las oportunidades de negocio, recientemente, ejecutadas. Finalmente, seguiremos impulsando nuestro negocio de Nómina, a la par de fortalecer nuestras operaciones internacionales (particularmente positivos sobre el mejor desempeño de Instacredit).

Carlos Ochoa Valdés
Director General

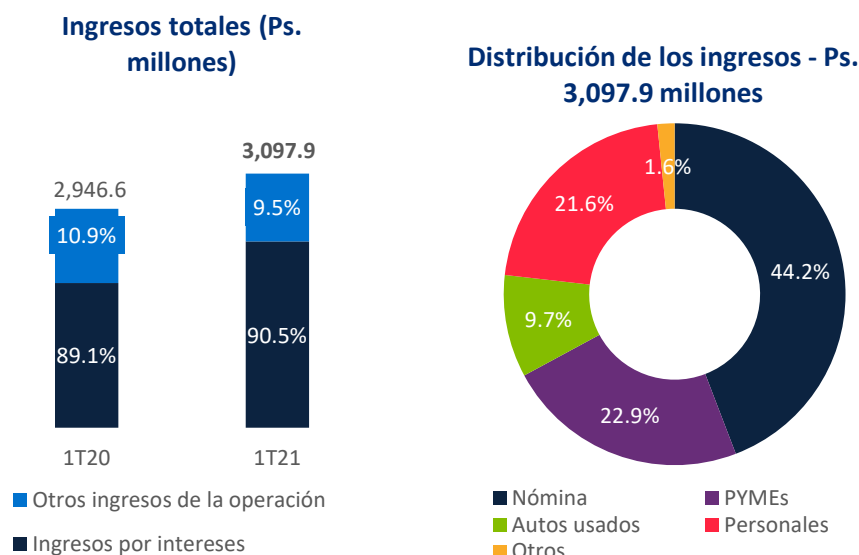


Resumen Financiero

Estado de Resultados

Los **ingresos totales** comprenden los ingresos de todas las líneas de negocio de la Compañía, es decir, ingresos por intereses y otros ingresos de operaciones. Durante el 1T21, los ingresos totales ascendieron a Ps. 3,097.9 millones (Ps. 2,804.4 millones de Ingresos por intereses; y Ps. 293.5 millones de Otros ingresos de la operación), en comparación con Ps. 2,946.6 millones (Ps. 2,625.4 millones de Ingresos por intereses; y Ps. 321.1 millones de Otros ingresos de la operación) del 1T20 proforma. Esta recuperación, a pesar de que los efectos del COVID-19 que prevalecen, se atribuye principalmente a: i) el sólido desempeño del segmento de nómina, el cual fue impulsado principalmente por la adquisición del portafolio de nómina de Banco Ahorro Famsa que se realizó a principios de enero; ii) la disminución en los programas de alivio como porcentaje de la cartera total y, iii) una utilidad cambiaria en la posición del Balance General.

Es importante mencionar que ante la recomendación de nuestro auditor externo basado en los criterios para factoraje de la CNBV, a partir de este trimestre los ingresos generados por la cartera de factoraje, previamente registrados en la línea de comisiones cobradas, a partir de este trimestre se registrarán en el rubro de ingresos por intereses.

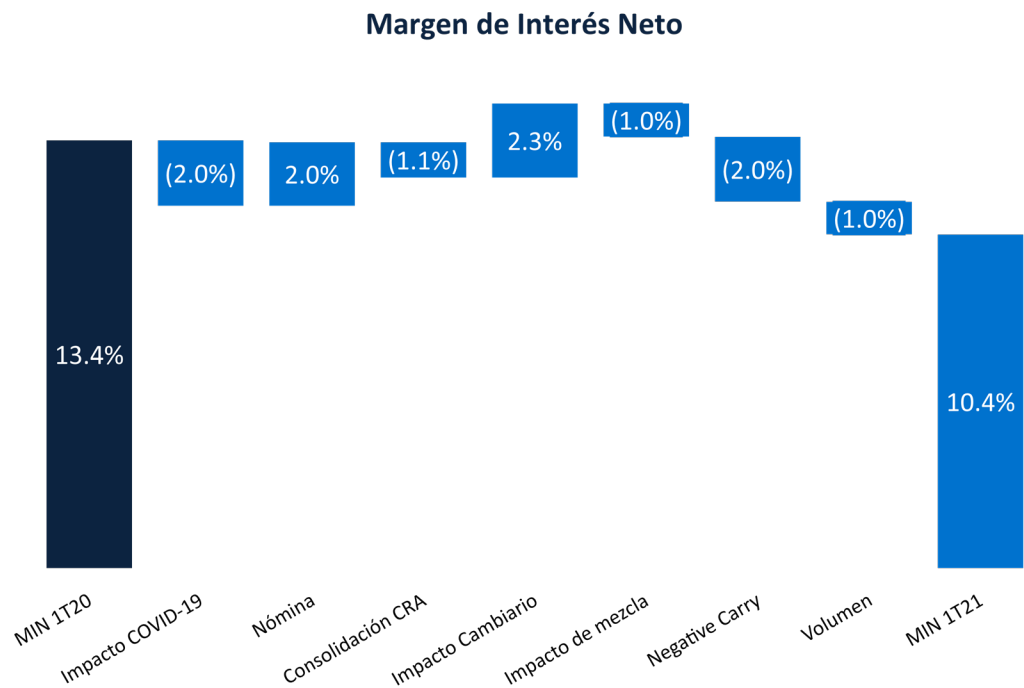


Nota: El ingreso generado por el portafolio de factoraje, a partir de 1T21 y hacia adelante será reconocido en la línea de ingresos por interés, totalizó Ps. 7.1 millones en 1T21, comparado con Ps. 90.2 millones en 1T20.

El **costo promedio de la deuda** se mantuvo en 11.2%, un incremento de 190 pbs. comparado con 9.4% del 1T20, derivado principalmente del *negative carry* de Ps. 112.1 millones asociado a los recursos sin utilizar de las Bonos Senior 2028; y en menor medida por los mayores costos de deuda (reflejados en el *spread*) derivados de los nuevos créditos contratados en comparación con los créditos anteriores, los

cuales mitigaron el efecto positivo de un entorno de tasas de interés más bajas por el lado de la deuda con tasa variable.

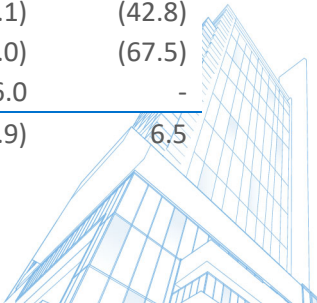
El **margen financiero** disminuyó 19.0% durante el 1T21, a Ps. 1,305.4 millones desde Ps. 1,612.5 millones en el 1T20 dado que el efecto positivo generado por la recuperación en ingresos (principalmente de los negocios internacionales, reflejado en su contribución del 62.9% o Ps. 821.1 millones en el margen financiero), fue mitigado por el *negative carry* asociado a los recursos sin utilizar de las Bonos Senior 2028, así como por mayores gastos por intereses (+ 38.8% AsA).



El **costo de riesgo** durante el 1T21 fue de 3.8%, comparado con 3.7% en el 1T20, impulsado por un mejor desempeño en los negocios internacionales y por los Ps. 205.6 millones en ganancia por la recuperación de cuentas incobrables registrada en el 1T21 contra los Ps. 118.7 millones en el 1T20, lo cual compensó las provisiones adicionales realizadas para el segmento de PyMEs, en pro de seguir afrontando los posibles impactos relacionados con el COVID-19. Consecuentemente, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps. 490.0 millones durante el 1T21, comparando con Ps. 459.9 millones en 1T20.

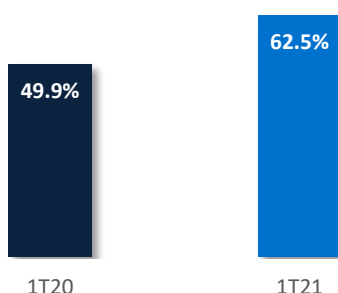
Estimación preventiva para riesgos crediticios por negocio

Ps. Millones	1T21	1T20	(%) Var.
Nómina	(173.2)	(53.5)	-
PyMEs	(165.6)	(64.2)	-
Autos Usados	(84.7)	(148.1)	(42.8)
Personales	(65.0)	(200.0)	(67.5)
Otros	(1.4)	6.0	-
Total	(490.0)	(459.9)	6.5



Los **gastos de administración** alcanzaron Ps. 1,010.5 millones durante el 1T21, lo que representa un aumento del 30.8%, o de Ps. 238.0 millones en comparación con los Ps. 772.5 millones registrados durante el 1T20. La variación se atribuyó principalmente a: i) un incremento de Ps. 115.8 millones en gastos de depreciación vinculados a la operación de CREAL Arrendamiento; ii) los gastos relacionados con la emisión de las Bonos Senior 2028 (Ps. 71.6 millones); y iii) los gastos incurridos para impulsar la reactivación del negocio (compensación fuerza de ventas, entre otros).

Índice de Eficiencia



La **participación en resultados de asociadas** presentó una pérdida de Ps. 12.2 millones durante el 1T21, comparado con una pérdida de Ps. 17.7 millones en el 1T20. Esta cifra refleja la participación en la utilidad que corresponde a Crédito Real por su participación minoritaria en sus subsidiarias.

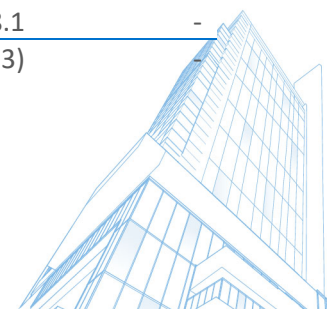
Participación en resultados de asociadas

Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Crédito Maestro	(7.4)	(1.8)	-
Credifiel	3.9	0.9	-
CREAL Arrendamiento	-	(2.7)	-
Contigo	9.2	0.6	-
Otros	(18.0)	(14.6)	23.0
Total	(12.2)	(17.7)	(31.0)

La **participación no controladora** registró Ps. 47.0 millones en el 1T21, en comparación con Ps. (15.3) millones en el 1T20. Esta cifra refleja la participación en utilidades que corresponde a los accionistas minoritarios de las subsidiarias de Crédito Real por su participación en el capital.

Participación no controladora

Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Instacredit	(21.0)	(34.5)	(39.3)
Crédito Real USA	(8.7)	(8.9)	(2.1)
CREAL Arrendamiento	77.0	-	-
Otros	(0.3)	28.1	-
Total	47.0	(15.3)	-



La **utilidad neta** alcanzó Ps. 89.4 millones, en comparación con Ps. 305.4 millones en el 1T20. Esta variación se atribuye a: i) los impactos relacionados con la pandemia de COVID-19, que incluyen pero no se limitan a la implementación de programas de alivio, a la conformación de provisiones adicionales para pérdidas crediticias y una originación más controlada; y, ii) el *negative carry* asociado a los recursos no utilizados de la emisión de las Bonos Senior 2028, así como la liquidación del prepago de una línea de crédito denominada en dólares. Estos efectos no recurrentes contrarrestaron los signos de una leve recuperación mostrados en los negocios de la Compañía que registraron mayores ingresos y menores niveles de provisiones.

Ajustado por estos efectos no recurrentes, la utilidad neta habría resultado positiva en todas las regiones donde la Compañía tiene presencia y hubiera alcanzado Ps. 124.9 millones, una disminución de 59.1% año-contra-año.

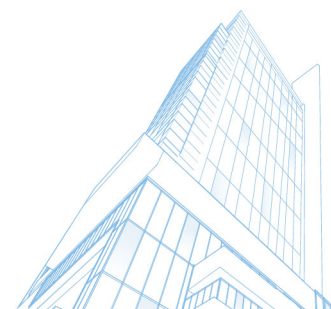
Adicionalmente, es importante mencionar que el Plan de Acción puesto en marcha al inicio del año para maximizar la asignación de capital en aquellos negocios que contribuyen más a la rentabilidad de la Compañía, nos permitirán fortalecer los niveles de capitalización. No obstante, lo mencionado anteriormente no nos desvía de nuestro objetivo por mantener la calidad de nuestros activos estable.

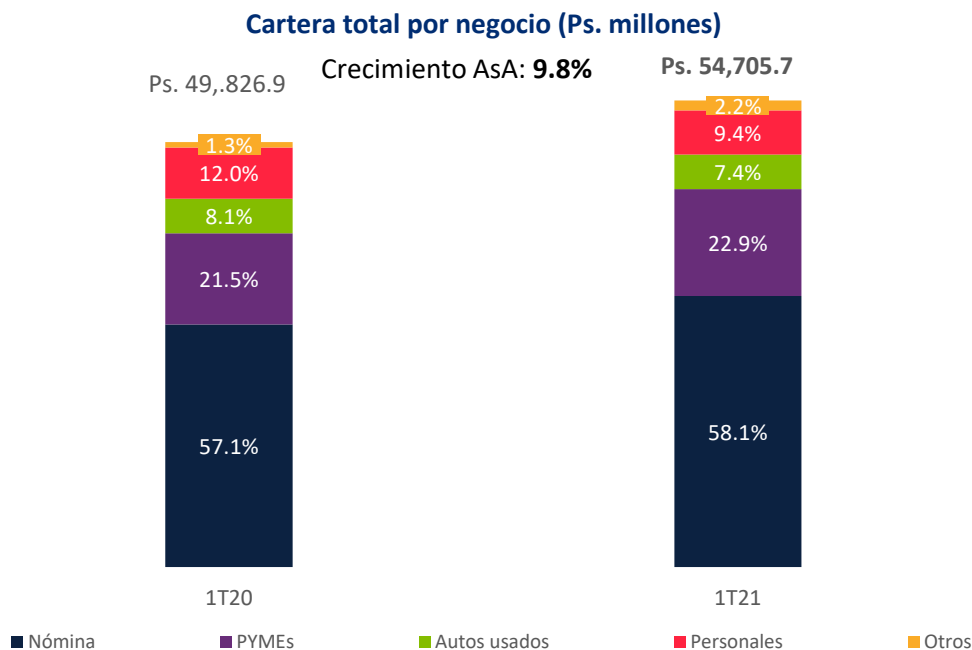
Balance General

Las **Disponibilidades e Inversiones en valores** en su conjunto sumaron Ps. 5,640.3 millones, impulsado por los recursos no utilizados de la emisión de Bonos Senior 2028, lo que nos brinda una base sólida para continuar capitalizando la creciente demanda de préstamos, así como para enfrentar los desafíos prevaecientes y emergentes durante el año.

La **cartera total** alcanzó Ps. 54,705.7 millones al cierre del 1T21, un incremento de 9.8% comparado con los Ps. 49,826.9 millones al cierre del 1T20. Esta línea comprende el total de la cartera de arrendamiento (las cual se registra en “Activos Fijos”), la cual está reflejada en la cartera de PyMEs.

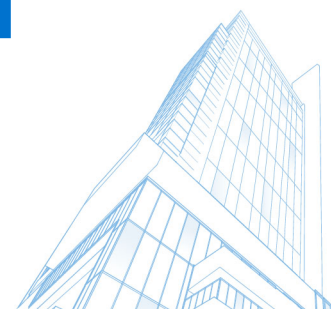
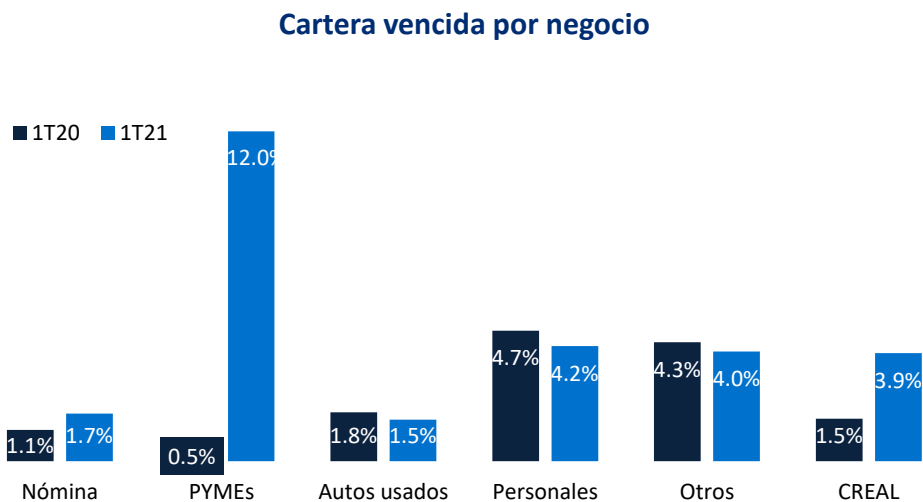
Es importante mencionar que ante la recomendación de nuestro auditor externo (en base a los criterios de factoraje de la CNBV), a partir de este trimestre la cartera de factoraje, previamente registrada en la línea de otras cuentas por cobrar, a partir de este trimestre se registrará en el rubro de cartera de crédito.





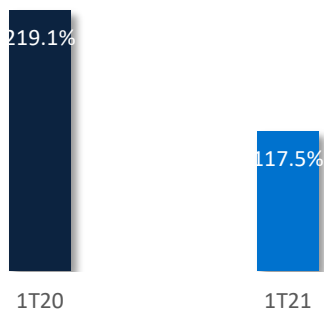
La **cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito fue de 3.9% en el 1T21, equivalente a Ps. 2,037.2 millones, en comparación con 1.5% o Ps. 765.9 millones al cierre del 1T20. Este resultado refleja el impacto que la pandemia del COVID-19 ha tenido en nuestra operación, lo que resultó en una caída anual general en los niveles de cobranza.

Cabe señalar que esta métrica se vio afectada de manera significativa por el incumplimiento de pago por parte de un cliente perteneciente al segmento de PYMEs (excluyendo este efecto, el IMOR sería de 2.6%). En ese sentido, la Compañía ya está dando los pasos necesarios para hacer válidas las garantías de por medio.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** al cierre del 1T21 alcanzó Ps. 2,393.2 millones, equivalente a una cobertura como porcentaje de la cartera vencida (ICOR) de 117.5%, comparada con Ps. 1,678.3 millones, o 219.1%, de cobertura como porcentaje de la cartera vencida en el 1T20, principalmente por el aumento en la cartera vencida que se derivó del cliente anteriormente. En ese sentido, es importante destacar que excluyendo a este cliente, el índice de cobertura es de 178.3% (en línea con los niveles históricos). El índice de cobertura de Crédito Real es adecuado para cubrir posibles riesgos crediticios en el corto y largo plazo.

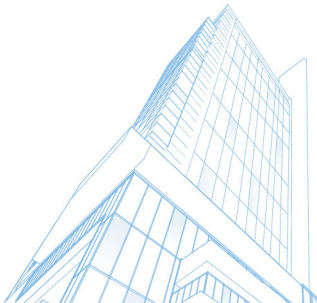
Índice de cobertura



Otras cuentas por cobrar aumentaron a Ps. 8,576.3 millones en el 1T21, en comparación con los Ps. 7,158.5 millones en el 1T20. Esta línea incluye principalmente: i) los ingresos pagados anticipadamente a los distribuidores de nómina por su operación en curso; y, ii) la responsabilidad del riesgo compartido conforme a los acuerdos comerciales.

Otras cuentas por cobrar

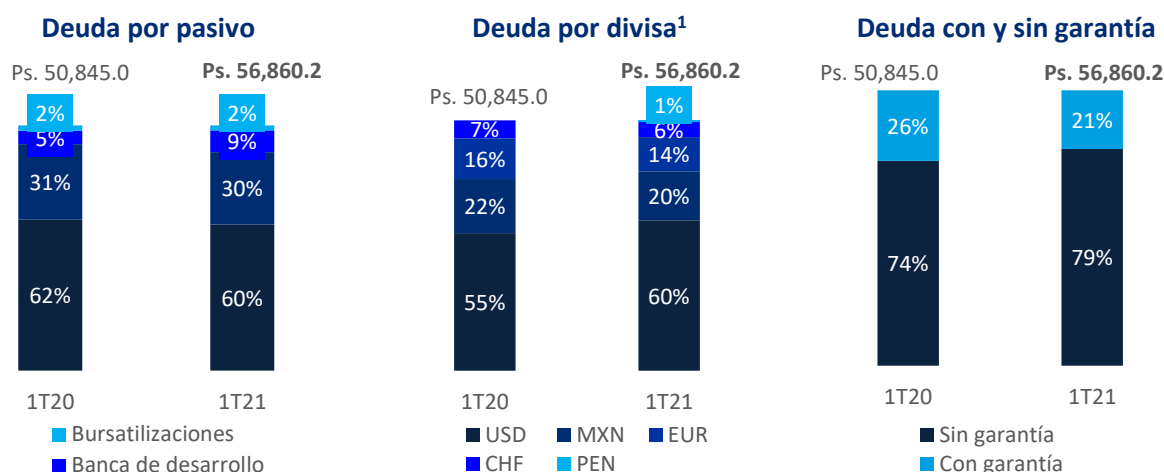
Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.	4T20	(%) Var.
Anticipo a distribuidores	3,370.2	3,066.3	9.9	3,377.1	(0.2)
Ingreso en periodo anticipado	482.9	413.5	16.8	403.2	19.8
Riesgo compartido distribuidores	1,498.8	1,620.5	(7.5)	1,540.5	(2.7)
Préstamo a distribuidores	280.5	303.4	(7.5)	266.8	5.1
Cuentas por cobrar subsidiarias	1,862.4	806.3	-	1,578.6	18.0
Otros deudores	570.7	497.9	14.6	877.7	(35.0)
IVA por recuperar	218.9	36.5	-	372.2	(41.2)
ISR por recuperar	291.9	414.2	(29.5)	261.8	11.5
Total	8,576.3	7,158.5	19.8	8,678.0	(1.2)



Los **bienes adjudicados (netos)** ascendieron a Ps. 1,339.7 millones al cierre del 1T21. Este rubro incluye los activos recibidos como dación en pago al ejecutar las garantías de los créditos. Se estima que estos activos se vendan o que una parte significativa de la garantía sea cobrada en los próximos meses.

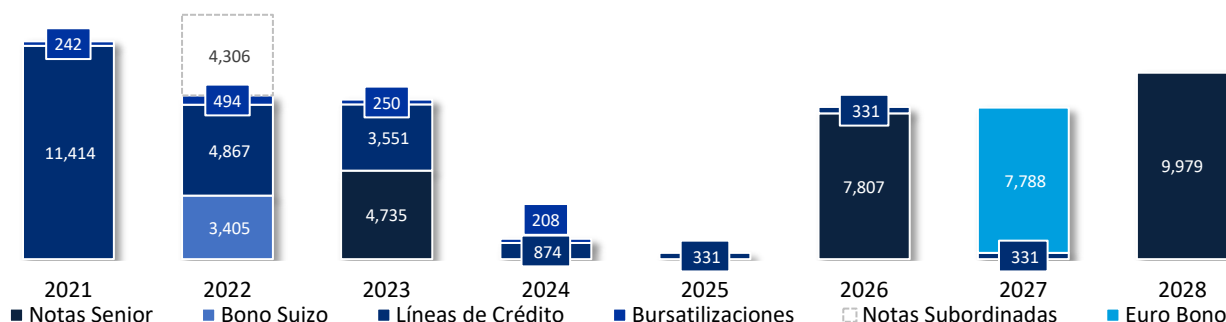
Los **activos totales** al cierre del 1T21 alcanzaron Ps. 77,152.6 millones, un aumento de 5.7% sobre los Ps. 72,970.3 millones registrados al cierre del 1T20. El aumento fue impulsado, esencialmente, por el crecimiento de la cartera total y el un mayor saldo de efectivo e inversiones en valores, dado la emisión de las Bonos Senior 2028.

La **deuda total** alcanzó Ps. 56,860.2 millones en el 1T21, un aumento del 11.8% en comparación con Ps. 50,845.0 millones en 1T20, el cual se atribuye principalmente a la emisión a inicios del año de nuestros Bonos Senior 2028. El uso de los recursos fue utilizado para prepago de deuda y fines corporativos en general. Durante el trimestre, la participación de deuda a tasa fija representó 71.1% de la deuda consolidada total.



(1) La Compañía no tiene exposición cambiaria, ya que el 88.5% de la deuda en moneda extranjera está cubierta con derivados (principalmente Cross Currency Swaps) mientras el restante tiene cobertura natural con sus operaciones en el extranjero.

Perfil de vencimiento de deuda (Ps. millones)¹

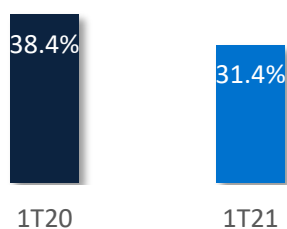


(1) Todas las cifras representan únicamente el nominal y excluyen los intereses devengados y el valor de mercado de las coberturas. La deuda se convierte usando US 1 /Ps. 20.4400 al 31 de diciembre del 2020.

El **pasivo total** sumó Ps. 59,949.6 millones al cierre del 1T21, un incremento de 11.4% respecto a los Ps. 53,833.7 millones del 1T20. Mientras que el perfil de vencimiento de la deuda alcanzó un promedio ponderado de 3.5 años, en comparación con 1.5 años del plazo promedio de los activos.

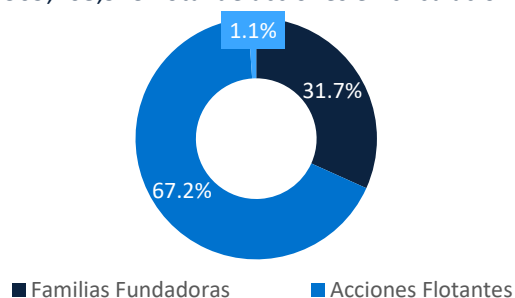
El **capital contable** disminuyó a Ps. 17,203.0 millones en el 1T21 desde Ps. 19,136.7 millones en el 1T20, implicando una disminución de 10.1% año contra año, debido al efecto combinado de una base comparativa alta (ya que en el 1T20 se registraron efectos cambiarios favorables, principalmente derivados de instrumentos de cobertura y ajustes por conversión cambiaria), así como una menor utilidad neta derivada a los efectos de la contingencia sanitaria mencionadas a lo largo del reporte).

Índice de Capitalización

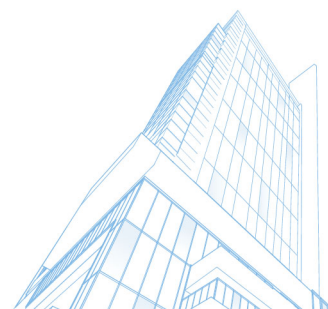


Estructura Accionaria

369,208,913 Total de acciones en circulación



(1) Al 31 de marzo de 2021, la Compañía mantenía 4,000,000 millones de acciones bajo su programa de recompra de acciones.



Resumen Operativo

Nómina

Subsidiarias:



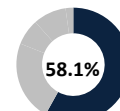
Presencia Geográfica:



97.3%



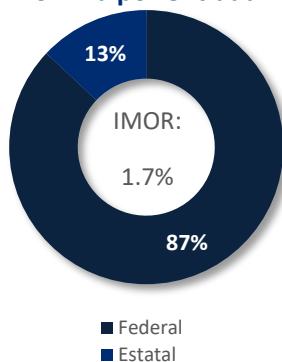
2.7%



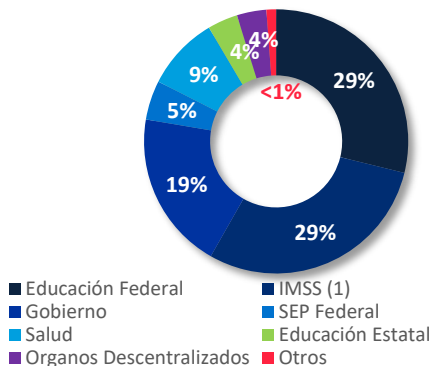
Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Originación ¹	2,342.3	1,225.3	91.2
Ingreso Total	1,368.4	1,245.7	9.8
Provisiones	(173.2)	(53.5)	-
Cartera Total ¹	31,768.0	28,432.7	11.7
IMOR	1.7%	1.1%	0.6
Clientes	471,487	442,569	6.5
Monto Promedio	67,378.2	64,244.6	4.9
Tasa de Interés Promedio	55.5%	54.7%	0.8

1) La adquisición de cartera de créditos de Banco Ahorro Famsa. El aumento en la originación incluye la adquisición del portafolio de créditos de Banco Ahorro Famsa. Para más información sobre esta transacción, favor de consultar el comunicado de prensa publicado el 8 de enero de 2021, disponible en nuestra página de RI.

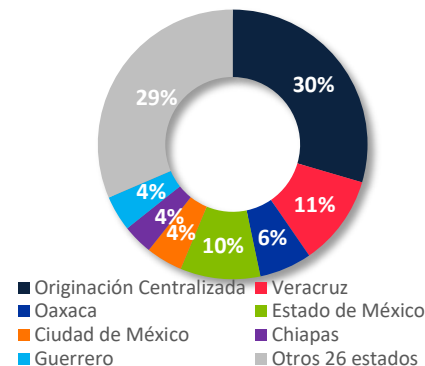
1T21 Cartera de Nómina por entidad



1T21 Cartera de Nómina por sector



1T21 Cartera de Nómina por región



Nota: IMSS se refiere al Instituto Mexicano del Seguro Social.

Panorama General

El desempeño logrado durante febrero y marzo fue superior al del cierre de 2020 en términos de originación, la cual continúa ganando tracción gracias a, entre otras cosas, los beneficios adicionales que conllevan la alianza comercial con Grupo Famsa. Estamos convencidos que esta tendencia positiva se mantendrá en los próximos trimestres, dado que la estrategia de la Compañía está orientada a concentrar sus esfuerzos hacia las unidades de negocio que resultan más rentables en este segmento. Por lo tanto, se espera un incremento en la contribución de este segmento.

Pequeñas y Medianas Empresas

Subsidiarias:



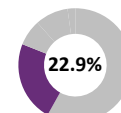
Presencia Geográfica:



87.6%

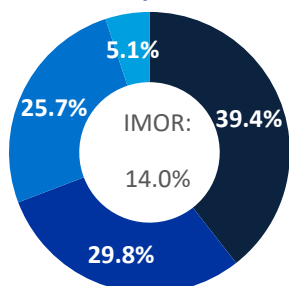


12.4%



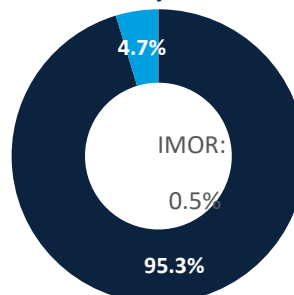
Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Originación	1,940.9	3,150.6	(38.4)
Ingreso Total	710.8	945.4	(24.8)
Provisiones	(165.6)	(64.2)	-
Cartera Total	12,519.3	10,703.4	17.0
IMOR	12.0%	0.5%	11.4
Clientes	3,544	3,307	7.2
Monto Promedio	3,532,525	3,236,595	9.1
Tasa de Interés Promedio	23.4%	20.5%	2.9

1T21 PyMEs México



■ PyMEs Tradicional
■ Crédito Simple
■ Arrendamiento
■ Factoraje

1T21 PyMEs EUA



■ Crédito Simple
■ Factoraje

Panorama General

Como consecuencia de las medidas de confinamiento implementadas en México durante la mayor parte del 1T21, este segmento continúa siendo el más afectado en la cartera con un aumento en la cartera de crédito vencida total. Sin embargo, este aumento en IMOR se debe principalmente a un cliente en específico, con el que mantenemos un estrecho contacto para asegurar la cobranza. Siguiendo la estrategia de la Compañía de enfocarse en los activos más rentables y limitar su exposición a los negocios más afectados por la pandemia, se prevé que la participación de las PyMEs México en la cartera total de préstamos disminuya durante los próximos trimestres.

Por otro lado, en EE. UU., la originación muestra signos de recuperación, aumentando constantemente su participación en la cartera total. Además, el IMOR se mantiene por debajo del 1.0%, lo que refleja la estabilidad que ha mantenido la recaudación.

Autos Usados

Subsidiarias:



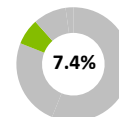
Presencia Geográfica:



36.0%

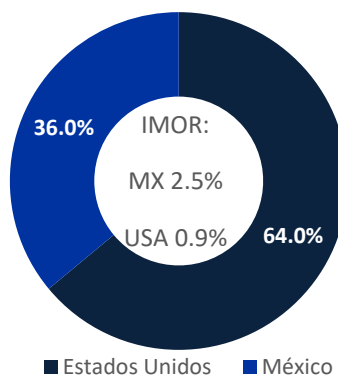


64.0%



Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Originación	650.7	714.4	(8.9)
Ingreso Total	299.9	245.0	22.4
Provisiones	(84.7)	(148.1)	(42.8)
Cartera Total	4,073.0	4,050.5	0.6
IMOR	1.5%	1.8%	(0.3)
Clientes	23,931	23,149	3.4
Monto Promedio	170,198	174,974	(2.7)
Tasa de Interés Promedio	28.8%	28.3%	0.5

1T21 Cartera de Autos usados



Panorama General

En Autos MX, la Compañía continuará aprovechando el auge en la demanda incremental por este producto a causa de la pandemia, buscando establecer una política de otorgamiento más efectiva, sin dejar a un lado su estricto control de riesgos.

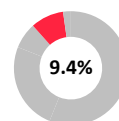
Por otro lado, en EE. UU., esperamos que la cobranza continúe con la misma tendencia positiva a medida que los programas de alivio terminen. En marzo, la efectividad de la cobranza alcanzó su nivel más alto. Adicionalmente, la reciente bursatilización de nuestra subsidiaria en EE. UU., “Crédito Real USA Finance”, nos permitirá expandir aún más el alcance de Crédito Real con este producto dentro del mercado hispano de EE.UU., mientras obtenemos un mejor costo de financiamiento.

Personales

Subsidiarias:

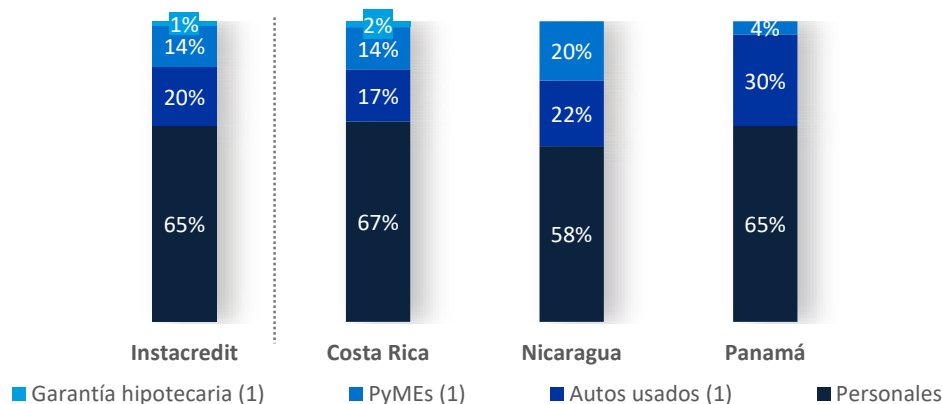


Presencia Geográfica:



Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Originación	908.2	919.6	(1.2)
Ingreso Total	668.6	755.3	(11.5)
Provisiones	(65.0)	(200.0)	(67.5)
Cartera Total	5,160.8	5,993.1	(13.9)
IMOR	4.2%	4.7%	(0.6)
Clientes	155,321	171,268	(9.3)
Monto Promedio	33,227	34,992	(5.0)
Tasa de Interés Promedio	52.7%	56.7%	(3.9)

1T21 Cartera por producto



(1) Todos los créditos otorgados son personales con garantía.

Panorama General

Instacredit dio empezó el 2021 con un ritmo fuerte, con una mayor originación respecto al 1T20 y una mayor estabilidad en la cobranza, lo que apoyó la tasa de morosidad en 4.2% vs. 4.7% en el 1T20.

Analizando por país: i) Nicaragua mantuvo su tendencia de crecimiento, fungiendo como el principal impulsor de los resultados de Instacredit; ii) Costa Rica mantuvo la dinámica positiva del último trimestre; y, iii) Panamá mejoró significativamente este trimestre, ya que la calidad de los activos se benefició del fin de la prórroga otorgada por el gobierno local, por lo que los clientes han retomado su esquema de pagos. Además, se reiniciaron las actividades de originación.

Otros

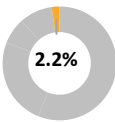
Subsidiarias:



Presencia Geográfica:

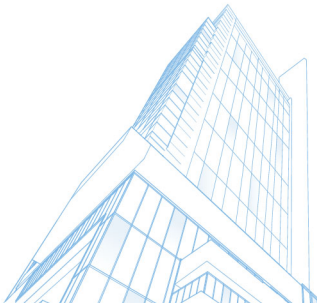
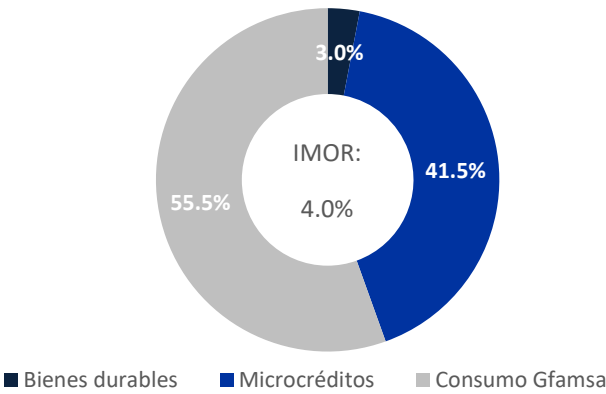


100.0%



Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Origenación	2,251.6	2,066.0	9.0
Ingreso Total	50.2	24.3	-
Provisiones	(1.4)	6.0	-
Cartera Total	1,184.6	647.2	83.0
IMOR	4.0%	4.3%	(0.3)
Clientes	348,430	267,496	30.3
Monto Promedio	3,400	2,420	40.5
Tasa de Interés Promedio	80.8%	97.0%	(16.2)

1T21 Composición de la cartera



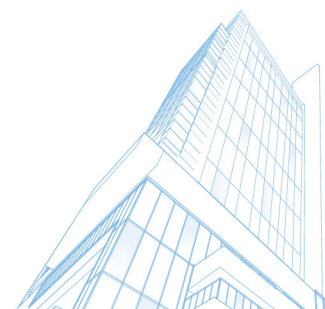
ANEXOS

Estados Financieros Consolidados

Estado de Resultados Consolidado

Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.	1T20 Proforma	1T21 (millones de dólares)	4T20	(%) Var.
Ingresos por intereses	2,804.4	2,692.3	4.2	2,625.4	137.2	2,499.2	12.2
Gastos por intereses	(1,499.0)	(1,079.9)	38.8	(1,083.4)	(73.3)	(1,207.1)	24.2
Margen financiero	1,305.4	1,612.5	(19.0)	1,542.1	63.9	1,292.1	1.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(490.0)	(459.9)	6.5	(342.7)	(24.0)	(743.9)	(34.1)
Margen financiero ajustado	815.4	1,152.5	(29.3)	1,199.3	39.9	548.2	48.7
Comisiones y tarifas cobradas	-	-	-	-	-	21.7	(99.9)
Comisiones y tarifas pagadas	(79.4)	(64.2)	23.7	(64.2)	(3.9)	(65.5)	21.2
Resultado por Intermediación	(26.1)	61.3	-	61.3	(1.3)	(110.8)	(76.4)
Otros ingresos de la operación	367.6	88.7	-	386.9	18.0	394.9	(6.9)
Gastos de administración y promoción	(894.6)	(772.5)	15.8	(804.1)	(43.8)	(659.7)	35.6
Gastos de depreciación	(115.8)	-	-	(180.5)	(5.7)	(192.5)	(39.8)
Resultado de la operación	67.1	465.9	(85.6)	598.8	3.3	(63.7)	-
Impuestos a la utilidad	(12.5)	(127.5)	(90.2)	(167.3)	(0.6)	86.7	-
Utilidad antes de participación en asociadas	54.6	338.5	(83.9)	431.5	2.7	23.0	-
Participación en utilidad de asociadas y no controladora	34.8	(33.0)	-	(28.9)	1.7	97.7	(64.4)
Utilidad neta	89.4	305.5	(70.7)	402.6	4.4	120.7	(25.9)

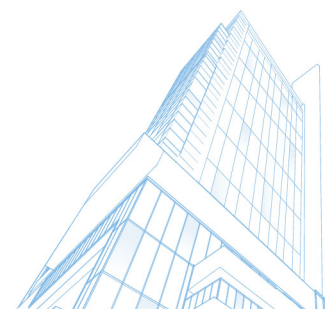
(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$20.4400, con fines ilustrativos.



Balance General Consolidado

Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.	1T21 (millones de dólares) ¹	4T20	(%) Var.
Disponibilidades	414.6	1,919.4	(78.4)	20.3	1,097.4	(62.2)
Inversiones en valores	5,225.7	865.3	-	255.7	1,091.7	-
Operaciones con valores y derivados	2,270.4	7,426.0	(69.4)	111.1	1,964.5	15.6
Total cartera de crédito vigente	49,826.2	48,898.1	1.9	2,437.7	45,920.8	8.5
Total de cartera crédito vencida	2,037.2	765.9	-	99.7	1,589.1	28.2
Cartera de crédito	51,863.4	49,664.0	4.4	2,537.3	47,509.9	9.2
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,393.2	1,678.3	42.6	117.1	2,031.6	17.8
Cartera de crédito (neto)	49,470.2	47,985.7	3.1	2,420.3	45,478.3	8.8
Cartera de factoraje	-	165.9	-	-	701.4	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	8,576.3	7,158.5	19.8	419.6	8,677.9	(1.2)
Bienes adjudicados (neto)	1,339.7	24.8	-	65.5	1,343.1	(0.2)
Mobiliario y equipo (neto)	3,330.0	651.3	-	162.9	3,512.2	(5.2)
Inversiones en acciones	1,307.1	1,294.5	1.0	63.9	1,244.3	5.1
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	5,218.5	5,479.0	(4.8)	255.3	5,206.0	0.2
Total activo	77,152.6	72,970.3	5.7	3,774.6	70,316.9	9.7
Pasivos bursátiles (Bursatilizaciones)	1,170.2	1,128.0	3.7	57.3	761.0	53.8
Pasivos bursátiles (Notas Senior)	33,858.7	31,271.4	8.3	1,656.5	27,705.9	22.2
Préstamos bancarios y de otros organismos:						
De corto plazo	12,406.6	8,770.9	41.5	607.0	13,780.3	(10.0)
De largo plazo	9,424.7	9,674.6	(2.6)	461.1	7,578.9	24.4
Deuda bancaria	21,831.3	18,445.6	18.4	1,068.1	21,359.3	2.2
Total deuda	56,860.2	50,845.0	11.8	2,781.8	49,826.1	14.1
Impuestos a la utilidad por pagar	40.5	322.5	(87.5)	2.0	323.9	(87.5)
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	619.7	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,270.6	540.8	-	62.2	1,691.2	(24.9)
Impuestos diferidos	1,778.4	2,125.4	(16.3)	87.0	1,787.4	(0.5)
Total pasivo	59,949.6	53,833.7	11.4	2,933.0	54,248.4	10.5
Capital social	1,635.6	1,786.9	(8.5)	80.0	1,649.5	(0.8)
Bono perpetuo	4,206.7	4,206.7	-	205.8	4,206.7	-
Resultado de ejercicios anteriores	10,230.5	9,898.1	3.4	500.5	9,407.9	8.7
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de flujos de efectivo	(157.3)	937.9	-	(7.7)	(1,054.0)	(85.1)
Ajustes por conversión cambiaria	143.2	825.5	(82.7)	7.0	69.9	-
Participación no controladora	1,055.0	1,176.3	(10.3)	51.6	1,032.3	2.2
Resultado neto	89.4	305.4	(70.7)	4.4	756.4	(88.2)
Total capital contable	17,203.0	19,136.7	(10.1)	841.6	16,068.5	7.1
Total pasivo y capital contable	77,152.6	72,970.3	5.7	3,774.6	70,316.9	9.7

(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$20.4400, con fines ilustrativos.



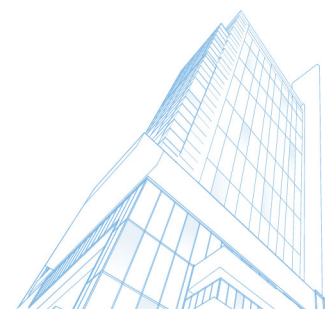
Razones financieras

	1T21	1T20	(%) Var.	4T20	(%) Var.
Tasa de Rentabilidad Total ¹	23.4%	-	-	21.9%	1.5
Tasa de Rentabilidad	22.4%	22.3%	0.1	20.8%	1.6
Margen de Interés Neto	10.4%	13.4%	(2.9)	10.8%	(0.4)
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	0.7%	2.5%	(1.8)	1.0%	(0.3)
Rendimiento sobre Activo Total promedio	0.5%	1.8%	(1.3)	0.7%	(0.2)
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	2.1%	6.9%	(4.8)	2.9%	(0.8)
Rendimiento sobre Capital Contable (sin Bono Perpetuo)	2.9%	9.1%	(6.2)	3.8%	(0.9)
Índice Deuda / Capital	3.3x	2.7x	0.6	3.1x	0.2
Índice Deuda / Capital (sin Bono Perpetuo)	4.4x	3.4x	1.0	4.2x	0.2
Costo promedio de la deuda	11.2%	9.4%	1.9	9.4%	1.8
Índice de eficiencia ²	62.5%	49.9%	12.7	47.8%	14.7
Índice de capitalización ³	31.4%	38.4%	(7.0)	31.4%	-
Índice de capitalización (Sin Bono Perpetuo)	25.1%	30.1%	(5.0)	23.2%	0.6
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera de crédito	3.8%	3.7%	0.1	6.3%	(2.5)
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida	117.5%	219.1%	-	127.8%	(10.3)
Total de cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito	3.9%	1.5%	2.4	3.3%	0.6

(1) Ingresos totales anualizados (Ingresos por intereses + Comisiones cobradas + Otros ingresos de la operación) / Cartera total anualizada.

(2) (Gastos administrativos anualizados + Comisiones y tarifas pagadas – Gastos de depreciación) / ((Margen Financiero + comisiones netas + otros ingresos de la operación) – Gastos de depreciación).

(3) Capital contable / Cartera total.



Desglose por región

Resumen Financiero

Ps. millones	1T21	1T20	(%) Var.
Ingresos por intereses	2,804.4	2,692.3	4.2
México	1,826.7	1,624.2	12.5
Centroamérica	668.6	804.9	(16.9)
Estados Unidos	309.1	263.2	17.4
Margen financiero	1,305.4	1,612.5	(19.0)
México	484.3	746.9	(35.2)
Centroamérica	607.7	666.1	(8.8)
Estados Unidos	213.4	199.5	7.0
Utilidad neta	89.4	305.4	(70.7)
México	(76.7)	222.7	-
Centroamérica	124.7	91.9	35.7
Estados Unidos	41.4	(9.2)	-

Resumen de la Operación

1T21						1T20					
	Cartera Total ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Cartera Total ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	(%) Var. Cartera
México											
Nómina	31,768.0	58.1%	471,487	1.7%	67,378	28,432.7	57.1%	442,569	1.1%	64,245	11.7
PyMEs ²	10,962.9	20.0%	682	14.0%	16,074,689	7,725.2	15.5%	763	0.5%	10,124,772	41.9
Autos Usados	1,467.1	2.7%	12,878	2.5%	113,926	1,450.3	2.9%	12,811	1.4%	113,210	1.2
Otros ³	1,184.6	2.2%	348,430	4.0%	3,400	647.2	1.3%	267,496	4.3%	2,420	83.0
Centroamérica											
Instacredit	5,160.8	9.4%	155,321	4.2%	33,227	5,993.1	12.0%	171,268	4.7%	34,992	(13.9)
Estados Unidos											
Autos Usados	2,605.9	4.8%	11,053	0.9%	235,760	2,600.1	5.2%	10,338	2.0%	251,512	0.2
PyMEs ⁴	1,556.3	2.8%	2,862	0.5%	543,791	2,978.2	6.0%	2,544	0.6%	1,170,683	(47.7)
Total	54,705.7	100.0%	1,002,713	3.9%	54,558	49,826.9	100.0%	907,789	1.5%	54,888	9.8

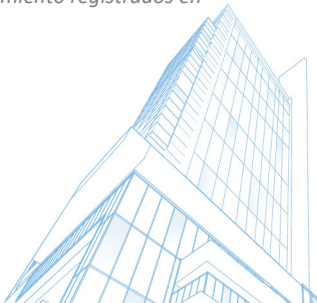
(1) Cifras en Ps. millones.

(2) Integrado por PyMEs tradicional y CRA carteras de crédito simple y factoraje, e incluye Ps.2,842.3 millones de arrendamiento registrados en Activos fijos.

(3) Integrado por los negocios de Microcréditos y Consumo, e incluye alianzas estratégicas.

(4) Incluye Ps. 72.1 millones en 1T21 y 165.9 millones en 1T20 registrado en Cartera de Crédito.

(5) La cartera de crédito no considera las carteras de arrendamiento y factoraje, previamente detalladas.



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 1T21 la Compañía registró una pérdida de Ps. 157.3 millones en el capital contable, registrado como resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo.

Es importante señalar que el 88.5% de nuestras coberturas son con *Cross Currency Swaps*, que son más conservadoras dado que cubren el riesgo cambiario y de tasa de interés en un 100%. El restante está cubierto naturalmente por nuestros negocios internacionales.

Resumen instrumentos financieros derivados al 1T21

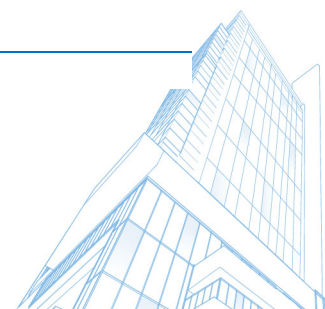
Pasivo Cubierto	Instrumento	(%) del Total	Tasa Promedio	MtM ¹
Notas Senior 2028	<i>Cross Currency Swap</i>	19.8%	13.0%	656.3
Notas Senior 2027	<i>Estrategia con Swaps</i>	16.5%	11.3%	332.3
Notas Senior 2026	<i>Cross Currency Swap</i>	14.4%	15.8%	399.3
Notas Senior 2023	<i>Cross Currency Swap; Interest Rate Swaps; Participating Swap</i>	11.9%	12.7%	518.9
Notas Perpetuas	<i>Cross Currency Swap</i>	10.8%	7.9%	254.5
Bono Suizo	<i>Cross Currency Swap; Participating Swap</i>	8.5%	10.9%	216.6
Línea de Crédito 1	<i>Cross Currency Swap</i>	1.3%	11.8%	4.3
Línea de Crédito 2	<i>Cross Currency Swap</i>	1.4%	11.0%	(32.8)
Línea de Crédito 3	<i>Cross Currency Swap</i>	3.0%	9.1%	24.2
Línea de Crédito 4	<i>Cross Currency Swap</i>	3.8%	11.0%	32.4
Línea de Crédito 5	<i>Cross Currency Swap</i>	0.8%	9.8%	(44.7)
Línea de Crédito 6	<i>Cross Currency Swap</i>	3.0%	9.1%	(173.9)
Línea de Crédito 7	<i>Cross Currency Swap</i>	5.0%	8.6%	83.0
Bursatilización	<i>CAP</i>	0.0%	9.5%	0.0
Total		100.0%		2,270.4

(1) Cifras en Ps. Millones.

Calificaciones Crediticias

Calificaciones Crediticias

	Standard & Poor's	Fitch Ratings	HR Ratings	Japan Credit Rating
Escala global				
Largo plazo (IDR)	BB	BB+		BBB-
Emissiones Nacionales				
Largo plazo (rating)	mxA	A+(mex)	HR AA-	



Notas aclaratorias

Activos fijos. Reflejan principalmente la cartera de CREAL Arrendamiento ("CRA").

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

Cartera de factoraje. Incluye las carteras de factoraje de CRA y de Estados Unidos. Siguiendo el requerimiento de los auditores, de este trimestre en adelante, las dos carteras de factoraje serán registradas en la línea de cartera de crédito. Anteriormente, la cartera de factoraje se registraba en otras cuentas por cobrar.

Cartera total. Cartera de crédito + Cartera de arrendamiento.

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

Comisiones cobradas. Incluye ingresos de la cartera de factoraje de CRA.

Comisiones pagadas. Refleja las comisiones pagadas por emisiones de deuda.

Costo de riesgo. Estimación preventiva para riesgos crediticios anualizada / Cartera de crédito.

Estados financieros anuales. Los estados financieros consolidados presentados al 31 de diciembre de 2020 han sido auditados.

Estados financieros consolidados condensados intermedios. Las cifras presentadas por los 3 meses que se terminaron al 31 de marzo de 2021 no han sido auditadas.

Índice de apalancamiento. Deuda total / Capital Contable.

Índice de capitalización. Capital contable / Cartera total.

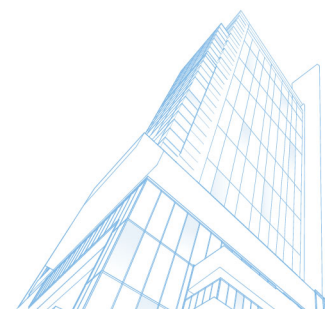
Índice de cobertura. Estimaciones preventivas para riesgo crediticios / Cartera vencida.

Índice de eficiencia. Gastos de administración anualizado – Gastos de depreciación / (Margen financiero + comisiones y tarifas cobradas + otros ingresos anualizados) – Gastos de depreciación.

Índice de morosidad. Cartera vencida / Cartera de crédito.

Ingresos totales. Ingresos por intereses + otros ingresos de operaciones.

Los **porcentajes** pueden variar por redondeo.



MIN. Margen financiero anualizado / Cartera de crédito anualizado.

Otras cuentas por cobrar. Incluye principalmente ingresos pagados por adelantado a los distribuidores de Nómina y, la responsabilidad del riesgo compartido conforme a los acuerdos comerciales.

Otros ingresos de la operación. Incluye principalmente los ingresos del negocio de arrendamiento en Estados Unidos y los ingresos de la cartera de arrendamiento de CRA, que ascendían conjuntamente a 367.6 millones al cierre del trimestre.

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.

Resultado por intermediación. Incluye el resultado y la valuación de los instrumentos financieros derivados.

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

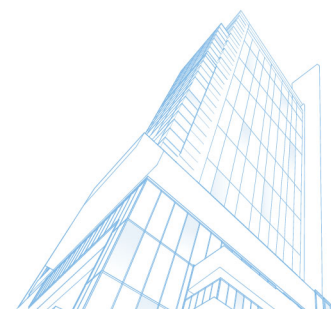
ROE promedio. Utilidad neta consolidada anualizado / Capital contable promedio.

Tasa de rentabilidad. Ingresos por intereses anualizados / Cartera total anualizada.

Tasa de rentabilidad total. Ingresos totales anualizados (ingresos por intereses + Otros ingresos de la operación) / Cartera total anualizada.

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

Tipo de cambio	
Fecha	Tipo de cambio
Balance General	
31 de marzo de 2020	23.4847
31 de marzo de 2021	20.4400
Estado de Resultados	
1T20 (promedio)	20.0270
4T21 (promedio)	20.5467
1T21 (promedio)	20.3432



Cobertura de Analistas

Cobertura de analistas

Institución	Analista	Correo electrónico
Renta Fija		
Bank of America	Nicolás Riva	nicolas.riva@bofa.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@bofa.com
Banorte	Marissa Garza	marissa.garza@banorte.com
Barclays	Gilberto García	gilberto.garcia@barclays.com
BBVA	Rodrigo Ortega	r.ortega@bbva.com
GBM	Carlos de Legarreta	cadelegarreta@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.