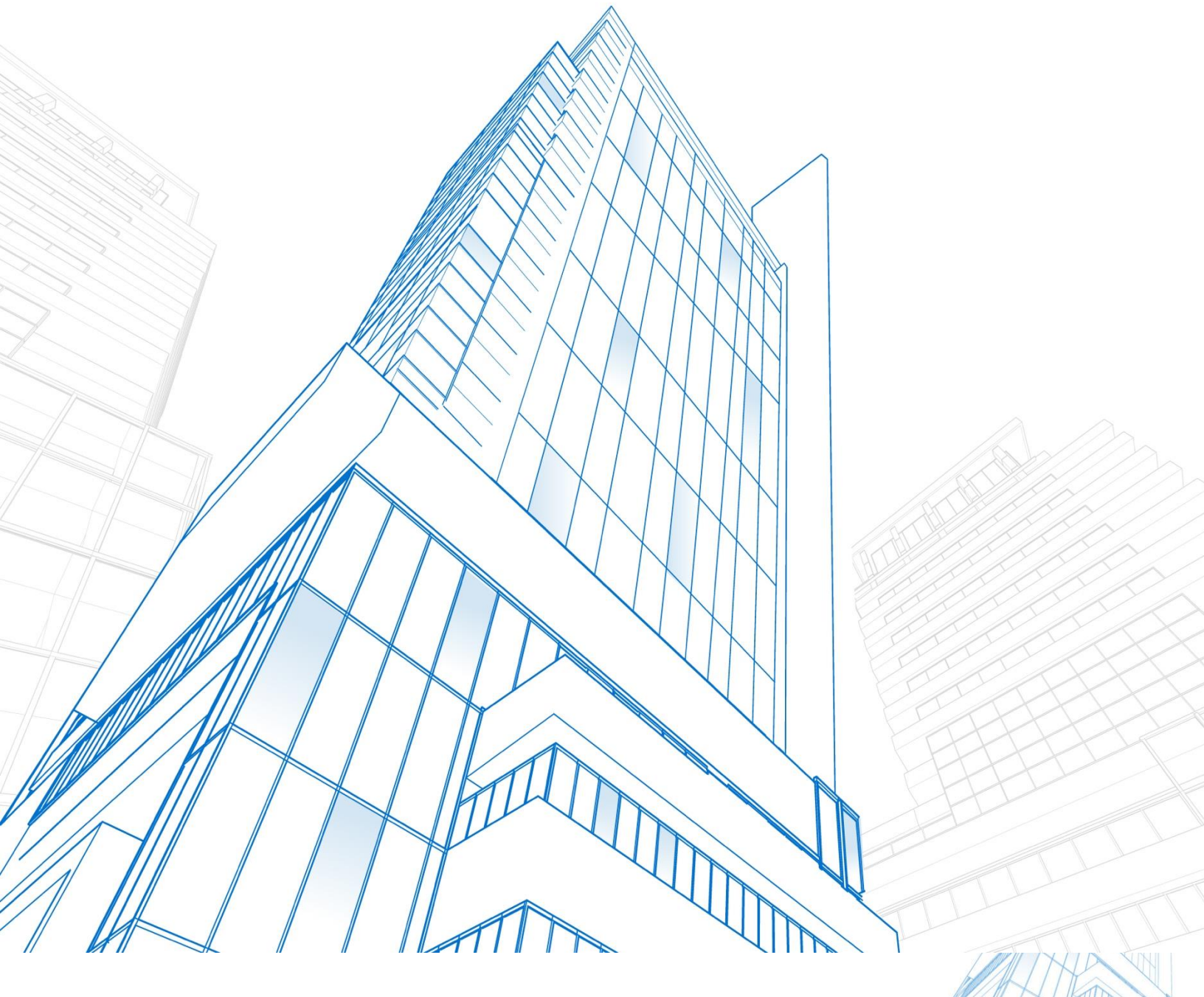


CRÉDITO REAL[®]

Rebasa tus límites.

INFORME TRIMESTRAL

2T21



CONFERENCIA TELEFÓNICA

29 de julio de 2021

10:00 a.m. hora de la Ciudad de México

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

NÚMERO PARA PARTICIPAR EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

1-877-545-0320 EE. UU.

001-973-528-0016 México e Internacional

CÓDIGO DE ACCESO A LA CONFERENCIA

CREAL

WEBCAST

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

CONTACTO

Renata González Muñoz

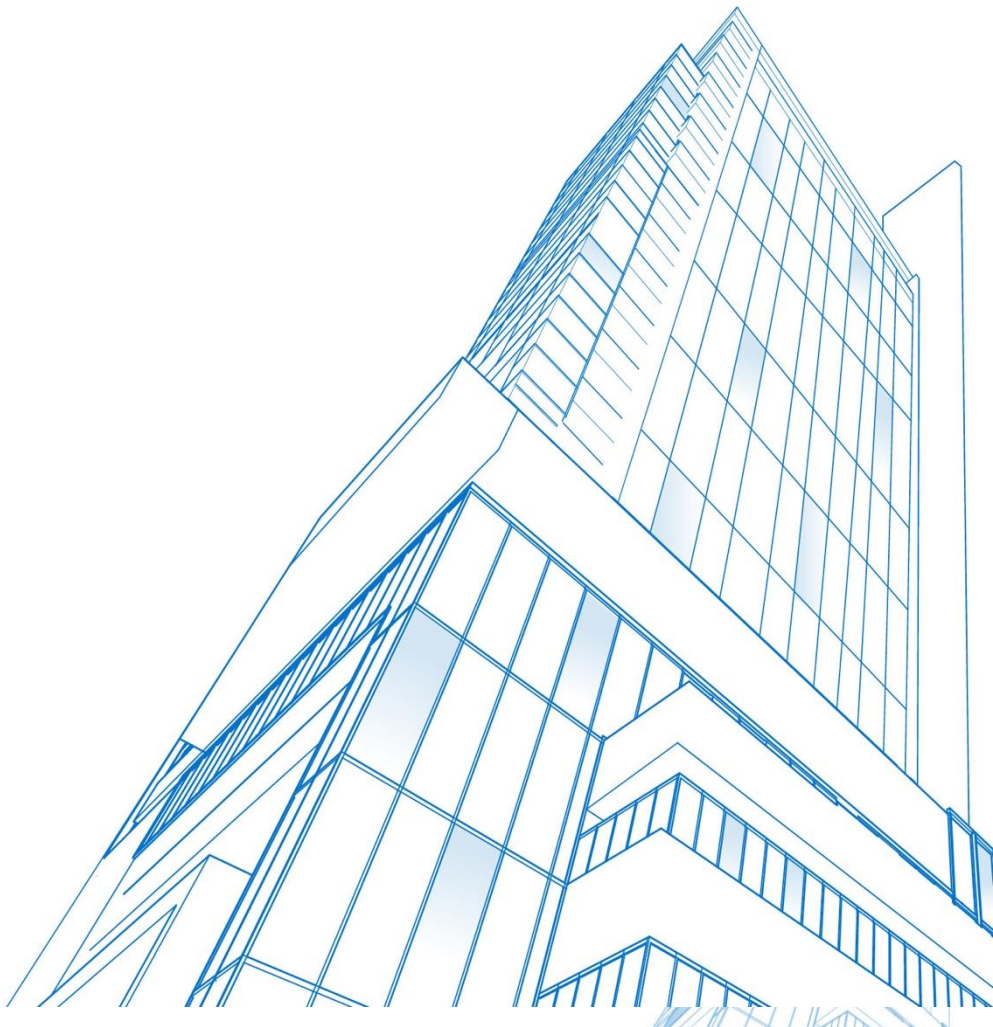
+52 (55) 5228 9753

rgonzalez@creditoreal.com.mx

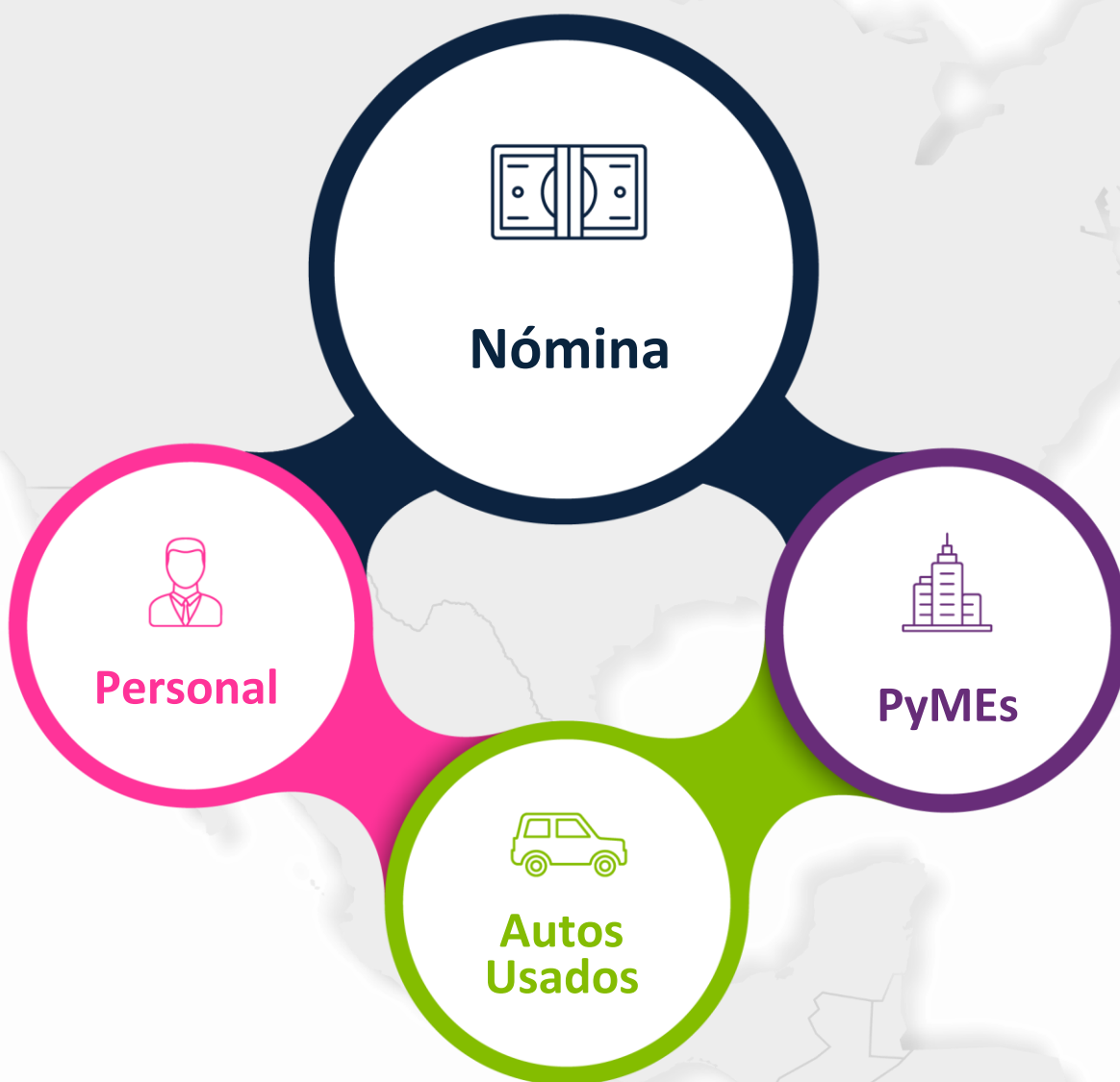
Eduardo Hanono Gómez

+52 (55) 5340 5200 Ext. 2182

ehanono@creditoreal.com.mx



Nuestros productos



Crédito Real

Con un enfoque disciplinado y centrado en la consolidación de competencias clave, se impulsa la recuperación de la rentabilidad (+47% AsA) bajo una mejor estructura de capital

Ciudad de México - 28 de julio 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 segundo trimestre terminado el 30 de junio 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").

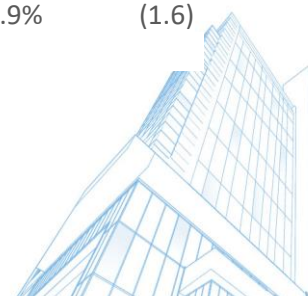
Puntos Relevantes 2T21

Información Financiera Relevante

Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Ingresos por Intereses	2,744.4	2,399.8	14.4	5,548.7	5,092.2	9.0
Margen Financiero	1,308.5	1,218.6	7.4	2,613.8	2,831.1	(7.7)
Resultado Operativo	235.4	204.5	15.1	302.5	670.4	(54.9)
Utilidad Neta	193.2	131.4	47.1	282.6	436.8	(35.3)
Total Activo	76,232.5	74,653.6	2.1			
Total Deuda	56,182.2	53,028.8	5.9			
Total Capital Contable	17,523.6	17,856.0	(1.9)			
Origenación	7,409.4	7,961.3	(6.9)	15,503.0	16,037.3	(3.3)

Razones Financieras

	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Margen de Interés Neto	10.0%	10.1%	(0.1)	10.3%	11.8%	(1.5)
Costo de Riesgo	2.4%	3.3%	(0.9)	3.1%	3.7%	(0.6)
Índice de Eficiencia	63.1%	62.1%	1.0	62.9%	55.4%	7.4
ROAA	1.0%	0.7%	0.3	0.8%	1.3%	(0.5)
ROAE	4.5%	2.8%	1.6	3.3%	4.9%	(1.6)
Índice de Capitalización ¹	31.7%	34.4%	(2.7)			
Índice Deuda a Capital	3.2x	3.0x	0.2			



Resumen de la Operación

	2T21					2T20					
	Cartera Total ²	(%)	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Cartera Total ²	(%)	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	(%) Var. Cartera
Nómina	32,184.1	58.2%	478,556	1.8%	67,252	28,995.4	55.8%	446,155	1.8%	64,990	11.0
PyMEs ³	12,358.8	22.3%	3,676	11.6% ⁵	3,362,025	12,613.2	24.3%	3,181	0.4% ⁵	3,965,166	(2.0)
Autos Usados	4,320.0	7.8%	23,584	1.2%	183,173	4,038.6	7.8%	21,791	1.1%	185,335	7.0
Personales	4,989.5	9.0%	162,805	4.8%	30,647	5,793.9	11.2%	159,178	1.3%	36,399	(13.9)
Otros ⁴	1,460.4	2.6%	407,124	0.0%	3,587	501.7	1.0%	257,367	5.9%	1,949	-
Total	55,312.8	100.0%	1,075,745	3.8% ^{5,6}	51,418	51,942.9	100.0%	887,672	1.5% ⁵	58,516	6.5

(1) Sobre la Cartera Total.

(2) Cifras en Ps. millones.

(3) Incluye Ps. 2,558.6 millones y Ps. 2,811.6 millones de la cartera de arrendamiento en el 2T21 y 2T20, respectivamente, registrados en activos fijos. Además, la cartera de factoraje, incluida en cartera de crédito desde el 1T21, asciende a Ps.391.1 millones en 2T21, comparado con Ps. 1,957.1 millones en 2T20.

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

(5) La cartera de crédito no considera la cartera de arrendamiento en 2021; y, la cartera de arrendamiento y de factoraje en 2020, previamente detalladas.

(6) Es importante destacar que esta métrica se vio afectada de forma significativa por un crédito moroso en el segmento de PyMEs, excluyendo este crédito, el IMOR sería de 2.5% (como se aclara en el punto #5, el IMOR no incluye la cartera de arrendamiento).

Puntos Destacables

- La Utilidad Neta de Crédito Real aumentó significativamente tanto en términos secuenciales como anuales, sumando Ps. 193.2 millones en el 2T21, frente a Ps. 89.4 millones en el 1T21 y Ps. 131.4 millones en el 2T20. Esto representa un incremento de 116.1% TsT y 47.1% AsA. Además de las positivas tendencias económicas, este resultado fue apoyado por la estrategia adoptada a principios de año por la cual se reorientó la utilización de capital hacia los portafolios de mayor resiliencia y mejores retornos ajustados al riesgo ante los retos planteados por la pandemia de COVID-19.
- En el 2T21, la cobranza se situó en niveles previos a la pandemia, por encima de los Ps. 8 mil millones: una cifra récord para tiempos de pandemia, lo que supone un crecimiento de 7% TsT. El aumento de la cobranza y el mejor dinamismo operativo en la mayoría de los segmentos, junto con el enfoque adecuado de mitigación de riesgos y la priorización estratégica de la Compañía hacia los segmentos con mejor desempeño, condujeron a que el IMOR se contraiga a 3.8% en el 2T21, desde el 3.9% en el 1T21. En este sentido, la participación de Nómina en nuestra cartera total aumentó a 58% al cierre del 2T21, desde 56% al cierre del 2T20; mientras que la participación de PyMEs se redujo al 22% desde el 24%.
- Durante el trimestre, la Compañía ha refinanciado exitosamente alrededor de Ps. 5,000 millones (o ~US\$250 millones) de sus adeudos con vencimiento en 2021. Esto incluye las líneas de crédito con BNP, Banorte, BBVA, Citibanamex, Mifel, Multiva, Santander, entre otros. Al mismo tiempo, la deuda total se redujo a Ps. 56,182.2 millones en el 2T21, desde Ps. 56,860.2 millones en el 1T21, reflejado positivamente en el Índice Deuda/Capital que disminuyó a 3.2x en el 2T21, de 3.3x en el 1T21.
- Además, la posición financiera de la Compañía se ha visto fortalecida al mantener un saldo de efectivo e inversiones en valores de Ps. 3,472.5 millones (~US\$150 millones) en el 2T21. Esto

provee una mayor solidez para seguir aprovechando la mayor demanda de créditos, así como para encarar los retos imperantes y futuros.

- Durante el 1S21, la Compañía ha recomprado 10.8 millones de acciones a precio de mercado, a través de su programa de recompra de acciones, una cantidad que representa aproximadamente el 2.9% del total de acciones en circulación. Lo anterior, con el objetivo de fortalecer el posicionamiento de la Compañía en el mercado bursátil dado su valuación actual.

Eventos Relevantes

- 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. Basado en sus sólidas finanzas y desempeño operativo, CRUSA Fin realizó esta transacción para impulsar el crecimiento mejorando tanto su costo de fondeo como su estructura de capital. Consideramos que esta transacción fue exitosa, ya que el cupón resultó más bajo que las estimaciones iniciales y la demanda presentó una sobresuscripción superior a 4 veces. En consecuencia, se refinanció la actual línea de crédito senior respaldada por activos de CRUSA Finance con Wells Fargo, traducándose en mejores términos y condiciones, tales como la reducción de los costos y el aumento del porcentaje a prestar sobre el valor total de los activos puestos en garantía.
- 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.
- El 13 de mayo de 2021, S&P Global Ratings bajó la calificación crediticia de la Compañía a BB- de BB (escala global) y a mxA-/mxA2 de mxA/mxA-1 (escala nacional de México) pero manteniendo su perspectiva estable. S&P Global Ratings mantiene las expectativas de que las



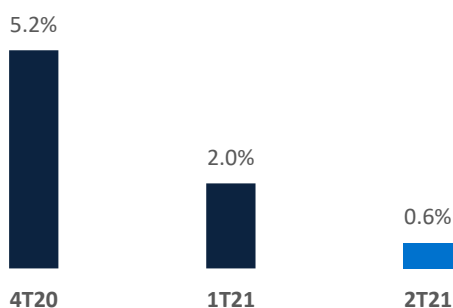
métricas sobre calidad de activos se estabilizarán gradualmente y sus líneas de crédito serán refinanciadas, lo que asegurará suficiente cobertura frente a sus obligaciones financieras de corto plazo.

- El 18 de junio de 2021, Fitch Ratings bajó la calificación crediticia de largo plazo de la Compañía de 'BB+' a 'BB' (escala internacional) y de 'A+(mex)' a 'A(mex)' (escala nacional de México). En cuanto a la calificación de corto plazo, Fitch Ratings ratificó las calificaciones en 'B' y 'F1(mex)' para la escala internacional y nacional, respectivamente.
- El 28 de junio de 2021, la Compañía anunció que, por segundo año consecutivo, fue seleccionada para formar parte del "S&P/BMV Total Mexico ESG Index". Esto implica un reconocimiento del liderazgo de la Compañía en materia de criterios ESG (ambiental, social y de gobierno corporativo, por sus siglas en inglés). De las 186 empresas listadas en la bolsa, sólo 29 son reconocidas a través de este índice. Crédito Real es la única institución financiera no bancaria mexicana incluida en este índice.
- El 30 de junio de 2021, la Compañía celebró su Asamblea Ordinaria de Accionistas donde se aprobó el aplazamiento del pago de dividendo correspondiente a 2019.

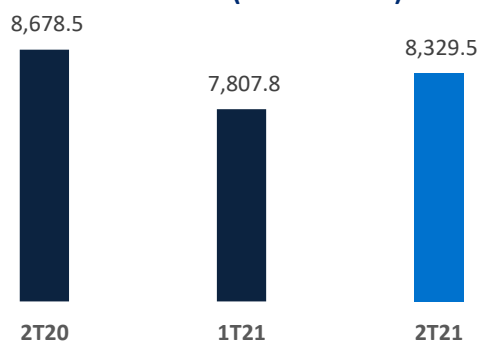
Actualización en la situación COVID-19

Indicadores de desempeño ante el COVID-19

(%) Cartera con programas de alivio

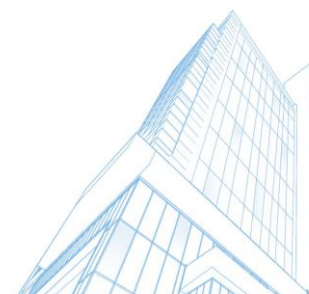


Cobranza (Ps. millones)



Los créditos con programas de alivio continuaron disminuyendo, ahora representan el 0.6% de la cartera total, y esperamos que culminen en la segunda mitad del año. En el frente operativo, los negocios continúan mostrando signos de recuperación y normalización.

Además, el 2T21 registró una cobranza récord para tiempos de pandemia, aumentando aproximadamente un 7% de manera secuencial, sobrepasando la cifra de los 8 mil millones como resultado de un mejor dinamismo operativo en la mayoría de los segmentos.



Mensaje del Director General

Desde que asumí el puesto de Director General durante el primer trimestre, Crédito Real ha redoblado sus esfuerzos para consolidar la estabilidad operativa y financiera sobre los ejes centrales de su negocio, al tiempo que ha adoptado un enfoque proactivo para mitigar el riesgo inherente a los componentes secundarios del mismo. Continuaremos priorizando la calidad del activo sobre el volumen.

Nómina sigue siendo uno de los pilares más importantes de nuestro modelo de negocio y, como resultado de la evolución favorable de la pandemia y de nuestra alianza comercial con Famsa, ha presentado un importante crecimiento. Los grandes esfuerzos realizados para ganar mercado en el norte de México y al despliegue de múltiples estrategias para optimizar el otorgamiento de crédito vía remota y las operaciones digitales han dado frutos, en el 2T21, Nómina generó más de Ps. 1,489 millones en originación, un incremento contra el 2T20, cuando se registró una originación de Ps. 908 millones. Como parte de nuestra estrategia para consolidar los segmentos con mejor desempeño de nuestro negocio y para mitigar cualquier riesgo para el mismo, Nómina incrementó su participación en la cartera, mientras que disminuimos el tamaño de nuestra cartera PYME.

También hemos reforzado nuestro enfoque en originar selectivamente los créditos en nuestro segmento de Autos Usados. En conjunto, el segmento se sigue beneficiándose de una fuerte demanda, dada la creciente preferencia por los vehículos particulares sobre el transporte público. En préstamos personales (Instacredit), mantuvimos nuestra disciplina en la incorporación de clientes con sólidos perfiles crediticios (adoptando una postura bastante conservadora y centrándonos en clientes desatendidos por la banca comercial local).

Aunque tomamos la decisión estratégica de centrarnos en otros segmentos de nuestro negocio, PyMEs Estados Unidos también registró un importante repunte en la originación, y mantuvo una calidad crediticia sobresaliente (IMOR del 0.9%). Aunque se mantuvieron las restricciones crediticias para todas las nuevas originaciones de PyMEs México (según lo previsto para hacer frente a los retos de la pandemia), Crédito Real dio prioridad a los clientes activos y a las PyMEs dirigidas por mujeres (de acuerdo con los términos del crédito suscrito con el DFC).

Gracias a estos esfuerzos, la Compañía cerró el 2T21 marcando una tendencia de recuperación en sus indicadores de rentabilidad (crecimiento en la utilidad neta del 47.1% AsA y del 116.1% TsT) y registrando un IMOR estable por debajo del 4% (3.8%, -10 pbs. TsT), siguiendo un esquema de originación conservador focalizado en Nómina y Autos Usados (principalmente en EE.UU.).

La solidez de nuestra posición financiera destaca. Si bien Crédito Real ya contaba con un menor endeudamiento y más de US\$150 millones en efectivo, gracias al apoyo y la confianza de nuestros inversionistas y acreedores, concretamos exitosamente diversas operaciones de financiamiento para afianzar la estabilidad de nuestro negocio a largo plazo. Al 30 de junio de 2021, la Compañía ha refinanciado aproximadamente el 50% de los vencimientos previstos para 2021 y el Índice Deuda sobre Capital se encuentra por debajo del umbral de 3.5x. Asimismo, nos enorgullece informar de la primera bursatilización de la cartera de préstamos de CRUSAFin por US\$130 millones, que constata los sólidos fundamentos operativos de Crédito Real USA. Estos esfuerzos dieron lugar a un costo de fondeo de 10.2% (-100 pbs. TsT), a pesar del efecto de arrastre negativo relativo a los recursos pendientes por utilizar de la emisión de Bonos Senior emitidos en enero, por US\$500 millones.

Como resultado de todo lo anterior, el margen financiero totalizó Ps.1,309 millones (+7.4% AsA y +0.2% TsT) y la utilidad neta alcanzó Ps.193 millones, mostrando una tendencia de recuperación de la rentabilidad derivada de un menor costo de riesgo (dado nuestro enfoque hacia productos de mejores rendimientos ajustados al riesgo).

Asimismo, en cuanto a los hitos positivos alcanzados, estamos muy orgullosos de destacar la presencia de Crédito Real por segundo año consecutivo en el índice sustentable S&P/BMV Total Mexico ESG Index. Esto evidencia el liderazgo que CREAL ha alcanzado en su compromiso con las mejores prácticas, al ser la única empresa financiera no bancaria incluida en este índice de 29 empresas (de un total de 186 emisores de capital accionario listadas en la BMV).

Este reconocimiento alienta a acelerar nuestros esfuerzos orientados al fortalecimiento de nuestra gobernanza de la Compañía. Anticipamos un mejor dinamismo operativo hacia la segunda mitad del año, apoyado en la recuperación de Nómina y en la estabilidad de la cobranza.

En resumen, el negocio de Crédito Real sigue firme para continuar promoviendo una mayor inclusión financiera, bajo su modelo de negocios sostenible y diferenciado.

Carlos Ochoa Valdés
Director General

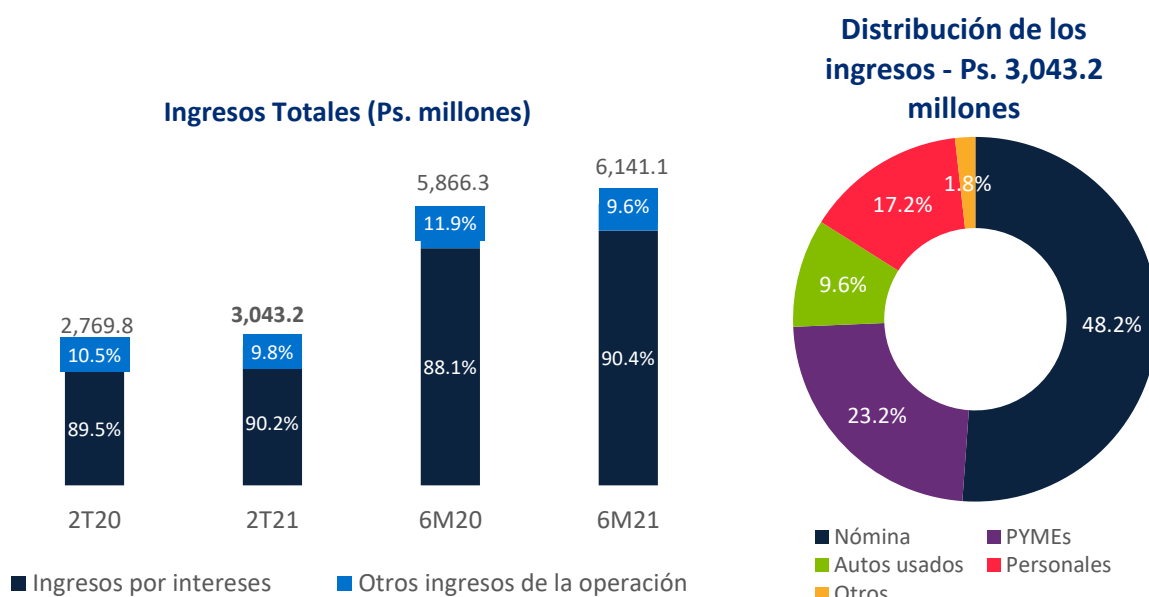


Resumen Financiero

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 2T21, los ingresos totales ascendieron a Ps. 3,043.2 millones (Ps. 2,744.4 millones de Ingresos por intereses; y Ps. 298.8 millones de Otros ingresos de la operación), en comparación con Ps. 2,769.8 millones (Ps. 2,478.3 millones de Ingresos por intereses y Comisiones cobradas; y, Ps. 291.5 millones de Otros ingresos de la operación) del 2T20. Esta recuperación se atribuye principalmente a: i) la recuperación de los negocios, especialmente en Nómina por una mayor colocación tras la generalizada normalización de las actividades económicas y la adquisición de la cartera de Banco Famsa, está última en línea con nuestra estrategia de reenfocar el despliegue de capital hacia los productos fundamentales y mejor ajustados al riesgo; y, ii) la continua tendencia a la baja de los programas de alivio. La pequeña disminución secuencial se atribuye principalmente a una ganancia cambiaria experimentada durante el 1T21.

Es importante mencionar que ante la recomendación de nuestro auditor externo basado en los criterios para factoraje de la CNBV, los ingresos generados por la cartera de factoraje, previamente registrados en la línea de comisiones cobradas, a partir del 1T21 se registran en el rubro de ingresos por intereses.

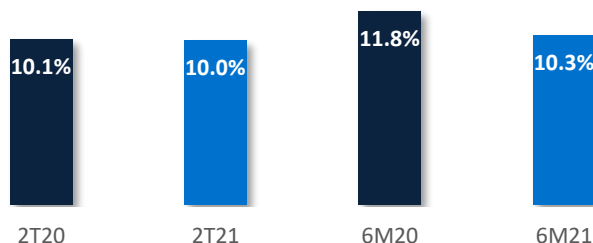


Nota: El ingreso generado por el portafolio de factoraje, el cual está registrado en ingresos por intereses a partir del 1T21, totalizó Ps. 6.0 millones en 2T21, comparado con Ps. 78.5 millones en 2T20.

El **costo promedio de la deuda** se mantuvo en 10.2%, un incremento de 110 pbs., comparado con 9.1% del 2T20, derivado principalmente del *negative carry* de Ps. 80.7 millones asociado a los recursos sin utilizar de las Bonos Senior 2028; y en menor medida por los mayores costos de deuda derivados de las últimas emisiones en condiciones de mercado distintas a las anteriores. Por otro lado, esta métrica mostró una mejora de 100 pbs. en comparación con el 1T21.

El **margen financiero** incrementó 7.4% durante el 2T21, a Ps. 1,308.5 millones desde Ps. 1,218.6 millones en el 2T20 apoyado en gran medida por la recuperación de todas las líneas de negocios (principalmente de Nómina y de los negocios internacionales, reflejado en su contribución del 53.2% o Ps. 696.1 millones en el margen financiero), compensando el *negative carry* asociado a los recursos sin utilizar de las Bonos Senior 2028, así como por mayores gastos por intereses (+21.6% AsA).

Margen de Interés Neto

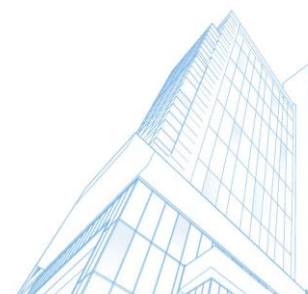


El **costo de riesgo** durante el 2T21 fue de 2.4%, comparado con 3.3% en el 2T20, a pesar de que la integración de las provisiones constituidas se mantuvo prácticamente sin cambios. Esta mejora fue por una recuperación de cuentas incobrables por encima del promedio (Ps. 307.4 millones este trimestre contra los Ps. 139.4 millones en el 2T20) resultado de las exitosas negociaciones en los procedimientos de cobranza. Consecuentemente, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps. 318.9 millones durante el 2T21, comparando con Ps. 404.4 millones en el 2T20.

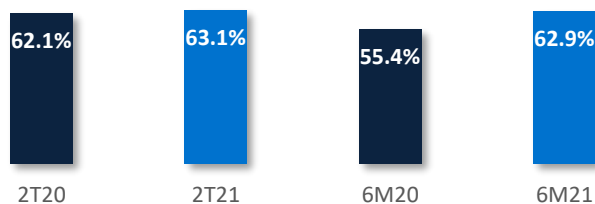
Estimación preventiva para riesgos crediticios por negocio

Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Nómina	(75.9)	(111.3)	(31.8)	(249.2)	(164.9)	51.1
PyMEs	(97.4)	(53.4)	82.4	(263.1)	(117.6)	-
Autos Usados	(59.6)	(125.7)	(52.6)	(144.2)	(273.8)	(47.3)
Personales	(76.0)	(123.6)	(38.5)	(141.0)	(323.6)	(56.4)
Otros	(9.9)	9.6	-	(11.4)	15.5	-
Total	(318.9)	(404.4)	(21.2)	(808.9)	(864.4)	(6.4)

Los **gastos de administración** alcanzaron Ps. 1,047.1 millones durante el 2T21, lo que representa un aumento del 11.4%, o de Ps. 107.4 millones en comparación con los Ps. 939.7 millones registrados durante el 2T20 (los gastos de depreciación asociados a la operación de CRA ascendieron a Ps. 115.2 millones y Ps. 154.6 millones en el 2T21 y 2T20, respectivamente). La variación se atribuyó principalmente a la reactivación de todos los negocios que empujaron los costos y gastos variables, particularmente en Nómina (compensaciones, comisiones de fuerza de ventas, entre otros), lo cual se puede ver reflejado en la mayor originación registrada en el trimestre.



Índice de Eficiencia



La **participación en resultados de asociadas** presentó una ganancia de Ps. 13.4 millones durante el 2T21, comparado con una ganancia de Ps. 3.0 millones en el 2T20. 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

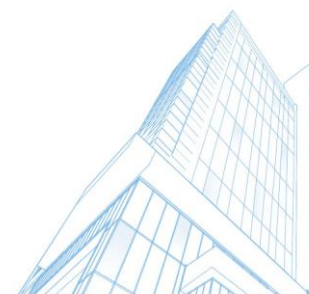
Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Crédito Maestro	2.3	7.9	(70.7)	(5.1)	6.0	-
Credifiel	5.0	5.3	(4.6)	8.9	6.2	45.4
Contigo	18.4	3.3	-	27.6	3.9	-
Otros	(12.3)	(13.5)	(9.1)	(30.2)	(30.8)	(1.9)
Total	13.4	3.0	-	1.2	(14.8)	-

La **participación no controladora** registró Ps. 5.1 millones en el 2T21, en comparación con Ps. (50.6) millones en el 2T20. 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	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Instacredit	(19.4)	(67.6)	(71.3)	(40.4)	(102.2)	(60.5)
Crédito Real USA	(9.4)	(3.5)	-	(18.1)	(12.4)	46.2
CREAL Arrendamiento	33.9	7.3	-	111.0	7.3	-
Otros	-	13.2	-	(0.3)	41.4	(55.8)
Total	5.1	(50.6)	-	52.1	(65.9)	-

La **utilidad neta** alcanzó Ps. 193.2 millones, un incremento de 47.1% año sobre año, en comparación con Ps. 131.4 millones en el 2T20. Además de las dinámicas y recuperación generalizada que se discutió en las líneas de arriba (todos los segmentos registraron una utilidad positiva), este resultado fue respaldado por la estrategia adoptada a principios de año para reenfocar nuestra asignación de capital en carteras de mayor resiliencia y mejores retornos ajustados al riesgo ante los retos del COVID-19.



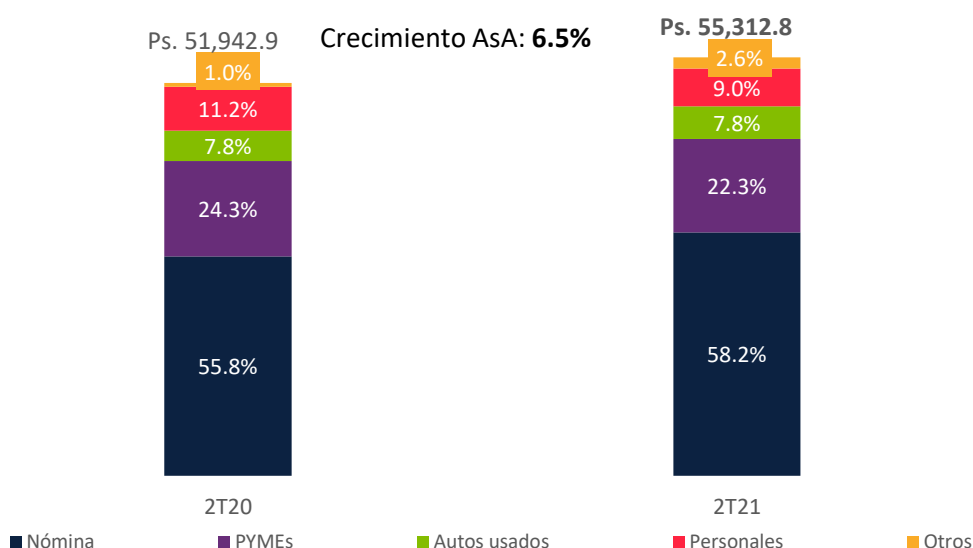
Balance General

Las **Disponibilidades e Inversiones en valores** en su conjunto sumaron Ps. 3,472.5 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 prevalecientes y emergentes durante el año.

La **cartera total** alcanzó Ps. 55,312.8 millones al cierre del 2T21, un incremento de 6.5% comparado con los Ps. 51,942.9 millones al cierre del 2T20. 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 (con base en los criterios de factoraje de la CNBV), la cartera de factoraje, previamente registrada en la línea de otras cuentas por cobrar, a partir del 1T21 se registra en el rubro de cartera de crédito.

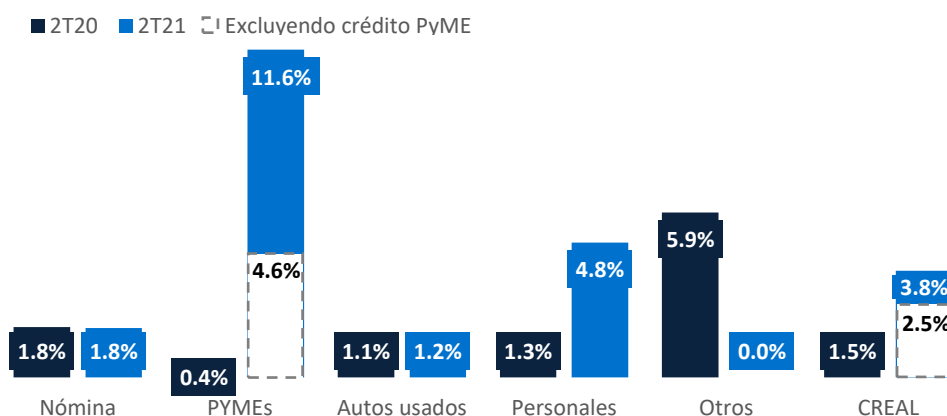
Cartera total por negocio (Ps. millones)



La **cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito (la cual excluye la cartera de arrendamiento) fue de 3.8% en el 2T21, equivalente a Ps. 1,997.1 millones, en comparación con 1.5% o Ps. 695.0 millones al cierre del 2T20. Esta variación se deriva principalmente del desempeño de la cartera de PyMEs y, en menor medida, a Instacredit. Sin embargo, esta métrica mostró una mejora de 10 pbs. de manera secuencial principalmente por una recuperación en Autos Usados.

Cabe señalar que esta métrica se vio afectada de manera significativa por el incumplimiento de pago por parte de un crédito perteneciente al segmento de PyMEs (excluyendo este crédito, el IMOR sería de 2.5%). En ese sentido, la Compañía ya está dando los pasos necesarios para hacer válidas las garantías de por medio.

Cartera vencida por negocio



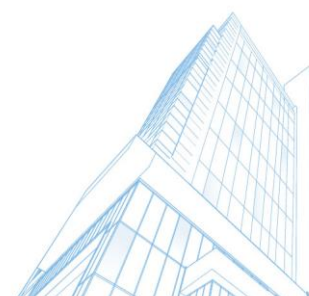
La **estimación preventiva para riesgos crediticios** al cierre del 2T21 alcanzó Ps. 2,446.5 millones, equivalente a una cobertura como porcentaje de la cartera vencida (ICOR) de 122.5%, comparada con Ps. 1,708.1 millones, o 245.8%, de cobertura como porcentaje de la cartera vencida en el 2T20, principalmente por el aumento en la cartera vencida que se derivó de un crédito anteriormente mencionado. En ese sentido, es importante destacar que excluyendo este crédito, el índice de cobertura es de 187.9% (en línea con nuestros niveles históricos y adecuados para cubrir las posibles pérdidas de préstamos a corto y largo plazo). De manera secuencial, esta métrica mostró una mejora de 500 pbs. comparado con el 1T21.

Índice de cobertura

□ Excluyendo crédito PyME



Otras cuentas por cobrar aumentaron a Ps. 8,409.5 millones en el 2T21, en comparación con los Ps. 7,499.5 millones en el 2T20. 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

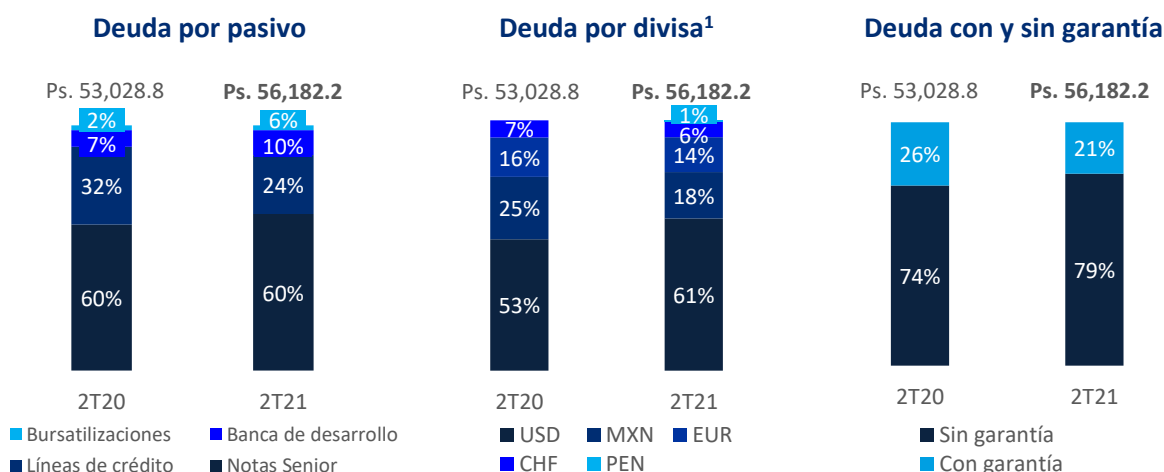
Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	1T21	(%) Var.
Anticipo a distribuidores	3,602.8	3,009.1	19.7	3,370.2	6.9
Ingreso en periodo anticipado	520.1	343.0	51.6	482.9	7.7
Riesgo compartido distribuidores	1,495.1	1,273.8	17.4	1,498.8	(0.2)
Préstamo a distribuidores	239.0	225.5	6.0	280.5	(14.8)
Cuentas por cobrar subsidiarias	1,505.2	384.0	-	1,862.4	(19.2)
Otros deudores	610.2	998.9	(38.9)	570.7	6.9
IVA por recuperar	130.6	846.6	(84.6)	218.9	(40.4)
ISR por recuperar	306.4	418.6	(26.8)	291.9	5.0
Total	8,409.5	7,499.5	12.1	8,576.3	(1.9)

Los **bienes adjudicados (netos)** ascendieron a Ps. 1,417.5 millones al cierre del 2T21. Este rubro incluye los activos recibidos como dación en pago al ejecutar las garantías de los créditos. Se estima que estos activos se vendan en los próximos meses.

Los **activos totales** al cierre del 2T21 alcanzaron Ps. 76,232.5 millones, un aumento de 2.1% sobre los Ps. 74,653.6 millones registrados al cierre del 2T20. El aumento fue impulsado, esencialmente, por el crecimiento de la cartera total y un mayor saldo de efectivo e inversiones en valores, dado la emisión de las Bonos Senior 2028.

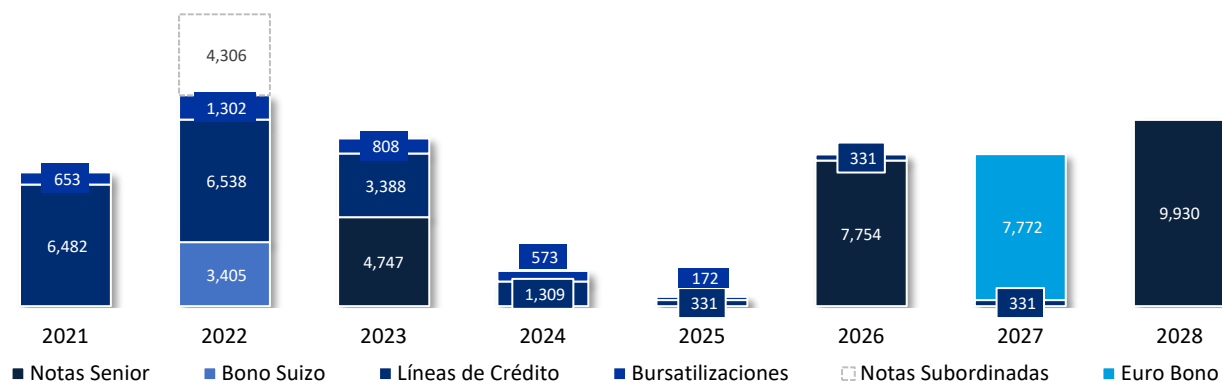
La **deuda total** alcanzó Ps. 56,182.2 millones en el 2T21, un aumento del 5.9% en comparación con Ps. 53,028.8 millones en 2T20, el cual se atribuye principalmente a la emisión a inicios del año de nuestros Bonos Senior 2028. No obstante, la deuda total disminuyó 1.2% en comparación con el 1T21, suavizando el apalancamiento de la Compañía a un índice de deuda-capital de 3.2x al final del trimestre.

Durante el trimestre, la participación de deuda a tasa fija representó 75.6% de la deuda consolidada total. Los vencimientos de deuda en el resto del año suman Ps. 7,135.0 millones (aproximadamente US\$358 millones), de los cuales 64.8% son líneas de crédito revolventes.



(1) La Compañía no tiene exposición cambiaria, ya que el 94% 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

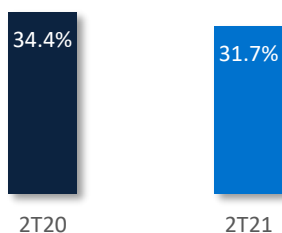


(1) Todas las cifras representan únicamente el nominal y excluyen los intereses devengados y el valor de mercado de las coberturas. La deuda se convierte usando US 1 /Ps. 19.9062 al 30 de junio del 2021.

El **pasivo total** sumó Ps. 58,708.8 millones al cierre del 2T21, un incremento de 3.4% respecto a los Ps. 56,797.7 millones del 2T20. Mientras que el perfil de vencimiento de la deuda alcanzó un promedio ponderado de 3.4 años, en comparación con 1.8 años del plazo promedio de los activos.

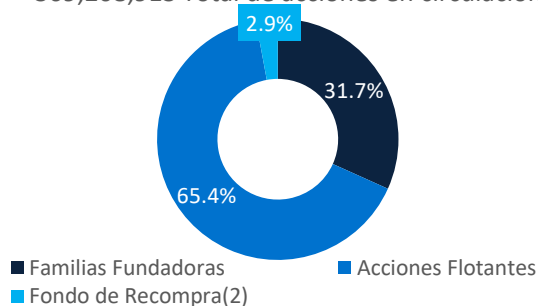
El **capital contable** disminuyó a Ps. 17,523.6 millones en el 2T21 desde Ps. 17,856.0 millones en el 2T20, implicando una disminución de 1.9% año contra año, debido a un desempeño más débil en lo que va de 2021 en comparación con el año pasado, ya que los resultados del 1T20 no se vieron afectados por la pandemia. De manera secuencial, este rubro se incrementó 1.9%.

Índice de Capitalización¹



Estructura Accionaria

369,208,913 Total de acciones en circulación



(1) Sobre Cartera Total

(2) Al 30 de junio de 2021, la Compañía mantenía 10,775,171 millones de acciones bajo su programa de recompra de acciones.

Resumen Operativo

Nómina

Subsidiarias:



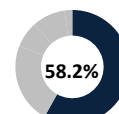
Presencia Geográfica:



97.7%



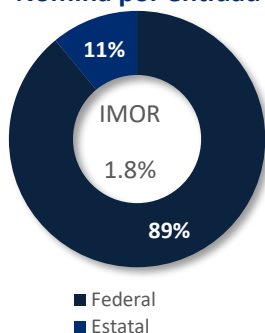
2.3%



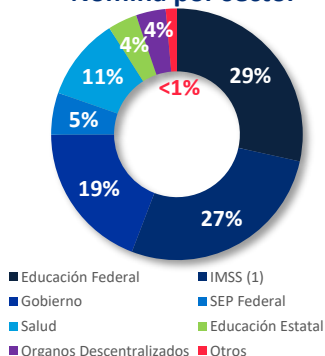
Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Originación ¹	1,489.0	908.1	64.0	3,831.3	2,133.5	79.6
Ingreso Total	1,466.3	1,259.1	16.5	2,834.7	2,504.8	13.2
Provisiones	(75.9)	(111.3)	(31.8)	(249.2)	(164.9)	51.1
Cartera Total	32,184.1	28,995.4	11.0			
IMOR	1.8%	1.8%	-			
Clientes	478,556	446,155	7.3			
Monto Promedio	67,252	64,989	3.5			
Tasa de Interés Promedio	56.8%	55.2%	1.6			

1) El aumento en la originación en el 1T21 y el aumento en la cartera de crédito incluyen la adquisición de la cartera 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.

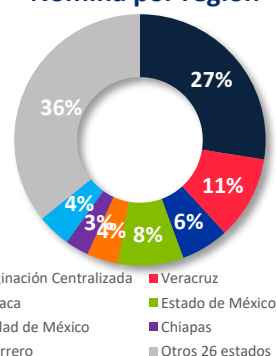
2T21 Cartera de Nómina por entidad



2T21 Cartera de Nómina por sector



2T21 Cartera de Nómina por región



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

Panorama General

La cobranza ha sido notablemente estable durante la pandemia ya que todas las dependencias gubernamentales están al día con sus pagos. La originación ha mejorado de manera sostenida frente a 2020 respaldada por las iniciativas llevadas a cabo desde principios de año en la búsqueda de aprovechar las tendencias económicas más favorables, incluida nuestra asociación comercial con Grupo Famsa, cuya contribución se ha ido incrementando.

En este sentido, la contribución de Grupo Famsa sigue aumentando a medida que continúa adaptando procedimientos a nuestro marco y estándares de riesgo crediticio. Estamos seguros de que gradualmente igualará o incluso superará la originación de nuestros distribuidores de casa.

Respecto al anuncio del IMSS de bajar las tasas de interés de los créditos a pensionados, es relevante señalar que la originación en esta institución representa aproximadamente el 9% de la originación total. Por separado, buscaremos canalizar las actividades de originación de este mercado a través de Kondinero y enfocarnos en otros segmentos.

Pequeñas y Medianas Empresas

Subsidiarias:



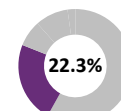
Presencia Geográfica:



88.1%

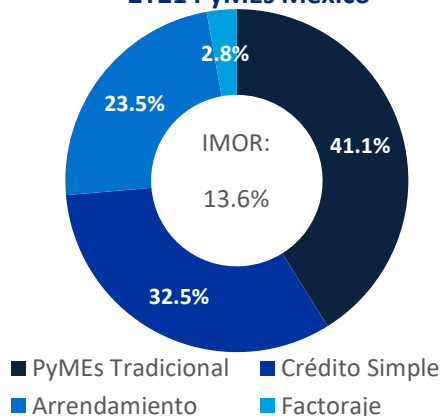


11.9%

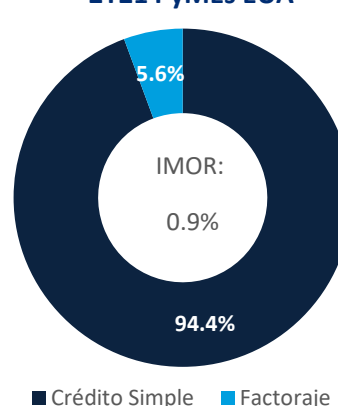


Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Origenación	1,747.3	4,673.6	(62.6)	3,688.3	7,824.2	(52.9)
Ingreso Total	706.8	441.6	60.1	1,417.6	1,267.7	11.8
Provisiones	(97.4)	(53.4)	82.4	(263.1)	(117.6)	-
Cartera Total	12,358.8	12,613.2	(2.0)			
IMOR	11.6%	0.4%	11.3			
Clientes	3,676	3,181	15.6			
Monto Promedio	3,362,025	3,965,166	(15.2)			
Tasa de Interés Promedio	23.4%	22.8%	0.6			

2T21 PyMEs México



2T21 PyMEs EUA



Panorama General

En México, la origenación en el negocio de arrendamiento seguirá siendo limitada durante los próximos períodos, lo que permitirá a la Compañía reorientar sus esfuerzos y recursos hacia una combinación de portafolios resiliente ante el contexto imperante de desafíos. Lo que significa que nos centraremos en el negocio de factoraje, ya que es un producto más rentable y con una mayor capacidad de rotación, debido a que buscamos por ahora alejarnos de la mayoría de los segmentos intensivos en capital.

En Estados Unidos, si bien la calidad de los activos de la cartera se deterioró levemente año tras año, los niveles de cobranza se mantuvieron estables y las operaciones muestran claros signos de normalización. La origenación también está registrando una tendencia ascendente. Esperamos que el rendimiento de la cartera continúe mejorando, ya que nuestras subsidiarias son bien conocidas por su comprensión del mercado hispano subdesarrollado, y creemos que nuestra estrategia de crecimiento es la adecuada para capitalizar este nicho de mercado.

Autos Usados

Subsidiarias:



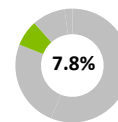
Presencia Geográfica:



35.6%

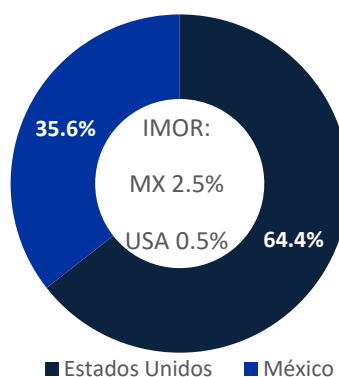


64.4%



Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Originación	859.8	248.5	-	1,510.5	962.9	56.9
Ingreso Total	293.1	255.3	14.8	593.0	500.2	18.6
Provisiones	(59.6)	(125.7)	(52.6)	(144.2)	(273.8)	(47.3)
Cartera Total	4,320.0	4,038.6	7.0			
IMOR	1.2%	1.1%	0.1			
Clientes	23,584	21,791	8.2			
Monto Promedio	183,173	185,335	(1.2)			
Tasa de Interés Promedio	28.4%	27.8%	0.6			

2T21 Cartera de Autos usados



Panorama General

La calidad de los activos de Autos MX estuvo prácticamente en línea con el año pasado, ya que los niveles de cobranza se mantuvieron estables. Queremos dejar claro que pretendemos seguir creciendo en este segmento con un marco claro, priorizando en todo momento la calidad de los activos sobre el volumen de crédito. Esperamos que, con la recuperación de los fundamentos macroeconómicos en México, este negocio pueda replicar de cierta manera la exitosa operación de Estados Unidos.

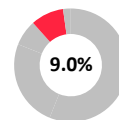
Autos USA está registrando un desempeño mejor al esperado, con niveles de cobranza estables, mejorando la morosidad y registrando un sólido crecimiento de la cartera. Junio representó un nuevo récord en ganancias para este negocio, ya que mantenemos la originación impulsando la cartera. Además, nuestra reciente emisión de valores financieros contribuirá en gran medida a reducir los costos de financiamiento y estimular el crecimiento.

Personales

Subsidiarias:

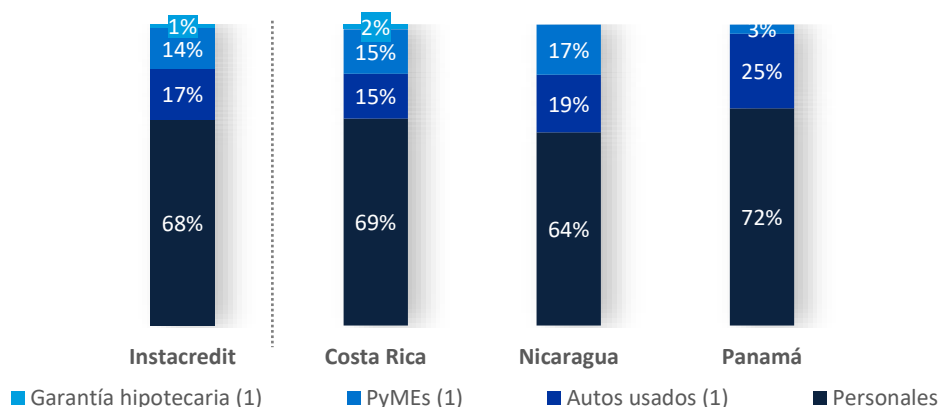


Presencia Geográfica:



Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Originación	1,028.2	521.5	97.2	1,936.5	1,441.1	34.4
Ingreso Total	522.2	792.9	(34.1)	1,190.8	1,548.2	(23.1)
Provisiones	(76.0)	(123.6)	(38.5)	(141.0)	(323.6)	(56.4)
Cartera Total	4,989.5	5,793.9	(13.9)			
IMOR	4.8%	1.3%	3.5			
Clientes	162,805	159,178	2.3			
Monto Promedio	30,647	36,399	(15.8)			
Tasa de Interés Promedio	51.2%	56.8%	(5.5)			

2T21 Cartera por producto

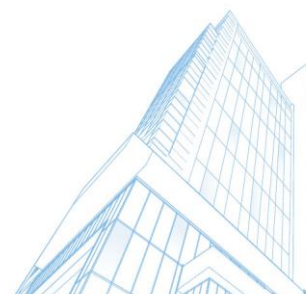


(1) Todos los créditos otorgados son personales con garantía.

Panorama General

A pesar de la pandemia, Instacredit siguió expandiendo su base de clientes y mercado potencial, a la par de generar sólidas iniciativas para impulsar una mayor utilidad, principalmente a través de una estructura de costo más efectiva (la calidad del activo se mantendrá estable previo a mejorar).

Instacredit está en transición para convertirse en una subsidiaria más sostenible, implicando que será capaz de acceder a financiamientos de forma autónoma.



Otros

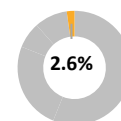
Subsidiarias:



Presencia Geográfica:

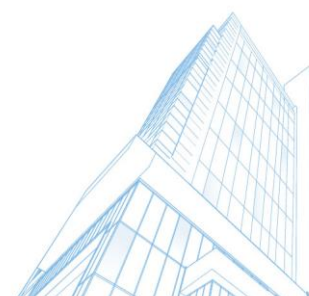
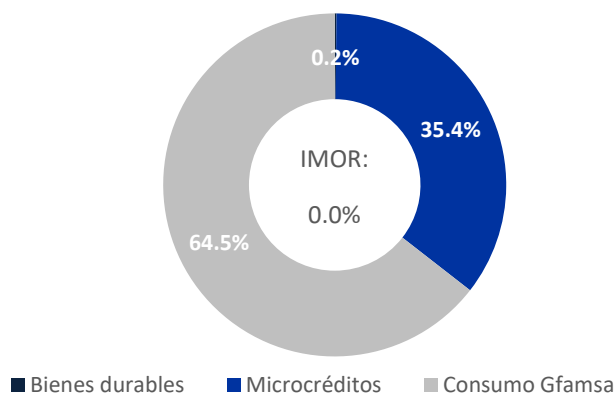


100.0%



Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Originación	2,284.9	1,609.6	42.0	4,536.5	3,675.6	23.4
Ingreso Total	54.7	21.0	-	105.0	45.3	-
Provisiones	(9.9)	9.6	-	(11.4)	15.5	-
Cartera Total	1,460.4	501.7	-			
IMOR	0.0%	5.9%	(5.9)			
Clientes	407,124	257,367	58.2			
Monto Promedio	3,587	1,949	84.0			
Tasa de Interés Promedio	79.0%	96.2%	(17.2)			

2T21 Composición de la cartera



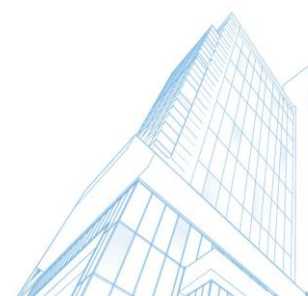
ANEXOS

Estados Financieros Consolidados

Estado de Resultados Consolidado

Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	2T21 (millones de dólares) ¹	6M21	6M20	(%) Var.	6M21 (million dollars) ¹
Ingresos por intereses	2,744.4	2,399.8	14.4	137.9	5,548.7	5,092.2	9.0	278.7
Gastos por intereses	(1,435.9)	(1,181.2)	21.6	(72.1)	(2,934.9)	(2,261.1)	29.8	(147.4)
Margen financiero	1,308.5	1,218.6	7.4	65.7	2,613.8	2,831.1	(7.7)	131.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(318.9)	(404.4)	(21.2)	(16.0)	(808.9)	(864.4)	(6.4)	(40.6)
Margen financiero ajustado	989.6	814.2	21.5	49.7	1,805.0	1,966.7	(8.2)	90.7
Comisiones y tarifas cobradas	-	78.5	-	-	-	78.4	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	(66.2)	(55.1)	20.1	(3.3)	(145.6)	(119.2)	22.2	(7.3)
Resultado por Intermediación	(28.3)	1.9	-	(1.4)	(54.4)	63.2	-	(2.7)
Otros ingresos de la operación	387.5	304.7	27.1	19.5	755.1	393.5	91.9	37.9
Gastos de administración y promoción	(931.9)	(785.1)	18.7	(46.8)	(1,826.6)	(1,557.6)	17.3	(91.8)
Gastos de depreciación	(115.2)	(154.6)	(25.5)	(5.8)	(231.0)	(154.6)	49.4	(11.6)
Resultado de la operación	235.4	204.5	15.1	11.8	302.5	670.4	(54.9)	15.2
Impuestos a la utilidad	(60.7)	(25.5)	-	(3.0)	(73.2)	(153.0)	(52.2)	(3.7)
Utilidad antes de participación en asociadas	174.7	179.0	(2.4)	8.8	229.3	517.5	(55.7)	11.5
Participación en utilidad de asociadas y no controladora	18.5	(47.7)	-	0.9	53.3	(80.7)	-	2.7
Utilidad neta	193.2	131.4	47.1	9.7	282.6	436.8	(35.3)	14.2

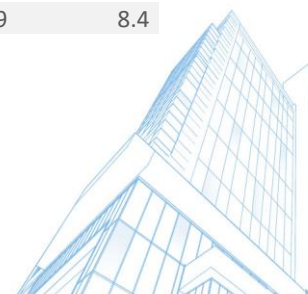
(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$19.9062, con fines ilustrativos.



Balance General Consolidado

Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	2T21 (millones de dólares) ¹	4T20	(%) Var.
Disponibilidades	1,049.2	1,129.2	(7.1)	52.7	1,097.4	(4.4)
Inversiones en valores	2,423.3	1,801.1	34.5	121.7	1,091.7	-
Operaciones con valores y derivados	2,491.1	6,500.7	(61.7)	125.1	1,964.5	26.8
Total cartera de crédito vigente	50,757.1	46,479.2	9.2	2,549.8	45,920.8	10.5
Total de cartera crédito vencida	1,997.1	695.0	-	100.3	1,589.1	25.7
Cartera de crédito	52,754.2	47,174.2	11.8	2,650.1	47,509.9	11.0
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,446.5	1,708.1	43.2	122.9	2,031.6	20.4
Cartera de crédito (neto)	50,307.7	45,466.0	10.6	2,527.2	45,478.3	10.6
Cartera de factoraje	-	1,957.1	-	-	701.4	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	8,409.5	7,499.5	12.1	422.5	8,677.9	(3.1)
Bienes adjudicados (neto)	1,417.5	25.6	-	71.2	1,343.1	5.5
Mobiliario y equipo (neto)	3,248.2	3,511.4	(7.5)	163.2	3,512.2	(7.5)
Inversiones en acciones	1,315.2	1,251.5	5.1	66.1	1,244.3	5.7
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	5,570.8	5,511.5	1.1	279.9	5,206.0	7.0
Total activo	76,232.5	74,653.6	2.1	3,829.6	70,316.9	8.4
Pasivos bursátiles (Bursatilizaciones)	3,490.3	1,013.5	-	175.3	761.0	-
Pasivos bursátiles (Notas Senior)	33,471.2	31,596.8	5.9	1,681.4	27,705.9	20.8
Préstamos bancarios y de otros organismos:						
De corto plazo	11,308.5	9,835.6	15.0	568.1	13,780.3	(17.9)
De largo plazo	7,912.3	10,582.9	(25.2)	397.5	7,578.9	4.4
Deuda bancaria	19,220.8	20,418.5	(5.9)	965.6	21,359.3	(10.0)
Total deuda	56,182.2	53,028.8	5.9	2,822.3	49,826.1	12.8
Impuestos a la utilidad por pagar	22.5	313.0	(92.8)	1.1	323.9	(93.0)
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	619.7	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	806.8	905.4	(10.9)	40.5	1,691.2	(52.3)
Impuestos diferidos	1,697.3	2,550.5	(33.5)	85.3	1,787.4	(5.0)
Total pasivo	58,708.8	56,797.7	3.4	2,949.3	54,248.4	8.2
Capital social	1,704.1	1,738.6	(2.0)	85.6	1,649.5	3.3
Bono perpetuo	4,206.7	4,206.7	-	211.3	4,206.7	-
Resultado de ejercicios anteriores	9,627.5	9,660.2	(0.3)	483.6	9,407.9	2.3
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de flujos de efectivo	679.0	(174.7)	-	34.1	(1,054.0)	-
Ajustes por conversión cambiaria	58.5	758.4	(92.3)	2.9	69.9	(16.3)
Participación no controladora	965.1	1,230.0	(21.5)	48.5	1,032.3	(6.5)
Resultado neto	282.6	436.8	(35.3)	14.2	756.4	(62.6)
Total capital contable	17,523.6	17,856.0	(1.9)	880.3	16,068.5	9.1
Total pasivo y capital contable	76,232.5	74,653.6	2.1	3,829.6	70,316.9	8.4

(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$19.9062, con fines ilustrativos.



Razones financieras

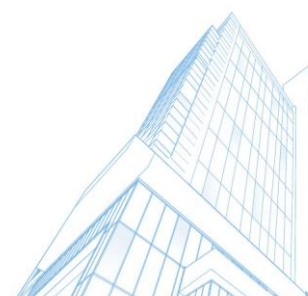
	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Tasa de Rentabilidad Total ¹	22.1%	21.8%	0.4	22.9%	22.0%	0.9
Tasa de Rentabilidad	21.0%	19.8%	1.2	21.9%	21.2%	0.6
Margen de Interés Neto	10.0%	10.1%	(0.1)	10.3%	11.8%	(1.5)
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	1.5%	1.1%	0.4	1.1%	1.8%	(0.7)
Rendimiento sobre Activo Total promedio	1.0%	0.7%	0.3	0.8%	1.3%	(0.5)
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	4.5%	2.8%	1.6	3.3%	4.9%	(1.6)
Rendimiento sobre Capital Contable (sin Bono Perpetuo)	5.9%	3.7%	2.2	4.4%	6.5%	(2.0)
Índice Deuda / Capital	3.2x	3.0x	0.2			
Índice Deuda / Capital (sin Bono Perpetuo)	4.2x	3.9x	0.3			
Costo promedio de la deuda	10.2%	9.1%	1.1	10.8%	9.3%	1.5
Índice de eficiencia ²	63.1%	62.1%	1.0	62.9%	55.4%	7.4
Índice de capitalización ³ (Cartera de Crédito)	33.2%	37.9%	(4.6)			
Índice de capitalización ⁴ (Cartera Total)	31.7%	34.4%	(2.7)			
Índice de capitalización (Cartera Total y Sin Bono Perpetuo)	24.1%	26.3%	(2.2)			
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera de crédito	2.4%	3.3%	(0.9)	3.1%	3.7%	(0.6)
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida	122.5%	245.8%	-			
Total de cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito	3.8%	1.5%	2.3			

(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 de crédito.

(4) Capital contable / Cartera total.



Desglose por región

Resumen Financiero

Ps. millones	2T21	2T20	(%) Var.	6M21	6M20	(%) Var.
Ingresos por intereses	2,744.4	2,399.8	14.4	5,548.7	5,092.2	9.0
México	1,908.9	1,341.3	42.3	3,735.6	2,965.5	26.0
Centroamérica	522.3	790.8	(34.0)	1,190.9	1,595.7	(25.4)
Estados Unidos	313.2	267.8	17.0	622.3	531.0	17.2
Margen financiero	1,308.5	1,218.6	7.4	2,613.8	2,831.1	(7.7)
México	612.3	313.0	95.6	1,096.6	1,059.9	3.5
Centroamérica	458.0	693.7	(34.0)	1,065.7	1,359.9	(21.6)
Estados Unidos	238.1	211.9	12.4	451.5	411.4	9.8
Utilidad neta	193.2	131.4	47.1	282.6	436.8	(35.3)
México	26.6	(33.3)	-	(50.1)	189.4	-
Centroamérica	98.5	139.6	(29.4)	223.2	231.5	(3.6)
Estados Unidos	68.1	25.1	-	109.5	15.9	-

Resumen de la Operación

	2T21					2T20					
	Cartera Total ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Cartera Total ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	(%) Var. Cartera
México											
Nómina	32,184.1	58.2%	478,556	1.8%	67,252	28,995.4	55.8%	446,155	1.8%	64,990	11.0
PyMEs ²	10,883.9	19.7%	647	13.6% ⁵	16,822,077	10,550.4	20.3%	606	0.4% ⁵	17,409,918	3.2
Autos Usados	1,537.1	2.8%	12,032	2.5%	127,748	1,382.4	2.7%	11,835	1.5%	116,803	11.2
Otros ³	1,460.4	2.6%	407,124	0.0%	3,587	501.7	1.0%	257,367	5.9%	1,949	-
Centroamérica											
Instacredit	4,989.5	9.0%	162,805	4.8%	30,647	5,793.9	11.2%	159,178	1.3%	36,399	(13.9)
Estados Unidos											
Autos Usados	2,782.9	5.0%	11,552	0.5%	240,901	2,656.3	5.1%	9,956	0.9%	266,801	4.8
PyMEs ⁴	1,474.9	2.7%	3,029	0.9%	486,933	2,062.8	4.0%	2,575	0.2%	801,081	(28.5)
Total	55,312.8	100.0%	1,075,745	3.8% ⁵	51,418	51,942.9	100.0%	887,672	1.5% ⁵	58,515.8	6.5

(1) Cifras en Ps. millones.

(2) Integrado por PyMEs tradicional y CRA carteras de crédito simple y factoraje, e incluye Ps.2,558.6 millones en el 2T21 y Ps. 2,811.6 millones en el 2T20 de arrendamiento registrados en Activos fijos.

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

(4) Incluye Ps. 83.1 millones en 2T21 y Ps. 261.2 millones en 2T20 registrados de factoraje EEUU.

(5) La cartera de crédito no considera la cartera de arrendamiento en 2021; y, la cartera de arrendamiento y factoraje en 2020, 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 2T21 la Compañía registró una ganancia de Ps. 679.0 millones en el capital contable, registrado como resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo.

Es importante señalar que el 94% de nuestras coberturas son con *Cross Currency Swaps*, que son más conservadoras dado que cubren el riesgo cambiario y de tasa de interés con una efectividad del 100%. El restante está cubierto naturalmente por el flujo de efectivo de nuestros negocios internacionales.

Resumen instrumentos financieros derivados al 2T21

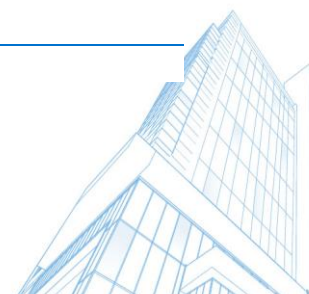
Pasivo Cubierto	Instrumento	(%) del Total	Tasa Promedio	MtM1
Notas Senior 2028	<i>Cross Currency Swap</i>	23.5%	13.2%	1,163.9
Notas Senior 2027	<i>Estrategia con Swaps</i>	15.6%	11.3%	379.7
Notas Senior 2026	<i>Cross Currency Swap</i>	14.8%	16.0%	322.8
Notas Senior 2023	<i>Cross Currency Swap; Interest Rate Swaps; Participating Swap</i>	11.3%	12.7%	501.1
Notas Perpetuas	<i>Cross Currency Swap</i>	10.2%	8.1%	60.0
Bono Suizo	<i>Cross Currency Swap; Participating Swap</i>	8.1%	10.9%	227.3
Línea de Crédito 1	<i>Cross Currency Swap</i>	1.2%	11.8%	(16.0)
Línea de Crédito 2	<i>Cross Currency Swap</i>	1.3%	11.0%	(34.3)
Línea de Crédito 3	<i>Cross Currency Swap</i>	2.8%	9.1%	0.1
Línea de Crédito 4	<i>Cross Currency Swap</i>	3.6%	11.0%	5.9
Línea de Crédito 5	<i>Cross Currency Swap</i>	2.8%	9.4%	(191.4)
Línea de Crédito 6	<i>Cross Currency Swap</i>	4.7%	8.5%	72.2
Línea de Crédito 7	<i>CAP</i>	0.0%	5.8%	0.0
Bursatilización	<i>CAP</i>	0.0%	9.5%	0.0
Total		100.0%		2,491.1

(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-
Emisiones 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, desde el 1T21 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. Siguiendo el requerimiento de los auditores, desde el 1T21 en adelante, estos ingresos serán registrados en el rubro de ingresos por intereses.

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 30 de junio de 2021 no han sido auditadas.

Estimación preventiva. Saldo de las reservas de riesgo de crédito, que aumenta con la creación de reservas y disminuye debido a la liberación de reservas como resultado de las mejoras de la cartera y las cancelaciones.

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 + Comisiones pagadas – 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 incluyen principalmente los ingresos pagados por adelantado a los distribuidores de créditos de nómina y, la responsabilidad del riesgo compartido, de acuerdo con 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 298.8 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.

Provisiones para riesgos crediticios. Costo del periodo para la constitución de reservas y representa el valor neto entre las reservas y las recuperaciones de cuentas previamente canceladas.

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

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

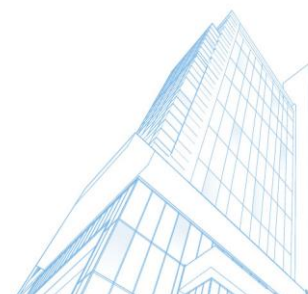
ROE promedio. Utilidad neta consolidada anualizado / Capital contable promedio.

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	
30 de junio de 2020	23.0893
30 de junio de 2021	19.9062
Estado de Resultados	
2T20 (promedio)	23.2960
4T20 (promedio)	20.5467
2T21 (promedio)	20.0031



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	Carlos Gómez	cgomezhe@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	Atsushi Masuda	masuda@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 27 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.

