



2T18

INFORME DE Resultados

CONFERENCIA TELEFÓNICA

Jueves 26 de julio de 2018
10:00 a.m. hora de México
11:00 a.m. hora del este de Estados Unidos

NÚMERO PARA PARTICIPAR EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

1-334-323-7224 EE. UU. e Internacional
001-334-323-7224 México

CÓDIGO DE ACCESO A CONFERENCIA

CREAL

CONTACTO

Renata González Muñoz
+52 (55) 5228 9753
rgonzalez@creditoreal.com.mx

Relación con Inversionistas
+52 (55) 5340 5200 Ext. 2182
investor_relations@creditoreal.com.mx

Índice

Puntos Relevantes 2T18.....	4
Mensaje del Director General	6
Resultados de la Operación.....	8
Balance General	13
Razones Financieras	15
Resumen de la Operación	16
Resumen de los resultados a seis meses.....	19
Eventos relevantes y subsecuentes	20
ANEXOS.....	21
Estados Financieros Consolidados (EEFFS).....	21
Instrumentos Financieros Derivados.....	25
Calificaciones Crediticias	26
Notas aclaratorias	27
Cobertura de Analistas.....	29

Índice de tablas y gráficos

Tabla 1: Información Relevante	5
Tabla 2: Resumen financiero	8
Gráfico 1: Ingresos por intereses por negocio	9
Gráfico 2: Gastos por intereses.....	9
Tabla 3: Estimación preventiva para riesgos crediticios por negocio.....	10
Tabla 4: Gastos de Administración por región	11
Tabla 5: Participación en resultados de asociadas	12
Tabla 6: Participación no controladora	12
Tabla 7: Cartera vencida por negocio	13
Gráfico 3: Deuda total.....	14
Tabla 8: Perfil de vencimiento de la deuda	14
Tabla 9: Deuda total por región	14
Gráfico 4: Principales razones financieras.....	15
Tabla 10: Resumen de la operación	16
Gráfico 5: Cartera de nómina por sector al 2T18.....	17
Gráfico 6: Cartera de nómina por región al 2T18	18
Tabla 11: Estado de Resultados Consolidado.....	21
Tabla 12: Balance General Consolidado.....	22
Tabla 13: Razones financieras.....	22
Tabla 14: Resumen Operativo.....	24
Tabla 15: Resumen Instrumentos Financieros Derivados al 2T18.....	25
Tabla 16: Calificaciones Crediticias	26
Tabla 17: Tipo de cambio.....	28

Crédito Real

Incrementa 8.7% su utilidad neta en el 2T18

Ciudad de México, a 25 de julio de 2018. Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. ("Crédito Real") (BMV: CREAL*) anuncia sus resultados del segundo trimestre del 2018. 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 2T18

- La cartera de crédito aumentó 33.6% alcanzando Ps. 33,660.1 millones al cierre del 2T18, en comparación con Ps. 25,187.2 millones al cierre del 2T17.
- El margen financiero incrementó 30.4%, para alcanzar Ps. 1,737.8 millones durante el 2T18, en comparación con Ps. 1,332.2 millones obtenidos durante el 2T17. Por consiguiente, el Margen de Interés Neto alcanzó 21.4% en el 2T18.
- Durante el 2T18, la utilidad neta incrementó 8.7%, a Ps. 459.2 millones, comparado con Ps. 422.6 millones en el 2T17.
- El ROAE y ROAA alcanzaron 12.5% y 4.1%, respectivamente durante el trimestre. Excluyendo el Bono Perpetuo, el ROAE alcanzó 17.5%.
- El costo de fondeo del trimestre alcanzó 11.4%, lo que representa un incremento de 10 pbs. contra el 11.3% obtenido en el 2T17.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios en el Estado de Resultados incrementó a Ps. 454.8 millones en el 2T18 comparada con Ps. 281.5 millones en 2T17, mientras que el índice de cartera vencida decreció de 2.2% en el 2T17 a 1.9% en el 2T18.
- El índice de eficiencia decreció de 49.1% en el 2T17 a 44.6% reportado en el 2T18.

- El índice de capitalización incrementó a 44.6% en el 2T18, en comparación con 35.8% en el 2T17. Excluyendo el Bono Perpetuo, el índice de capitalización alcanzó 32.1% en el 2T18.
- Durante el trimestre, la participación de deuda colocada a tasa fija representó 50% de la deuda total consolidada.
- Con fecha del 8 de mayo, se liquidó el pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de Ps. 0.50 centavos por acción en circulación; esto es, la cantidad total de Ps. 193.4 millones.

Tabla 1: Información relevante

<i>Ps. millones</i>	2T18	2T17	% Var.	6M18	6M17	% Var.
Ingresos por Intereses	2,593.9	1,987.6	30.5	4,903.7	4,003.0	22.5
Margen Financiero	1,737.8	1,332.2	30.4	3,307.9	2,748.4	20.4
Utilidad Neta	459.2	422.6	8.7	881.8	819.1	7.7
<i>Ps. millones</i>	2T18	2T17	% Var.	6M18	6M17	% Var.
Cartera Total	33,660.1	25,187.2	33.6			
NPL	1.9%	2.2%	(0.3)			
ROAA	4.1%	4.9%	(0.8)	4.2%	4.7%	(0.4)
ROAE	12.5%	19.1%	(6.6)	13.2%	18.2%	(5.1)
ROAE (excluyendo Bono Perpetuo)	17.5%	19.1%	(1.6)	19.2%	18.2%	1.0

Mensaje del Director General

En medio de un ambiente de resiliencia macroeconómica en México, que se ha sobrepuesto a la incertidumbre generada por la renegociación del TLCAN y al cambio a realizarse en la administración pública federal, cerramos la primera mitad del año con un desempeño positivo, encaminándonos hacia la consecución de los estimados de nuestra Guía 2018.

Durante el trimestre, nuestra cartera consolidada de crédito registró un alza de 34% y 7% contra el 2T17 y 1T18, respectivamente, ascendiendo a Ps. 33,660 millones. Este crecimiento provino principalmente de la sólida originación en el segmento de nómina en México, que registró un incremento de cartera de 35% en su comparativo anual, alcanzando los Ps. 22,704 millones, mayormente por la continuación en la incorporación de colaboradores del IMSS a nuestra cartera. Asimismo, la participación del segmento de nómina en el portafolio consolidado, al 30 de junio de 2018, registró un 67%.

Respecto a nuestras operaciones en México, prevemos que el cambio en la administración pública federal, que se llevará a cabo hacia inicios de diciembre de este año, no tendrá impacto sobre las operaciones, y en particular, en créditos de nómina. Por lo que daremos continuidad a la estrategia.

En lo referente a las operaciones de CREAL en Centroamérica, su operación se ha visto ralentizada por los efectos de la complicada situación en Nicaragua, alcanzando una originación de Ps. 740 millones durante el trimestre. No obstante, anticipamos una mejoría en su desempeño, en seguimiento del perfeccionamiento en sus estándares de otorgamiento de crédito.

Por su parte, en el negocio de Autos Usados en EE. UU., la originación avanzó ante la débil demanda de vehículos y el endurecimiento de las políticas migratorias. Para el 2S18, anticipamos que el reciente lanzamiento de la marca “Crédito Real USA”, fusión de Don Carro y Crédito Real USA Finance (antes AFS Acceptance LLC), en combinación con un mayor acoplamiento en procesos de *servicing* y cobranza, nos apoye a consolidar un mejor desempeño.

En lo tocante a la calidad de nuestros activos, el índice de cartera vencida cerró este trimestre en 1.9%, 30 puntos base por debajo del 2.2% registrado en el 2T17; manteniéndose como uno de los más bajos del sector, derivado de la alta eficiencia en nuestras políticas de originación de crédito y administración de riesgos.

Ahondando en los resultados del trimestre, el margen financiero ascendió a Ps. 1,738 millones, mostrando un aumento anual del 30%, impulsado por el crecimiento en la cartera consolidada y los ajustes ejecutados a las condiciones de otorgamiento de nuevos créditos (que contribuyeron a compensar los incrementos registrados en la tasa de referencia en México). En este contexto, la utilidad neta mostró un crecimiento de 8.7% en su comparativo anual, totalizando Ps. 459 millones.

En lo referente a acontecimientos recientes, destaca el cambio de régimen social de la Compañía a Entidad No Regulada, mismo que no implica alteración alguna a su estructura corporativa ni a las operaciones habituales. Por lo que continuaremos funcionando con los mismos estándares de calidad de reporte y gobierno corporativo que nos han distinguido.

También quiero resaltar que, por quinto año consecutivo, recibimos el distintivo de “Empresa Socialmente Responsable”, por parte del Centro Mexicano de la Filantropía y la Alianza por la Responsabilidad Social Empresarial. Este importante premio es fruto de nuestro esfuerzo en la implementación de un robusto modelo de sustentabilidad, por el que asumimos los compromisos de trabajar arduamente en potenciar el desarrollo de las comunidades donde operamos y fomentar una cultura de cuidado del ambiente. Logros como éste, y el buen desempeño en nuestros resultados e indicadores clave, nos alientan a continuar esforzándonos hacia la consecución de nuestras metas, para beneficio de nuestros accionistas.

Sin embargo, los buenos resultados que arrojó la Compañía durante este segundo trimestre quedan opacados por la irreparable pérdida de Francisco Berrondo Lagos, acaecida el 14 de julio pasado. No tengo palabras para describir el vacío que Paco nos dejó. Su nombre permanecerá perpetuamente ligado al de Crédito Real. Descanse en paz.

Ángel Romanos Berrondo
Director General

Resultados de la Operación

Tabla 2: Resumen financiero

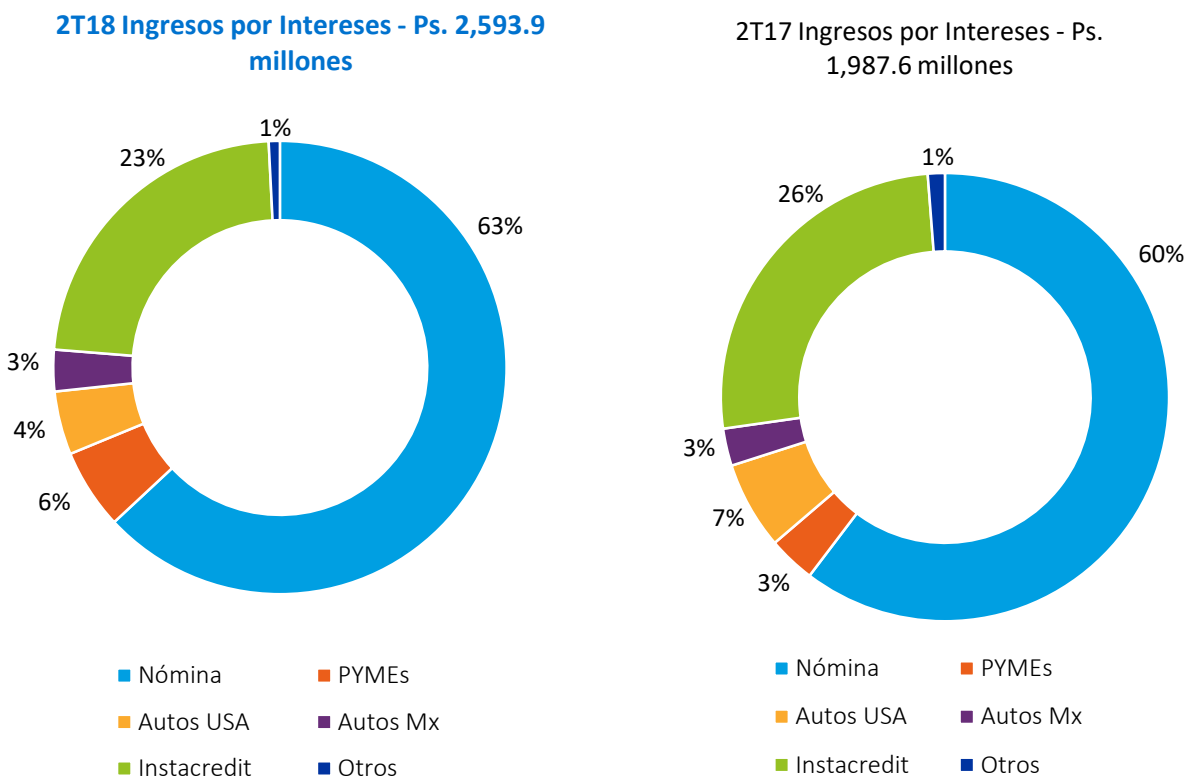
<i>Ps. millones</i>	2T18	2T17	% Var.	6M18	6M17	% Var.
Ingresos por Intereses	2,593.9	1,987.6	30.5	4,903.7	4,003.0	22.5
México	1,860.4	1,344.7	38.3	3,431.6	2,674.5	28.3
Centroamérica	616.2	517.2	19.1	1,193.2	1,046.3	14.0
Estados Unidos	117.3	125.7	(6.7)	278.9	282.3	(1.2)
Margen Financiero	1,737.8	1,332.2	30.4	3,307.9	2,748.4	20.4
México	1,144.4	734.8	55.8	2,108.2	1,541.3	36.8
Centroamérica	517.6	480.0	7.8	999.3	957.8	4.3
Estados Unidos	75.8	117.5	(35.5)	200.4	249.4	(19.6)
Utilidad Neta	459.2	422.6	8.7	881.8	819.1	7.7
México	455.6	346.9	31.3	845.8	704.7	20.0
Centroamérica	48.2	107.0	(55.0)	102.6	181.8	(43.6)
Estados Unidos	(44.6)	(31.4)	(42.1)	(66.6)	(67.4)	1.2

Los **Ingresos por intereses** alcanzaron Ps. 2,593.9 millones durante el 2T18, lo que representa un incremento de 30.5% comparado con Ps. 1,987.6 millones reportados en el 2T17. El aumento fue impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera de crédito consolidada, ampliamente apoyado por el desempeño de los negocios de PYMEs, Autos Mx y Nómina.

El decremento de 0.3 puntos porcentuales en la tasa de rentabilidad con respecto al 2T17, se atribuyó principalmente por una mayor originación de préstamos provenientes de trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social ("IMSS"), lo que implica una tasa de interés promedio más baja sobre los préstamos (es decir, un 36% frente al 54% de la cartera de nómina excluyendo afiliados al IMSS), pero representando una mejor calidad de activos.

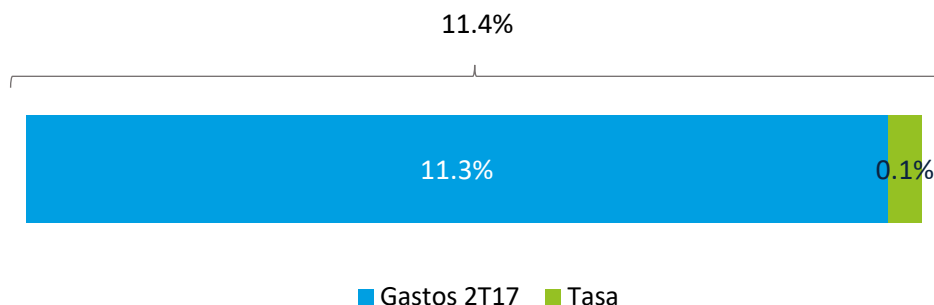
Cabe destacar que, durante el 2T18, la cartera de nómina del IMSS representó el 36% del total de la cartera de nómina.

Gráfico 1: Ingresos por intereses por negocio



Los **gastos por intereses** aumentaron 30.6% en el 2T18 alcanzando Ps. 856.1 millones comparado con los Ps. 655.4 millones reportados el 2T17. El incremento es derivado de un mayor volumen en la deuda total y mayores costos de fondeo. Durante el trimestre, el costo de fondeo fue 11.4%

Gráfico 2: Gastos por intereses



El **margen financiero** incrementó 30.4% durante el 2T18, alcanzando Ps. 1,737.8 millones comparado con Ps. 1,332.2 millones en el 2T17, impulsado por el aumento en ingresos por intereses. El margen financiero originado por los negocios internacionales en el 2T18 representó 34.1% o Ps. 593.4 millones del margen financiero total.

La **estimación preventiva para riesgos crediticios** alcanzó Ps. 454.8 millones durante el 2T18, comparado con Ps. 281.5 millones registrados en el 2T17, lo que representa 5.4% sobre la cartera de crédito total. El incremento de Ps. 173.3 millones o 61.5%, se atribuyó principalmente a: i) un aumento de Ps. 68.2 millones o 24.2% en la línea de Otros; ii) un aumento de Ps. 55.8 millones o 19.8% en Instacredit debido al deterioro en la línea de Autos Usados y a la cartera de Nicaragua; iii) un incremento de Ps. 49.5 millones o 17.6% en el negocio de Nómina por la expansión de la cartera de crédito; iv) un incremento de Ps. 22.5 millones u 8.0% en el negocio de PYMEs por la expansión de la cartera de crédito; y v) un incremento de Ps. 0.2 millones o 0.1% por la cartera de crédito de Nómina registrada bajo el programa de bursatilización.

Estos factores fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de Ps. 22.9 millones u 8.1% debido a la mejora en la calidad de los activos en el negocio de Autos Usados en Estados Unidos.

Tabla 3: Estimación preventiva para riesgos crediticios por negocio

<i>Ps. millones</i>	2T18	2T17	% Var.	6M18	6M17	% Var.
Nómina	(88.3)	(38.8)	-	(147.0)	(74.0)	98.8
PYMEs	(23.3)	(0.8)	-	(37.4)	(4.7)	-
Autos	(68.3)	(91.2)	(25.1)	(162.8)	(205.3)	(20.7)
Instacredit	(215.8)	(160.0)	34.9	(411.8)	(345.7)	19.1
Fideicomiso	(0.2)	-	-	(0.8)	-	-
Otros	(58.9)	9.3	-	(116.5)	32.5	-
Total	(454.8)	(281.5)	61.5	(876.3)	(597.0)	46.8

Durante los últimos doce meses, la Compañía gradualmente ha construido una sólida estimación preventiva para riesgos crediticios como lo muestra el incremento de cobertura sobre cartera vencida (ICOR) de 169.4% durante el 2T17 a 180.5% en el 2T18, a pesar de una disminución de 30 pbs. en el índice de cartera vencida, pasando de 2.2% durante el 2T17 a 1.9% en el 2T18.

Comisiones y tarifas cobradas en el 2T18 decrecieron 7.5% a Ps. 193.7 millones, comparado con Ps. 209.3 millones en el 2T17. Este rubro se integra principalmente por las comisiones cobradas durante el trimestre de Resuelve e Instacredit de Ps. 149.4 millones y Ps. 44.3 millones, respectivamente.

Comisiones y tarifas pagadas decreció 3.6% a Ps. 54.1 millones durante el 2T18, comparado con Ps. 56.1 millones durante el 2T17. Este concepto refleja principalmente las comisiones pagadas por las emisiones de la deuda.

El efecto neto entre las comisiones cobradas y pagadas al 2T18 fue de Ps. 139.6 millones, lo que representa un decremento de Ps. 13.6 millones u 8.9% comparado con el efecto neto de Ps. 153.2 millones obtenido en el 2T17.

El **Resultado por Intermediación** fue de Ps. (34.0) millones al cierre del 2T18. Esta línea representa el resultado y valuación de los Instrumentos Financieros Derivados.

Otros ingresos de la operación incluyen principalmente la recuperación de cuentas incobrables y los ingresos generados por la venta de seguros para los autos usados en Estados Unidos. Durante el 2T18, los otros ingresos de la operación sumaron Ps. 110.3 millones, comparado con Ps. 85.4 millones reportado el 2T17. Al 2T18, la Compañía recuperó Ps. 74.6 millones de cuentas incobrables.

El **Costo de Riesgo** durante el trimestre fue de 5.4%, comparado con 4.6% reportado el 2T17, como resultado del incremento en la cuenta de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios. Sin embargo, debido a la recuperación de cuentas incobrables, la línea de Estimaciones Preventivas hubiera decrecido a Ps. 380.2 millones, por lo tanto, el costo de riesgo sería 4.5%.

Los **gastos de administración** alcanzaron Ps. 906.8 millones durante el 2T18, teniendo un crecimiento de 16.1% en comparación con los Ps. 781.0 millones registrados durante el 2T17. El incremento de Ps. 125.8 millones o 16.1%, se atribuyó principalmente a: i) un aumento de Ps. 103.0 millones, o 13.2% en los gastos derivado de la expansión de la cartera de los negocios en México; y ii) un aumento de Ps. 35.8 millones o 4.6% en los gastos administrativos de Centroamérica debido al crecimiento orgánico del negocio.

Estos factores fueron parcialmente compensados por: i) una disminución de Ps. 7.9 millones o 1.0% por los gastos de emisión de deuda y ii) una disminución de Ps. 5.1 millones o 0.7%, derivado de la consolidación del proceso de cobranza en los negocios de Estados Unidos.

Tabla 4: Gastos de Administración por región

<i>Ps. millones</i>	2T18	2T17	% Var.	6M18	6M17	% Var.
México	(492.1)	(389.1)	26.5	(932.8)	(792.8)	17.7
Gastos por Emisiones	(25.4)	(33.3)	(23.9)	(52.3)	(68.7)	(24.0)
Centroamérica	(276.6)	(240.8)	14.9	(552.6)	(525.4)	5.2
Estados Unidos	(112.8)	(117.9)	(4.3)	(225.4)	(226.6)	(0.5)
Total	(906.8)	(781.0)	16.1	(1,763.1)	(1,613.6)	9.3

Durante el 2T18, los **impuestos a la utilidad** aumentaron por Ps. 62.5 millones a Ps. 151.9 millones, comparado con Ps. 89.4 millones en el 2T17. La **tasa efectiva de impuestos** en el 2T18 fue de 25.7%, mientras que en el 2T17 fue de 17.6%.

La **participación en resultados de asociadas** alcanzó Ps. 38.1 millones durante el 2T18, comparado con Ps. 59.8 millones reportados en el 2T17. Esta cifra refleja la participación en la utilidad que corresponde a Crédito Real por su participación minoritaria en el capital social.

Tabla 5: Participación en resultados de asociadas

<i>Ps. millones</i>	2T18	2T17	% Var.	6M18	6M17	% Var.
Crédito Maestro	26.4	27.6	(4.1)	48.5	41.4	17.2
Credifiel	7.3	8.0	(9.6)	14.4	13.1	9.6
Contigo	2.6	3.7	(29.2)	3.4	7.8	(57.1)
Bluestream	0.3	0.5	(44.6)	0.7	0.9	(25.6)
Otros	1.5	20.0	(92.5)	(2.4)	28.3	-
Total	38.1	59.8	(36.4)	64.6	91.6	(29.5)

La **participación no controladora** registró Ps. 19.1 millones comparado con Ps. 56.2 millones el 2T17. Esta cifra refleja la participación en la utilidad que corresponde a las subsidiarias de Crédito Real por su participación accionaria.

Tabla 6: Participación no controladora

<i>Ps. millones</i>	2T18	2T17	% Var.	6M18	6M17	% Var.
Instacredit	(28.7)	(45.9)	(37.4)	(45.6)	(77.9)	(41.5)
CR USA	7.7	11.6	(33.9)	9.7	31.2	(68.9)
Resuelve	(0.5)	(2.8)	(84.0)	(3.2)	(4.5)	(28.5)
Otros	2.4	(19.1)	-	(7.7)	(24.9)	(69.2)
Total	(19.1)	(56.2)	(66.1)	(46.8)	(76.1)	(38.5)

La **utilidad neta** aumentó 8.7% alcanzando Ps. 459.2 millones durante el 2T18 comparado con los Ps. 422.6 millones del 2T17.

Balance General

Los **activos totales** al cierre del 2T18 alcanzaron Ps. 45,736.1 millones, un aumento de 32.1% sobre los Ps. 34,618.9 millones registrados al cierre del 2T17. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de crédito consolidada.

La **cartera de crédito** al final del 2T18 fue de Ps. 33,660.1 millones, logrando un incremento de 33.6% respecto al cierre del 2T17, cuando finalizó en Ps. 25,187.2 millones. El aumento es explicado principalmente por el crecimiento de doble dígito en los negocios de PYMEs, Autos MX y Nómina. Cabe destacar que, a pesar del presente entorno de alta inflación y alzas en las tasas de interés, nuestra originación fue mayor este trimestre en comparación con el 2T17 y el 1T18.

La **cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 2T18 fue de 1.9% equivalente a Ps. 630.7 millones, en comparación con el 2.2% equivalente a Ps. 543.1 millones al cierre del 2T17. El Índice de Cartera Vencida presentó las disminuciones más importantes en los negocios de PYMEs y Autos Usados.

Tabla 7: Cartera vencida por negocio

<i>Ps. millones</i>	2T18	2T17	% Var.	4T17	% Var.
Nómina	270.5	253.0	6.9	232.5	16.3
PYMEs	24.4	42.9	(43.1)	23.5	4.1
Autos MX	5.4	6.9	(22.7)	3.3	63.6
Autos USA	9.7	24.3	(60.2)	26.0	(62.8)
Instacredit	299.0	176.4	69.5	239.7	24.7
Otros ¹	21.8	39.6	(45.0)	80.2	(72.9)
Total	630.7	543.1	16.1	605.2	4.2

(1) La línea de Otros está integrada por los negocios de Consumo y Microcréditos

La **estimación preventiva para riesgos crediticios** al cierre del 2T18 alcanzó Ps. 1,138.5 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida (ICOR) de 180.5%, comparada con Ps. 919.9 millones o 169.4% de cobertura como porcentaje de cartera vencida en el 2T17.

Otras cuentas por cobrar aumentaron a Ps. 4,998.9 millones en el 2T18, en comparación con los Ps. 3,826.4 millones en el 2T17. Esta línea incluye los ingresos pagados anticipadamente a los distribuidores de Nómina, conforme a los acuerdos comerciales.

La **deuda total** alcanzó Ps. 27,480.7 millones en el 2T18, en comparación con Ps. 23,151.0 millones en 2T17.

- La Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales en conjunto alcanzó los Ps. 17,328.0 millones en el 2T18, un aumento de 16.1% en comparación con los Ps. 14,920.8 millones en el 2T17.
- La Deuda Bancaria al 2T18 fue de Ps. 10,152.7 millones, un incremento del 23.4% en comparación con Ps. 8,230.2 millones al cierre del 2T17.

Gráfico 3: Deuda total

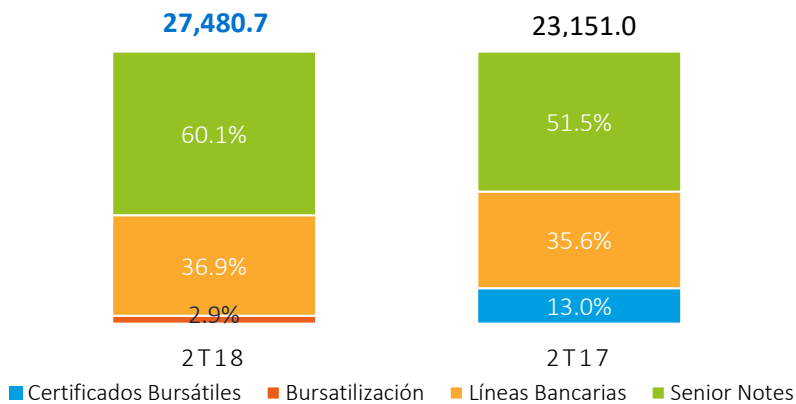


Tabla 8: Perfil de vencimiento de la deuda

Vencimiento de deuda al 30 de junio de 2018

Año	Monto ¹	% de total
2018	3,778.6	13.8%
2019	6,120.7	22.3%
2020	2,314.3	8.4%
2021	187.8	0.7%
2022	3,370.2	12.3%
> 2023	11,709.0	42.6%
Total	27,480.7	100.0%

1) Ps. Millones

Tabla 9: Deuda total por región

	2T18	2T17	% Var.	4T17	% Var.	Costo fondeo 2T18	Costo fondeo 2T17	Costo fondeo 4T17
<i>Ps. millones</i>								
México	22,346.7	18,741.5	19.2	18,222.3	22.6	10.8%	8.7%	12.5%
Centroamérica	2,970.8	2,708.3	9.7	3,121.1	(4.8)	13.3%	16.9%	12.3%
Estados Unidos	2,163.2	1,701.3	27.2	2,241.1	(3.5)	7.7%	7.4%	6.7%
Total	27,480.7	23,151.0	18.7	23,584.5	16.5	11.4%	11.3%	11.7%

El **Pasivo total** alcanzó Ps. 30,717.9 millones en el trimestre, generando un incremento del 19.9% respecto a los Ps. 25,612.5 millones del 2T17. El perfil de vencimiento de la deuda alcanzó un promedio ponderado de 3.1 años al cierre de 2T18.

El **capital contable** aumentó a Ps. 15,018.3 millones en el 2T18 comparado con Ps. 9,006.3 millones en el 2T17, implicando un incremento de 66.8% año contra año. El incremento se debe al reconocimiento de los Bonos Subordinados Perpetuos emitidos en el 4T17, en el Capital Social de la Compañía.

Al cierre del 2T18, la Compañía cuenta con 7.5 millones de acciones en sus fondos de recompra, de las cuales, 2.1 millones fueron recompradas durante este trimestre.

Razones Financieras

Gráfico 4: Principales razones financieras

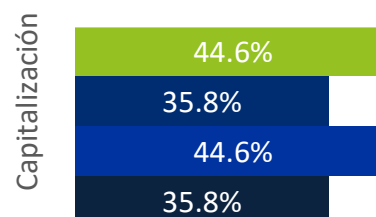
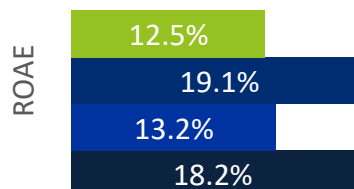
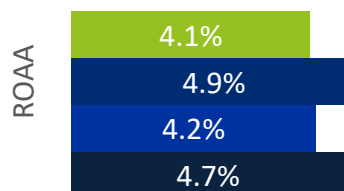
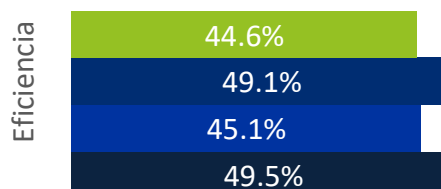
La **Razón de Eficiencia** decreció a 44.6% en el 2T18 en comparación con el 49.1% obtenido en el 2T17.

Durante el 2T18, Crédito Real tuvo un **Retorno sobre Activos Promedio** ("ROAA") de 4.1% comparado con el 4.9% reportado en el 2T17.

El **Retorno Sobre Capital Promedio** ("ROAE") fue de 12.5% en el 2T18, mientras que en el 2T17 fue de 19.1%. Excluyendo el Bono Perpetuo, el ROAE alcanzó 17.5% en el 2T18.

El **Índice de Capitalización** de la Compañía alcanzó 44.6% en el 2T18, comparado con 35.8% en 2T17. Excluyendo el Bono Perpetuo, el índice de capitalización alcanzó 32.1% en el 2T18.

En el 2T18, el **Costo de Fondeo** se elevó a 11.4%, lo que significa un incremento de 10 pbs. frente al 11.3% del 2T17.



■ 2T18 ■ 2T17 ■ Acum '18 ■ Acum '17

Resumen de la Operación

Tabla 10: Resumen de la operación

	2T18					2T17					
	Cartera ¹	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio	Cartera ¹	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio	Var. % Cartera
Nómina	22,703.8	67.5%	393,752	1.2%	57,660	16,775.3	66.6%	370,310	1.5%	45,301	35.3
PYMEs	2,878.5	8.6%	484	0.8%	5,947,248	1,618.1	6.4%	342	2.7%	4,731,147	77.9
Autos MX	795.1	2.4%	6,763	0.7%	117,565	530.6	2.1%	5,655	1.3%	93,835	49.8
Autos USA	2,023.1	6.0%	8,566	0.5%	236,173	1,892.8	7.5%	8,593	1.3%	220,271	6.9
Instacredit	4,678.9	13.9%	184,852	6.4%	25,312	3,958.6	15.7%	174,157	4.5%	22,730	18.2
Otros ³	580.8	1.7%	261,061	3.7%	2,225	411.9	1.6%	255,113	9.6%	1,614	41.0
Total	33,660.1	100.0%	855,478	1.9%	39,347	25,187.2	100.0%	814,170	2.2%	30,936	33.6

	2T18		2T17		Var. %	Acum'18		Acum'17		Var. %
	Originación ²	%	Originación ²	%		Originación ²	%	Originación ²	%	
Nómina	1,508.5	26.8%	1,330.8	29.4%	13.3	3,106.3	27.8%	2,485.9	27.1%	25.0
PYMEs	1,249.9	22.2%	635.4	14.0%	96.7	2,331.9	20.9%	1,488.7	16.2%	56.6
Autos MX	431.2	7.6%	125.6	2.8%	-	907.4	8.1%	215.6	2.4%	-
Autos USA	352.3	6.2%	296.5	6.6%	18.8	735.0	6.6%	715.2	7.8%	2.8
Instacredit	740.4	13.1%	829.1	18.3%	(10.7)	1,440.6	12.9%	1,764.6	19.2%	(18.4)
Otros ³	1,354.4	24.0%	1,305.4	28.9%	3.8	2,652.4	23.7%	2,500.6	27.3%	6.1
Total	5,636.6	100.0%	4,522.9	100.0%	24.6	11,173.6	100.0%	9,170.6	100.0%	21.8

(1) y (2) cifras en Ps. millones.

(3) La línea de Otros está integrada por los negocios de Consumo y Microcréditos.

Crédito Real Nómina expandió su cartera de crédito a Ps. 22,703.8 millones en el 2T18, un aumento del 35.3% en comparación con Ps. 16,775.3 millones del 2T17. Aproximadamente el 79% de los préstamos de nómina que se originaron durante el 2T18 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria. Durante el 2T18, la originación alcanzó Ps. 1,508.5 millones, mostrando un incremento de 13.3% comparado con los Ps. 1,330.8 millones alcanzados en el 2T17. La cartera vencida disminuyó de 1.5% en el 2T17 a 1.2% en el 2T18.

La Compañía continúa apoyando el crecimiento de la cartera con el segmento de pensionados; en el 2T18 este segmento representó el 40.5% de la originación. Los siguientes diagramas muestran la composición de la cartera de Nómina por sector y por estado:

Gráfico 5: Cartera de nómina por sector al 2T18

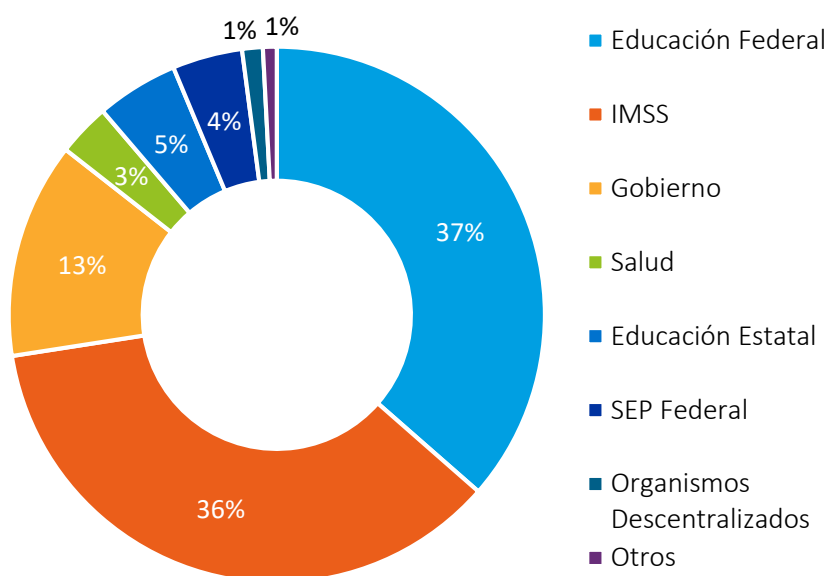
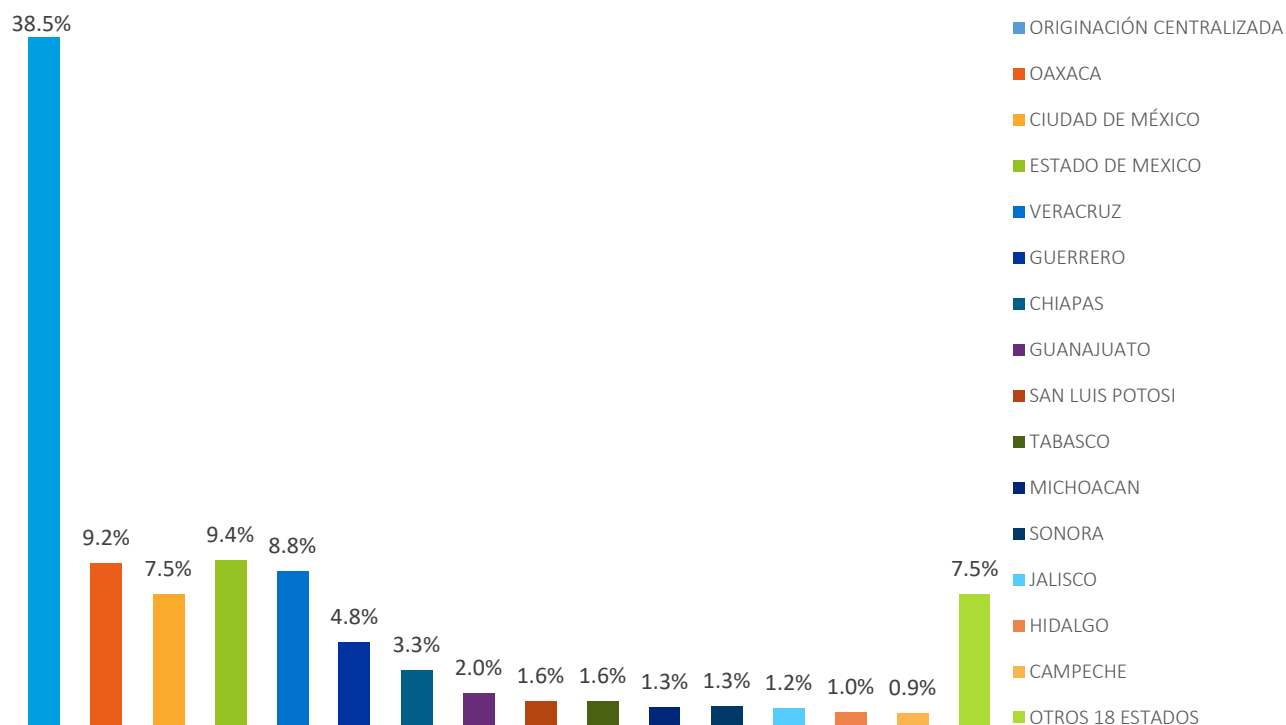


Gráfico 6: Cartera de nómina por región al 2T18



Crédito Real PYMEs cerró el trimestre con una cartera de Ps. 2,878.5 millones, lo que representa un incremento de 77.9%, comparado con Ps. 1,618.1 millones reportados en el 2T17. El índice de morosidad decreció de 2.7% en el 2T17 a 0.8% en el 2T18.

Crédito Real Autos Usados MX registró una cartera de Ps. 795.1 millones al cierre del 2T18, 49.8% mayor que el 2T17 donde se alcanzaron Ps. 530.6 millones. La originación del trimestre fue de Ps. 431.2 millones, mientras que el índice de cartera vencida fue de 0.7% comparada contra 1.3% en 2T17.

Crédito Real Autos Usados USA registró una cartera de Ps. 2,023.1 millones al cierre del 2T18, 6.9% mayor que el 2T17 donde se alcanzaron Ps. 1,892.8 millones. La originación del trimestre fue de Ps. 352.3 millones, mientras que el índice de cartera vencida decreció de 1.3% en el 2T17 a 0.5% en el 2T18.

Instacredit expandió su cartera 18.2% a Ps. 4,678.9 millones durante el 2T18, comparado con Ps. 3,958.6 millones el 2T17. Durante el trimestre, la originación fue de Ps. 740.4 millones comparado con Ps. 829.1 millones en el 2T17. El índice de morosidad en el 2T18 y 2T17 fue de 6.4% y 4.5%, respectivamente.

En **Otros** se incluyen las líneas de negocio de Consumo y Microcréditos las cuales, en conjunto registraron una cartera de Ps. 580.8 millones durante el trimestre, un aumento de 41.0% año contra año. En el 2T18, la originación alcanzó Ps. 1,354.4 millones, un incremento anual de 3.8%, impulsado por el negocio de Microcréditos.

Resumen de los resultados a seis meses

Los **ingresos por intereses** del primer semestre 2018 alcanzaron Ps. 4,903.7 millones, incrementándose 22.5% en comparación con los Ps. 4,003.0 millones del mismo periodo en el año 2017.

Los **gastos por intereses** en el primer semestre 2018 registraron Ps. 1,595.8 millones, un incremento del 27.2% comparado con Ps. 1,254.6 millones del mismo periodo del año 2017.

El **margen financiero** del primer semestre 2018 incrementó a Ps. 3,307.9 millones comparado con el mismo periodo del año 2017 de Ps. 2,748.4 millones, logrando un crecimiento del 20.4%.

La **estimación preventiva para riesgos crediticios** de forma acumulada en lo que va del año alcanzó Ps. 876.3 millones, lo que significó un incremento de 46.8% comparado con los Ps. 597.0 millones reportados en el mismo periodo del 2017.

Comisiones y tarifas netas del primer semestre decrecieron 13.3%, a Ps. 253.8 millones comparado con Ps. 292.6 millones reportados en el primer semestre de 2017.

El **Resultado por Intermediación** fue de Ps. 49.6 millones de forma acumulada en 2018, en comparación con Ps. 28.1 millones del mismo periodo del año anterior.

Otros ingresos de la operación durante el primer semestre sumaron Ps. 173.2 millones, comparado con Ps. 183.8 millones reportados el primer semestre de 2017.

El **Costo de Riesgo** de forma acumulada en lo que va del año fue de 5.2%, comparado con 4.7% reportado el mismo periodo del año anterior.

Los **Gastos administrativos** del primer semestre 2018 alcanzaron Ps. 1,763.1 millones, incrementando 9.3% en comparación con los Ps. 1,613.6 millones registrados durante el primer semestre 2017.

La **participación en resultados de asociadas** y la **participación no controladora** registraron Ps. 17.8 millones durante el primer semestre de 2018, comparado con los Ps. 15.5 millones registrados durante el primer semestre 2017.

El **resultado neto** acumulado del primer semestre 2018 incrementó 7.7%, alcanzando los Ps. 881.8 millones, en comparación con la cifra reportada el mismo periodo de 2017 de Ps. 819.1.

De forma acumulada en el 2018, la **razón de eficiencia** alcanzó 45.1% comparada con el mismo periodo de 2017 de 49.5%.

Para el primer semestre de 2018 el **Retorno sobre Activos Promedio** ("ROAA") y el **Retorno sobre Capital Promedio** ("ROAE") fueron de 4.2% y 13.2%, respectivamente, comparado con el 4.7% y 18.2% reportados durante el mismo periodo del 2017. Excluyendo el Bono Perpetuo, el **ROAE** alcanzó 19.2% durante el primer semestre de 2018.

Eventos relevantes y subsecuentes

Ciudad de México, a 25 de julio de 2018. Crédito Real, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R. ("Crédito Real"), en relación con la sesión del Consejo de Administración de Crédito Real (el "Consejo") celebrada el 24 de julio de 2018, anuncia que entre otras resoluciones:

- Se aprobó designar: (i) como nuevo presidente del Consejo, a Ángel Francisco Romanos Berrondo; y, (ii) a Eduardo Berrondo Avalos, como miembro propietario del Consejo.
- Se tomó conocimiento de la renuncia presentada por José Francisco Riedl Berrondo como consejero suplente del Consejo.

Por lo anterior el Consejo queda integrado como sigue:

Miembros Propietarios	Miembros Suplentes
Ángel Francisco Romanos Berrondo (Presidente)	
José Luis Berrondo Avalos	Luis Berrondo Barroso
Eduardo Berrondo Avalos	
Juan Pablo Zorrilla Saavedra	Francisco Javier Velásquez López
Allan Cherem Mizrahi	
Gerardo Ciuk Díaz	
Moisés Rabinovitz Ohrenstein (*)	Aby Lijtszain Chernizky (*)
Iser Rabinovitz Stern (*)	Marcos Shemaria Zlotorynski (*)
José Eduardo Esteve Recolons (*)	Jorge Esteve Recolons (*)
Gilbert Sonnery Garreau-Dombasle (*)	Enrique Saiz Fernández (*)
Enrique Alejandro Castillo Badía (*)	
Raúl Alberto Farías Reyes (*)	

(*) *Consejeros Independientes*

ANEXOS

Estados Financieros Consolidados (EEFFS)

Tabla 11: Estado de Resultados Consolidado

Ps. millones

	2T18	2T17	% Var.	6M18	6M17	% Var.
Ingresos por Intereses	2,593.9	1,987.6	30.5	4,903.7	4,003.0	22.5
Gastos por Intereses	(856.1)	(655.4)	30.6	(1,595.8)	(1,254.6)	27.2
Margen Financiero	1,737.8	1,332.2	30.4	3,307.9	2,748.4	20.4
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(454.8)	(281.5)	61.5	(876.3)	(597.0)	46.8
Margen Financiero Ajustado	1,283.0	1,050.7	22.1	2,431.6	2,151.4	13.0
Comisiones y tarifas cobradas	193.7	209.3	(7.5)	375.8	412.4	(8.9)
Comisiones y tarifas pagadas	(54.1)	(56.1)	(3.6)	(121.9)	(119.7)	1.9
Resultado por Intermediación	(34.0)	0.1	-	49.6	28.1	76.6
Otros ingresos de la operación	110.3	85.4	29.2	173.2	183.8	(5.8)
Gastos de administración y promoción	(906.8)	(781.0)	16.1	(1,763.1)	(1,613.6)	9.3
Resultado de la Operación	592.0	508.4	16.5	1,145.1	1,042.4	9.9
Impuestos a la utilidad	(151.9)	(89.4)	69.9	(281.1)	(238.7)	17.8
Utilidad antes de Participación en Asociadas	440.2	419.0	5.1	864.0	803.7	7.5
Participación en Utilidad de Asociadas y no controladora	19.0	3.6	-	17.8	15.5	15.2
Utilidad Neta	459.2	422.6	8.7	881.8	819.1	7.7

Tabla 12: Balance General Consolidado

<i>Ps. Millones</i>	2T18	2T17	% Var.	4T17	% Var.
Disponibilidades	420.8	732.3	(42.5)	810.6	(48.1)
Inversiones en valores	781.8	144.6	-	356.3	-
Operaciones con valores y derivados	1,064.7	194.8	-	1,920.9	(44.6)
Total cartera de crédito vigente	33,029.4	24,644.2	34.0	28,409.8	16.3
Total de cartera crédito vencida	630.7	543.1	16.1	605.2	4.2
Cartera de Crédito	33,660.1	25,187.2	33.6	29,015.0	16.0
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,138.5	919.9	23.8	1,067.5	6.6
Cartera de crédito (neto)	32,521.6	24,267.3	34.0	27,947.5	16.4
Otras cuentas por cobrar (neto)	4,998.9	3,826.4	30.6	4,803.1	4.1
Bienes adjudicados (neto)	-	-	-	3.3	-
Mobiliario y equipo (neto)	324.6	248.9	30.4	342.2	(5.1)
Inversiones en acciones	1,040.5	1,085.4	(4.1)	1,265.3	(17.8)
Impuestos diferidos (neto)	-	-	-	329.8	-
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	4,583.3	4,119.1	11.3	4,458.5	2.8
Total Activo	45,736.1	34,618.9	32.1	42,237.5	8.3
Pasivos bursátiles	-	3,007.1	-	1,006.7	-
Pasivos bursátiles (<i>Senior Notes</i>)	17,328.0	11,913.7	45.4	13,537.1	28.0
Préstamos bancarios y de otros organismos:					
De corto plazo	6,891.4	56.7	-	2,927.9	-
De largo plazo	3,261.2	8,173.5	(60.1)	6,112.8	(46.6)
Deuda bancaria	10,152.7	8,230.2	23.4	9,040.6	12.3
Total Deuda	27,480.7	23,151.0	18.7	23,584.5	16.5
Impuestos a la utilidad por pagar	342.3	330.1	3.7	407.1	(15.9)
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	137.6	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,372.2	752.6	82.3	1,626.0	(15.6)
Impuestos diferidos	1,522.7	1,378.9	10.4	1,713.9	(11.2)
Total Pasivo	30,717.9	25,612.5	19.9	27,469.2	11.8
Capital Social	2,123.6	2,074.5	2.4	2,122.8	-
Bono Perpetuo	4,206.7	-	-	4,206.7	-
Resultado de ejercicios anteriores	6,997.1	5,603.0	24.9	5,575.5	25.5
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	(31.4)	38.8	-	359.7	-
Ajustes por conversión cambiaria	12.0	(89.6)	-	93.7	(87.2)
Participación no controladora	828.4	560.5	47.8	748.9	10.6
Resultado neto	881.8	819.1	7.7	1,661.1	(46.9)
Total Capital Contable	15,018.3	9,006.3	66.8	14,768.4	1.7
Total Pasivo y Capital Contable	45,736.1	34,618.9	32.1	42,237.5	8.3

Tabla 13: Razones financieras

	2T18	2T17	% Var.	6M18	6M17	% Var.
Tasa de Rentabilidad	31.9%	32.2%	(0.3)	32.5%	33.3%	(0.8)
Margen de Interés Neto	21.4%	21.6%	(0.2)	21.9%	22.9%	(0.9)
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	5.6%	6.8%	(1.2)	5.8%	6.8%	(1.0)
Rendimiento sobre Activo Total promedio	4.1%	4.9%	(0.8)	4.2%	4.7%	(0.4)
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	12.5%	19.1%	(6.6)	13.2%	18.2%	(5.1)
Rendimiento sobre Capital Contable (sin Bono Perpetuo)	17.5%	19.1%	(1.6)	19.2%	18.2%	1.0
Índice Deuda / Capital	1.8	2.6	(0.7)	1.8	2.6	(0.7)
Índice Deuda / Capital (sin Bono Perpetuo)	2.5	2.6	(0.1)	2.5	2.6	(0.1)
Costo promedio de la deuda	11.4%	11.3%	0.1	11.3%	10.6%	0.8
Índice de Eficiencia	44.6%	49.1%	(4.5)	45.1%	49.5%	(4.4)
Índice de Capitalización	44.6%	35.8%	8.9	44.6%	35.8%	8.9
Índice de Capitalización (Sin Bono Perpetuo)	32.1%	35.8%	(3.6)	32.1%	35.8%	(3.6)
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	5.4%	4.6%	0.8	5.2%	4.7%	0.5
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	180.5%	169.4%	11.1	180.5%	169.4%	11.1
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	1.9%	2.2%	(0.3)	1.9%	2.2%	(0.3)

Tabla 14: Resumen operativo

<i>Ps. Millones</i>	2T18	2T17	% Var.
Cartera Total	33,660.1	25,187.2	33.6
México	26,406.8	19,311.6	36.7
Centroamérica ¹	5,230.2	3,958.6	32.1
Estados Unidos ²	2,023.1	1,917.1	5.5
Cartera Vencida (%)³	1.9%	2.2%	(0.3)
México	1.2%	1.8%	(0.6)
Centroamérica	5.7%	4.5%	1.3
Estados Unidos	0.5%	1.3%	(0.8)
Clientes	855,478	814,170	5.1
México	662,060	631,420	4.9
Centroamérica	184,852	174,157	6.1
Estados Unidos	8,566	8,593	(0.3)

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

(2) Comprende la operación de CR USA

(3) En relación a 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 2T18 la Compañía registró Ps. (31.4) millones en el capital contable, registrado como Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujo de Efectivo.

Tabla 15: Resumen Instrumentos Financieros Derivados al 2T18

Pasivo Cubierto	Tipo	% del Total	Tasa Promedio	MTM ¹
Senior Notes 2023	Cross Currency Swap + IRS	10.8%	13.38%	94.2
Senior Notes 2023	Cross Currency Swap + IRS	7.5%	13.38%	72.7
Senior Notes 2023	Cross Currency Swap	1.1%	TIIE + 6.17%	3.0
Senior Notes 2023	Cross Currency Swap	8.6%	TIIE + 6.17%	17.1
Senior Notes 2023	Cross Currency Swap	8.6%	TIIE + 6.17%	19.8
Senior Notes 2023	Cross Currency Swap	10.8%	TIIE + 6.17%	26.7
Bono Perpetuo	Cross Currency Swap	5.5%	9.56%	0.1
Bono Perpetuo	Cross Currency Swap	8.5%	9.56%	(8.0)
Bono Perpetuo	Cross Currency Swap	5.5%	9.56%	0.8
Bono en CHF	Cross Currency Swap	3.6%	11.97%	5.4
Bono en CHF	Cross Currency Swap	3.6%	11.97%	4.4
Bono en CHF	Cross Currency Swap	3.6%	11.97%	5.3
Bono en CHF	Cross Currency Swap	2.9%	TIIE + 3.26%	(35.6)
Línea de Crédito Credit Suisse	Cross Currency Swap	10.3%	7.22%	62.2
Senior Notes 2019	Cross Currency Swap	4.0%	6.70%	382.8
Senior Notes 2019	Cross Currency Swap	5.0%	6.70%	486.4
Senior Notes 2019	Opción Call Corto	-	-	(85.1)
Senior Notes 2019	Opción Put Largo	-	-	0.1
Línea de Crédito Santander	CAP	-	8.50%	0.0
Bursatilización	CAP	-	9.00%	12.3
Total		100.0%		1,064.6

(1) Ps. Millones

Calificaciones Crediticias

Tabla 16: Calificaciones Crediticias

	Standard & Poor's	Fitch Ratings	HR Ratings
Escala Global			
Moneda Extranjera			
Largo Plazo (IDR)	BB+	BB+	HR BBB- (G)
Corto Plazo (IDR)		B	
Moneda Local			
Largo Plazo (IDR)	BB+	BB+	
Corto Plazo (IDR)		B	
Emisiones Internacionales			
Notas Senior con vencimiento en 2023	BB+	BB+	
Bonos Subordinados Perpetuos	B+	BB-	
Bono en CHF	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 2017, han sido auditados.

Estados financieros consolidados condesados intermedios. Las cifras presentadas por los tres meses que se terminaron al 30 de junio de 2018 no han sido auditadas.

Índice de Capitalización. Capital Contable / Cartera Total.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticos / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración anualizado / Ingresos Totales de la Operación anualizado.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

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 Prom.

ROE Promedio. Utilidad Neta Consolidada anualizado / Capital Contable Prom.

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

Tabla 17: Tipo de cambio

<u>Fecha</u>	<u>Tipo de cambio</u>
Balance General	
30 de junio de 2017	18.0626
31 de diciembre de 2017	19.6629
30 de junio de 2018	19.6912
Estado de Resultados	
2T17 (<i>promedio</i>)	18.5710
2T18 (<i>promedio</i>)	19.4850
6M17 (<i>promedio</i>)	19.2158
6M18 (<i>promedio</i>)	19.0276

Cobertura de Analistas

Renta Fija

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V.
Bank of America Merrill Lynch Global Research
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte
J.P. Morgan Securities, LLC

Renta Variable

BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero
Bank of America Merrill Lynch Global Research
Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C.V., Grupo Financiero Barclays Mexico
Casa de Bolsa Banorte Ixe, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte
GBM Grupo Bursátil Mexicano S.A. de C.V. Casa de Bolsa
Grupo Financiero Interacciones, S.A. de C.V.
Intercam Casa de Bolsa S.A. de C.V, Intercam Grupo Financiero
Punto Casa de Bolsa S.A. de C.V.
Ve por más Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

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

Crédito Real es una institución financiera líder en México, con presencia en Estados Unidos, Costa Rica, Panamá, Nicaragua y Honduras, enfocada al otorgamiento de créditos con una plataforma diversificada de negocios, que comprende principalmente: créditos con descuento vía nómina, créditos para PYMES, créditos grupales, créditos para autos usados y créditos personales a través de Instacredit. Crédito Real ofrece productos principalmente a los segmentos bajo y medio de la población, los cuales históricamente han estado poco atendidos por otras instituciones financieras. Las acciones de Crédito Real se encuentran listadas en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave y serie "CREAL*" (Bloomberg: "CREAL*:MM")

Este comunicado puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Crédito Real, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.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.