

Informe de Resultados 3T14



NÓMINA



CONSUMO



PYMES



MICROCRÉDITOS



AUTOS

+

+

+

CRÉDITO REAL

Rebasa tus límites.

Relación con Inversionistas

Jonathan Rangel • Director RI
jorangel@creditoreal.com.mx
+52 (55) 5228 9753
Israel Becerril • RI
ibecerril@creditoreal.com.mx
+52 (55) 5340 5200

Agencia RI

Alejandro Ramírez
alejandro.ramirez@irconsulting.mx

www.creal.mx
investor_relations@creditoreal.com.mx

Crédito Real incrementa 10% su utilidad neta en el tercer trimestre de 2014

México, Distrito Federal, a 22 de octubre de 2014 **Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.R.** ("Crédito Real") (BMV: CREAL*), anuncia sus resultados al tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014. Todas las cifras están expresadas en pesos mexicanos nominales (Ps.). Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV")

Puntos Relevantes 3T14

- La utilidad neta creció 9.9% durante el 3T14 alcanzando Ps. 282.3 millones, comparado con Ps. 256.8 millones en el 3T13.
- El margen financiero incremento 5.0% para alcanzar Ps. 540.9 millones, en comparación con Ps. 515.4 millones obtenidos durante el 3T13.
- El costo de fondeo del trimestre se redujo a 7.7%, es decir un decremento de 131 puntos base contra el costo promedio de 9.1% obtenido el 3T13.
- La cartera de crédito aumentó 45.9% alcanzando Ps. 13,409.2 millones al cierre del 3T14, en comparación con Ps. 9,191.2 millones al cierre del 3T13. El crecimiento en la cartera fue impulsado por los productos de Nómina, PYMES, Microcréditos y Autos; así como además de un crecimiento sólido en Consumo.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios creció 138.2% contra el año pasado. Como se mencionó el trimestre anterior, Crédito Real adoptó una nueva metodología para calcular la estimación preventiva para riesgos crediticios basada en pérdidas esperadas, acorde con la regulación bancaria en México. La estimación se incrementó en Ps. 240.4 millones como consecuencia de la adopción de esta nueva metodología en el 2T14. Dicho cambio fortaleció el índice de cobertura de estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida a un 167.0%, un nivel mayor al 114.3% reportado el 3T13.
- El índice de cartera vencida incrementó de 1.7% a 1.9% del 3T13 al 3T14.
- El índice de eficiencia presentó un incremento a 25.3% desde 24.6% año contra año, apoyado en las nuevas alianzas celebradas y el incremento del margen financiero.
- Durante este trimestre, renovamos la página web de Relación con Inversionistas. Incluimos información valiosa adicional, mayor información financiera, así como un diseño e imagen renovadas que permiten facilitar la navegación. Nuestro sitio está disponible en www.creal.mx
- También en este trimestre Crédito Real fue nominado en la encuesta de Equipos Directivos de Latinoamérica que lleva a cabo la revista Institutional Investor. Crédito Real fue nominado dentro del sector financiero no bancario en las categorías de "Mejor Director General", "Mejor Director de Finanzas", "Mejor Área de Relación con Inversionistas", y "Mejor Director de Relación con Inversionistas".

Mensaje del Director General

"Crédito Real continúa expandiendo su cartera de crédito manteniendo una adecuada calidad de los activos. Nuestra cartera de crédito creció 46% contra el año pasado, mientras nuestra cartera vencida se mantuvo en 1.9%, ambos indicadores mostraron un desempeño sobresaliente con respecto a la media del sector. Durante el trimestre, balanceamos nuestro crecimiento en nuestros cinco productos alcanzando una mayor diversificación de la cartera. Nuestra plataforma de crédito continúa robusteciéndose y manteniendo los retornos como se puede ver en el Retorno sobre Capital Acumulado de 25% en 2014. Así mismo, nuestro Retorno sobre Cartera Promedio del trimestre de 8.7% continúa siendo mayor al promedio del sector, incluso con los cambios en la tasa de rentabilidad derivados de la nueva composición de la cartera.

Nuestra red de distribución de microcréditos continúa fortaleciéndose, este trimestre agregamos cinco nuevas sucursales y crecimos un 102% contra el año pasado nuestra cartera de crédito. Nuestro negocio de crédito de autos también sigue creciendo, y nuestro modelo de Drive & Cash extiende su presencia en México, basta decir que en pocos meses hemos alcanzado 21 sucursales en 11 estados del país. Al crecer nuestra base de distribuidores y agregar nuevas alianzas y asociaciones sentamos las bases necesarias para el crecimiento en los próximos años.

Durante el tercer trimestre de 2014 experimentamos todavía un entorno de crecimiento moderado para el consumo, no obstante a través de nuestra red de distribución incrementamos nuestra originación 50% contra el año pasado. Respecto al programa de refinanciamiento de Bansefi para créditos de trabajadores del SNTE, durante el trimestre se recibieron prepagos por 1,793 créditos que ascendieron a un monto principal de Ps. 36 millones, que representan aproximadamente 0.3% de la cartera de nómina de Crédito Real.

Como parte de nuestra estrategia de consolidación de liderazgo en créditos con descuento vía nómina y reforzando nuestro plan de expansión, el 15 de octubre pasado anunciamos el ejercicio de la opción para adquirir el 51% del capital social de Directodo Mexico o Kondinero, en el cual anteriormente participábamos con un 49%. Estamos convencidos que esta fusión es un paso estratégico para mejorar nuestra rentabilidad de nómina en el largo plazo. Al consolidar uno de nuestros principales distribuidores obtendremos eficiencias en las estructuras corporativas y optimizaremos las fuerzas de venta de distribuidores mejorando el costo de distribución. Además, podremos identificar e implementar las mejores prácticas de nuestros distribuidores de nómina. Como parte de nuestra estrategia de crecimiento en nómina, eventualmente consideraremos el ejercicio de las opciones restantes para adquirir otros distribuidores. Una vez que la fusión se lleve a cabo a principios de noviembre 2014, consolidaremos en nuestros estados financieros el 100% de las operaciones de Kondinero; en consecuencia nuestros estados financieros reconocerán todo el ingreso por intereses y el gasto de distribución en nuestro estado de resultados mostrando un incremento en nuestra utilidad neta consolidada.



Este trimestre nuestro índice de capitalización y nuestra razón de apalancamiento deuda a capital muestran un uso más eficiente del capital. Nuestro índice de capitalización bajó de 46% a 38%, y nuestra razón deuda a capital incrementó de 2.0 veces a 2.3 veces al compararla contra el año anterior. Nuestro Retorno sobre Capital Promedio alcanzó 25% y nuestro Retorno sobre Activos Acumulado un 7%, siendo de los indicadores más altos del sector.

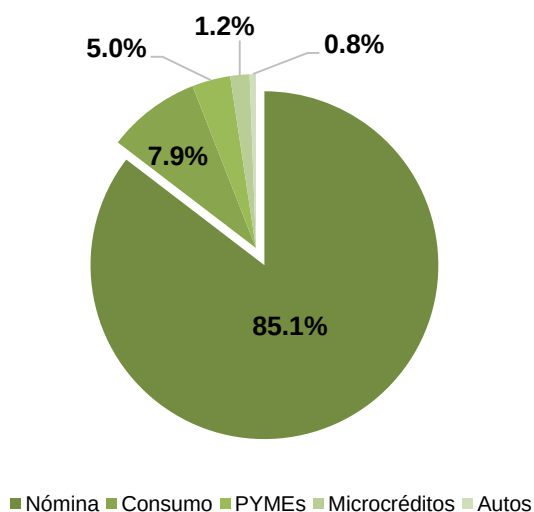
Nuestra utilidad neta trimestral alcanzó Ps. 282 millones y acumulado en el año alcanzó Ps. 879 millones representando un incremento anual del 10% y 24% respectivamente. Estos resultados nos permitirán alcanzar la guía de 2014 que nos planteamos en términos de crecimiento entre 16% y 18% de la utilidad neta. Confiamos que al mantener nuestro crecimiento en la cartera y manteniendo una originación diversificada, podremos lograr los resultados esperados, además de beneficiarnos de la inversión realizada en Kondinero. Crédito Real se encuentra en la búsqueda permanente de nuevas oportunidades de negocio, incluyendo crecimiento inorgánico y oportunidades en mercados fuera de México. Nuestro modelo de negocio consistentemente impulsa la expansión de nuestra cartera de crédito de forma diversificada, manteniendo nuestro enfoque en clientes tradicionalmente desatendidos por otras instituciones financieras.”

Resultados de la Operación

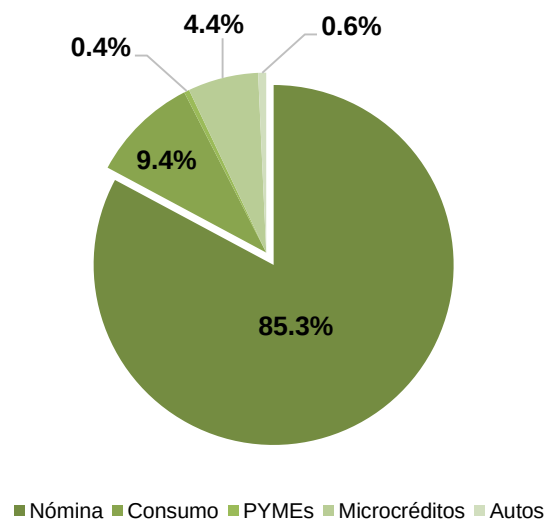
Resumen	3T'14	3T'13	% Var	Acum'14	Acum'13	% Var	2013	2012	% Var
Cifras en Ps. millones									
Ingresos por Intereses	759.6	697.9	8.8%	2,331.8	1,941.0	20.1%	2,724.5	2,090.4	30.3%
Resultado neto	282.3	256.8	9.9%	879.5	710.0	23.9%	1,003.6	614.1	63.4%
Resultado neto por acción	0.8	0.7	9.9%	2.4	1.9	23.9%	2.7	1.6	63.4%
Cartera Total	13,409.2	9,191.2	45.9%				10,423.5	6,732.5	54.8%
Capitalización	37.6%	46.4%	-8.8%				41.8%	53.4%	-11.7%
ROAA	6.6%	8.0%	-1.4%	7.1%	7.8%	-0.8%	7.4%	6.5%	0.9%
ROAE	23.0%	24.9%	-1.8%	24.9%	24.2%	0.7%	23.8%	27.9%	-4.1%

Ingresos por intereses alcanzaron durante el 3T14 Ps. 759.6 millones lo que representa un incremento de 8.8% sobre los Ps. 697.9 millones del 3T13. El aumento principalmente es atribuido al crecimiento de la cartera. Los ingresos por intereses acumulados en 2014 incrementaron 20.1% alcanzando Ps. 2,331.8 millones comparado con los Ps. 1,941.0 millones del mismo periodo de 2013. El ingreso por intereses refleja el cambio en la composición de nuestra cartera, especialmente una mayor participación de PYMES.

3T'14 Ingresos PS. 759.6 millones



3T'13 Ingresos Ps. 697.9 millones



Los gastos por intereses aumentaron Ps. 36.1 millones alcanzando Ps. 218.7 millones durante el 3T14, comparado con los Ps. 182.5 millones del 3T13. Los gastos por intereses en lo que va del año registraron Ps. 663.5 millones, un incremento de 26.1% en comparación con los Ps. 526.2 millones del mismo periodo del año 2013.

El margen financiero aumentó 5.0% en el trimestre llegando a Ps. 540.9 millones, comparado con Ps. 515.4 millones del 3T13, principalmente atribuido al crecimiento del ingreso por intereses parcialmente afectado por un mayor gasto por intereses. El margen financiero acumulado alcanzó Ps. 1,668.2 millones en lo que va del año lo que representa un incremento de 17.9% comparándolo con los Ps. 1,414.8 millones del mismo periodo durante 2013. Como se mencionó con anterioridad nuestro margen financiero refleja el cambio en la composición de nuestra cartera de crédito.

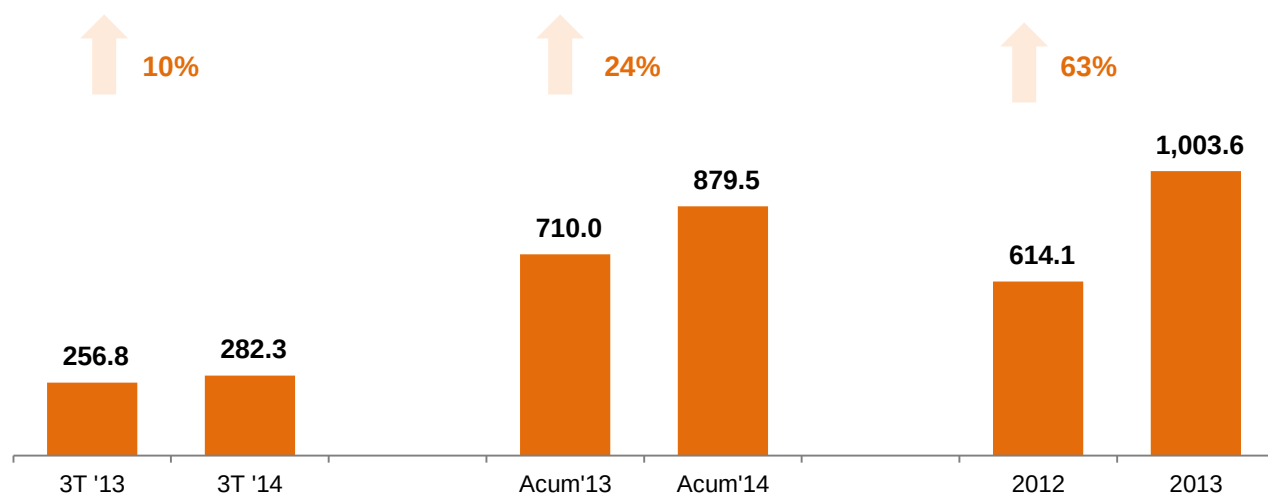
La estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó Ps. 53.0 millones durante el 3T14, un 52.9% menor que los Ps. 112.7 millones registrados durante el 3T13. La cuenta de balance general de estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó Ps. 240.4 millones o 138.2% año contra año. La cobertura como porcentaje de cartera vencida durante el trimestre fue de 167.0%, más alta que la registrada en el 3T13 de 114.3%. Como se mencionó en el reporte trimestral anterior, Crédito Real adoptó por completo la nueva metodología de la regulación bancaria para la estimación preventiva basada en pérdidas esperadas.

Los gastos de administración alcanzaron Ps. 130.2 millones durante el 3T14, obteniendo un crecimiento de 6.3% en comparación con los Ps. 122.5 millones registrados durante el 3T13. Los gastos de administración acumulados incrementaron 6.9% alcanzando Ps. 388.1 millones en 2014. Mantenemos estrictos controles de gastos, a pesar de una notable expansión de la cartera y una mayor inversión en campañas para reconocimiento de marca y otros esfuerzos de mercadotecnia.

La participación en resultados de asociadas contribuyó con Ps. 19.4 millones durante el trimestre, comparado con Ps. 50.4 millones en el 3T13. Este decremento se explica por resultados por debajo de lo esperado de los distribuidores de nómina.

Resultado neto creció 9.9%, alcanzando Ps. 282.3 millones en el trimestre, comparado con Ps. 256.8 millones registrados durante el 3T13. La utilidad neta acumulada aumentó 23.9% alcanzando Ps. 879.5 millones en 2014.

Crecimiento del Resultado Neto (millones pesos)





Balance General

Los activos totales al cierre del 3T14 alcanzaron Ps. 17,647.2 millones, un aumento de 32.4% sobre los Ps. 13,330.4 millones registrados al cierre del 3T13. El aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de crédito y las inversiones en valores. El incremento de la cuenta de inversiones en valores refleja un mayor saldo diario promedio de caja.

La cartera de crédito total al final del 3T14 fue de Ps. 13,409.2 millones, logrando un incremento del 45.9% respecto al año anterior, cuando finalizó en Ps. 9,191.2 millones. Todos los productos de Crédito Real presentaron crecimientos de doble dígito, inclusive en el caso de PYMES, Autos y Microcréditos fue mayor. Los esfuerzos de colocación de nuestros distribuidores de nómina, de las alianzas en microcréditos, de los minoristas de bienes duraderos, de los distribuidores de autos usados y PYMES a través de Fondo H contribuyeron al crecimiento del portafolio.

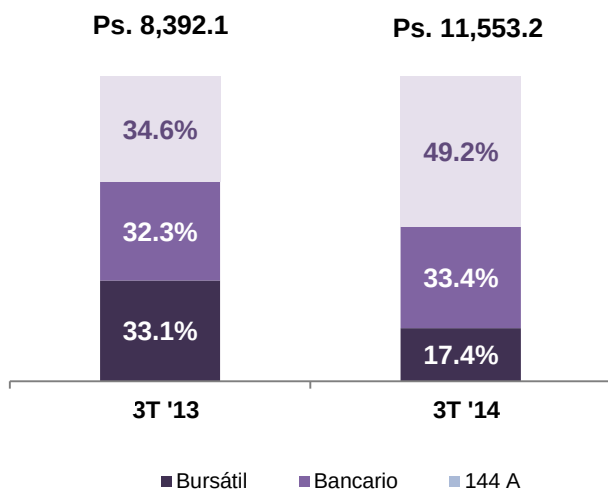
La cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 3T14 alcanzó 1.9% o Ps. 248.1 millones, en comparación con 1.7% o Ps. 152.1 millones al cierre del 3T13. La compañía ejecutó en forma consistente sus estándares de crédito y procesos de cobranza para mantener su cartera vencida en niveles adecuados. En el largo plazo el objetivo de la compañía es mantener su índice de cartera vencida entre 2% y 3%.

La estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del 3T14 alcanzó Ps. 414.4 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 167.0% comparada con Ps. 174.0 millones y una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 114.3% del 3T13. Como se mencionó anteriormente, de acuerdo con los cambios en la regulación bancaria mexicana con respecto a las provisiones por riesgo crediticio, Crédito Real adoptó completamente en el 2T14 esta metodología basada en pérdidas esperadas. En general, este cambio en la metodología fortaleció la razón de cobertura como porcentaje de cartera vencida de 114.3% al final del 3T13 a 167.0% al final del 3T14.

Las otras cuentas por cobrar decrecieron a Ps. 1,907.1 millones en el 3T14, desde Ps. 2,325.4 millones en el 3T13. Cabe aclarar que esta cuenta incluye una porción del reparto de ingresos que según los acuerdos establecidos con los distribuidores se realiza de forma anticipada.

El Pasivo total alcanzó Ps. 12,605.2 millones, un incremento del 39.0% respecto a los Ps. 9,065.2 millones del 3T13.

- Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales fue de Ps. 7,699.3 millones en el 3T14, lo que representa un incremento del 35.5% en comparación con los Ps. 5,682.5 millones registrados al cierre del 3T13.
- Deuda Bancaria al 3T14 fue de Ps. 3,853.9 millones, un incremento del 42.2% en comparación con Ps. 2,709.6 millones al cierre del 3T13.



Vencimiento de Deuda 3T14		
Año	Pes Millones	%
2014	2,568.4	22.2%
2015	2,545.2	22.0%
2016	1,011.1	8.8%
2017 - 2019	5,428.6	47.0%
Total	11,553.2	100.0%

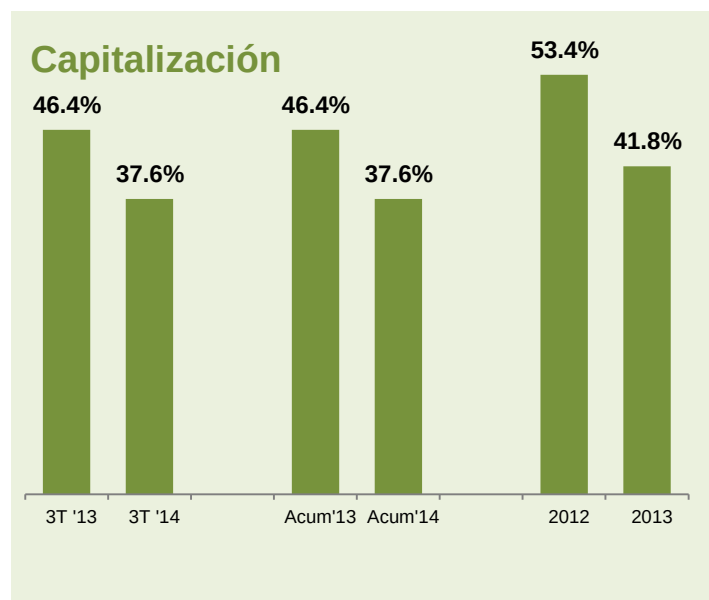
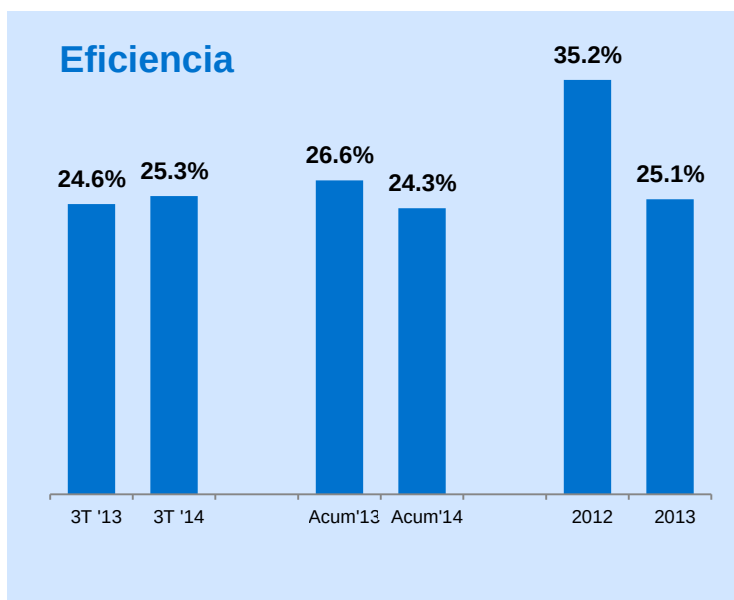
El **capital contable** aumentó Ps. 776.9 millones comparado con el 3T13, alcanzando Ps. 5,042.0 millones en el 3T14 lo que representa un incremento de 18.2%. El incremento refleja tanto la acumulación del resultado neto del ejercicio durante 2013 y la utilidad generada durante los primeros nueve meses de 2014. Al final del tercer trimestre de 2014 la Compañía ha recomprado 2,490,490 acciones que representa una inversión de Ps. 54.7 millones.

Razones Financieras

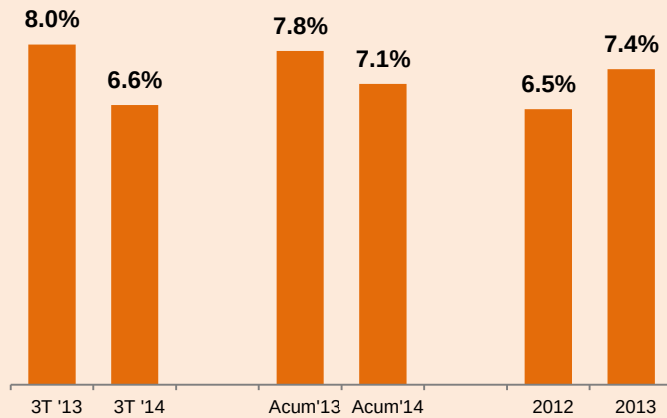
La razón de eficiencia incrementó marginalmente a 25.3% en el 3T14 en comparación con el 24.6% del mismo trimestre de 2013, lo que refleja un constante incremento en el margen financiero y una disminución en los gastos administrativos.

Durante el 3T14, Crédito Real tuvo un Retorno Promedio sobre Activos ("ROAA") de 6.6%, menor al reportado el 3T13 de 8.0%. El retorno sobre capital promedio ("ROAE") fue de 23.0% mientras que en el 3T13 fue de 24.9%. Ambos indicadores reflejan el efecto del alto nivel de la cuenta inversiones en valores.

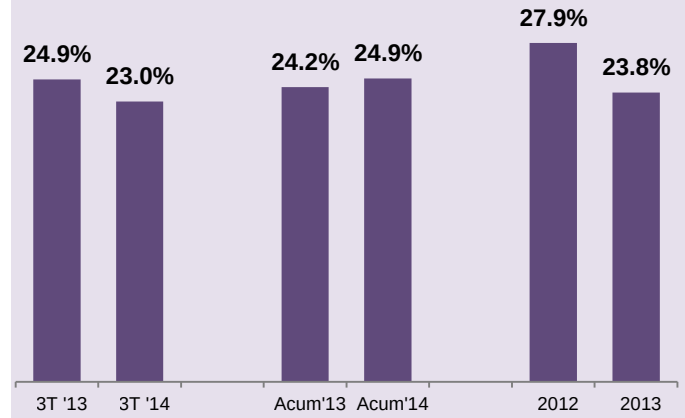
El índice de capitalización de la compañía fue de 37.6% en el 3T14 en comparación con 46.4% en el 3T13. La tendencia observada en el índice de capitalización continúa confirmando la eficiencia en el uso de los recursos que Crédito Real obtuvo en su oferta pública inicial.



ROAA



ROAE



Resumen de la Operación

Resumen	3T'14					3T'13					
	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Var % Cartera
Nómina	\$10,367.8	77.3%	343,915	1.6%	\$30,146	\$7,838.2	85.3%	348,186	1.5%	\$22,512	32.3%
Consumo	\$1,206.8	9.0%	83,075	2.0%	\$14,526	\$1,068.3	11.6%	73,791	2.2%	\$14,478	13.0%
PYMES	\$1,248.1	9.3%	275	4.6%	\$4,538,592	\$65.3	0.7%	83	4.4%	\$786,430	1,812.1%
Microcréditos*	\$353.1	2.6%	91,007	0.3%	\$3,880	\$174.5	1.9%	52,330	1.1%	\$3,334	102.4%
Autos *	\$233.4	1.7%	2,707	0.7%	\$86,232	\$44.9	0.5%	485	3.3%	\$92,554	420.0%
Total	\$13,409.2	100%	520,979	1.9%	\$25,739	\$9,191.2	100.0%	474,875	1.7%	\$19,355	45.9%

* Incluye información de la cartera de Crédito Real y sus consolidadas

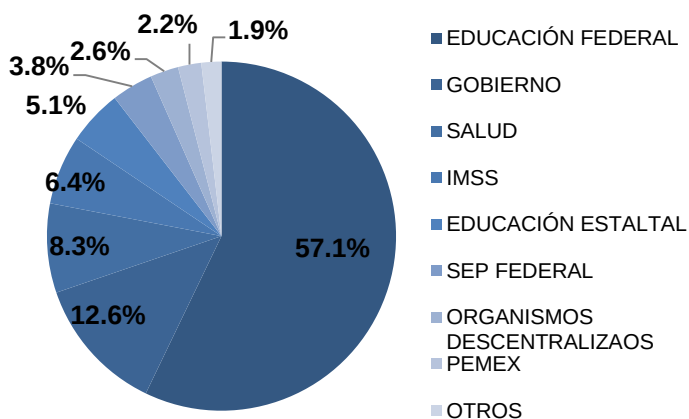
Resumen										
	3T'14 Origenación	%	3T'13 Origenación	%	Var %	Acum'14 Origenación	%	Acum'13 Origenación	%	Var %
Nómina	\$840.6	34.9%	\$873.6	54.5%	-3.8%	\$2,225.3	34.4%	\$2,446.8	55.0%	-9.1%
Consumo	\$308.9	12.8%	\$290.2	18.1%	6.4%	\$964.8	14.9%	\$999.2	22.5%	-3.4%
PYMES	\$629.8	26.1%	\$40.9	2.6%	1,440.3%	\$1,737.1	26.9%	\$88.0	2.0%	1,873.2%
Microcréditos **	\$510.6	21.2%	\$385.8	24.1%	32.3%	\$1,335.5	20.6%	\$883.8	19.9%	51.1%
Autos **	\$120.0	5.0%	\$11.8	0.7%	920.5%	\$205.0	3.2%	\$31.8	0.7%	545.5%
Total	\$2,409.8	100%	\$1,602.3	100%	50.4%	\$6,467.7	100%	\$4,449.6	100%	45.4%

** Incluye información de alianzas estratégicas

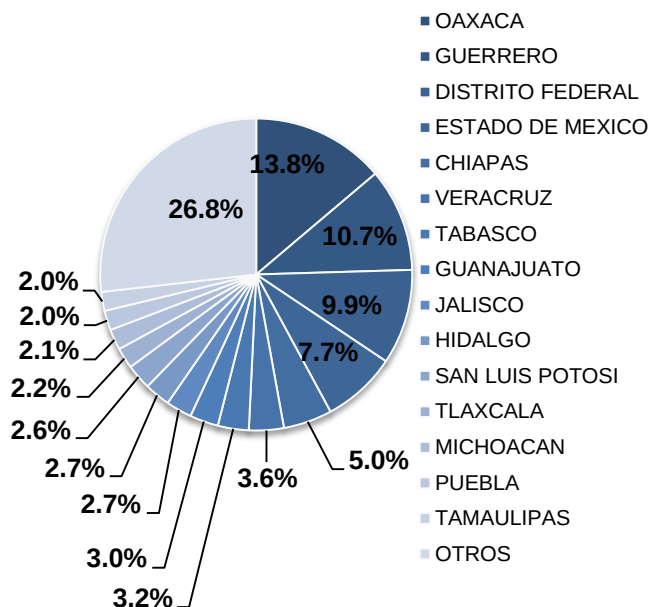
Crédito Real Nómina creció su cartera a Ps. 10,367.8 millones, un aumento del 32.3% en comparación con Ps. 7,838.2 millones del 3T13. Aproximadamente 83.0% de los préstamos de nómina que se originaron durante 3T14 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria. La cartera de crédito muestra una expansión importante; mientras que en la originación se observó una ligera desaceleración durante el 3T14 en comparación con el 3T13 debido principalmente a una actividad económica débil. Con el fin de conseguir una cartera más diversificada y alcanzar nuevas oportunidades de mercado Crédito Real se está acercando a nuevos sectores además se están realizando campañas comerciales para contar con una mayor penetración en los mercados existentes.

Continuamos observando una cartera de crédito de nómina muy saludable. El crecimiento de nuestra cartera de crédito observada durante el 3T14 y la mejor cobranza de lo esperado llevó la morosidad al 1.6% de la cartera. Los siguientes diagramas muestran la composición de la cartera de nómina por sector y por estado.

3T'14 cartera de nómina por sector



3T'14 cartera de nómina por región



Crédito Real Consumo creció su cartera a Ps. 1,206.8 millones, un aumento del 13.0% sobre los Ps. 1,068.3 millones del 3T13. La cartera se vio favorecida por el incremento de las ventas a crédito de nuestros minoristas. La cartera vencida fue 2.0% de la cartera total, más favorable que el 2.2% registrado durante el 3T13. En lo que respecta a la originación durante el trimestre se originaron créditos por un monto de Ps. 308.9 millones, mostrando un incremento contra el año pasado de 6.4%.

Crédito Real PYMES terminó el trimestre con una cartera de Ps. 1,248.1 millones lo que representa un incremento de 11.1% comparándolo con el segundo trimestre del presente año, además el portafolio es 19 veces mayor que el del 3T13. La cartera de PYMES experimentó un importante crecimiento gracias a la alianza celebrada con Fondo H y a nuestra marca propia. Esta última durante el presente trimestre aumentó su fuerza de ventas. La originación durante el 3T14 fue de Ps. 629.8 millones mientras que la cartera vencida fue de 4.6% durante el mismo periodo.



Crédito Real Microcréditos finalizó el trimestre con una cartera de Ps. 353.1 millones, un incremento de 102.4% respecto a los Ps. 174.5 millones del 3T13. La originación de Financiera Contigo y Somos Uno, nuestros socios y aliados estratégicos, alcanzó Ps. 510.6 millones mostrando un incremento significativo de 32.3% comprándolo con el año anterior. La cartera vencida fue 0.3% de la cartera total, que comparado con el mismo indicador de 1.1% de 3T13 muestra una recuperación importante. Durante este periodo se ha estado operando con dos alianzas estratégicas que fortalecieron nuestra presencia en microcréditos. Crédito Real, por medio de sus distribuidores, ha logrado expandir su cartera de crédito manteniendo la calidad de activos. Es importante recalcar el esfuerzo de los distribuidores en la exitosa implementación de mecanismos para la retención de promotores, el aumento en el número de sucursales a un total de 107 y siempre bajo estrictos controles en el otorgamiento de crédito. Al cierre del 3T14 la red de distribución se compone de más de 600 promotores y una cartera de crédito conformada por más de 91,000 clientes.

Crédito Real Autos registró una cartera de Ps. 233.4 millones durante el 3T14 que es un incremento de 65.9% comparándolo con el 2T14, la originación del trimestre fue de Ps. 120.0 millones mientras que la cartera vencida fue de 0.7%. La cartera aumentó como resultado de una mayor participación en las ventas a crédito con los distribuidores existentes así como una ampliación de la red de distribución. Con respecto a nuestra asociación con Drive & Cash, se abrieron nueve sucursales durante el trimestre ubicadas en ciudades medianas de algunos estados del sur de México. Actualmente Drive & Cash opera en México con 21 sucursales distribuidas en 11 estados.

Cobertura de Analistas

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Fija)
Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C.V., Grupo Financiero Barclays Mexico
BBVA Bancomer, S.A. Institución de Banca Múltiple
Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa
Intercam Casa de Bolsa S.A. de C.V, Intercam Grupo Financiero
IXE Casa de Bolsa S.A. de C.V, Grupo Financiero Banorte
J.P. Morgan Securities, LLC
Punto Casa de Bolsa S.A. de C.V.
Ve por más Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Sobre Crédito Real

Crédito Real es una institución financiera líder en México enfocada al otorgamiento de crédito con una plataforma diversificada de negocios que comprende principalmente: Nómina, Consumo, PYMES, Créditos grupales y Autos usados. Crédito Real ofrece productos principalmente a los segmentos bajo y medio de la población, los cuales históricamente han estado poco atendidos por otras instituciones financieras.

Las acciones de Crédito Real se encuentran listadas en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave y serie "CREAL*" (Bloomberg: "CREAL*:MM").

Este comunicado puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de Crédito Real, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.R., de las circunstancias económicas futuras, de las condiciones de la industria, el desempeño de la Compañía y resultados financieros. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea" y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la administración y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas.

Contacto Relación con Inversionistas

Tel: +52 (55) 53405200, +52 (55) 52289753
E-mail: investor_relations@creditoreal.com.mx;
Jonathan Rangel (Director RI) jorangel@creditoreal.com.mx;
Israel Becerril (RI) ibecerril@creditoreal.com.mx
Página web: www.creal.mx

Dirección: Insurgentes Sur No. 664, 3er. Piso, Col. del Valle, México D.F., C.P 03100

Apéndice

Estado de Resultados												
	3T'14	3T'13	Var	% Var	Acum'14	Acum'13	Var	% Var	2013	2012	2011	% Var
Cifras en Ps. millones												
Ingresos por Intereses	759.6	697.9	61.7	8.8%	2,331.8	1,941.0	390.7	20.1%	2,724.5	2,090.4	1,912.30	30.3%
Gastos por Intereses	-218.7	-182.5	36.1	19.8%	-663.5	-526.2	137.3	26.1%	-723.1	-654.8	-612.8	10.4%
Margen Financiero	540.9	515.4	25.5	5.0%	1,668.2	1,414.8	253.4	17.9%	2,001.4	1,435.6	1,299.50	39.4%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-53	-112.7	-59.7	-52.9%	-173.6	-298.5	-125	41.9%	-404.5	-272.8	-309.0	48.3%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	487.9	402.7	85.2	21.2%	1,494.7	1,116.3	378.4	33.9%	1,596.9	1,162.8	990.5	37.3%
Comisiones y tarifas pagadas	-26.8	-17.9	8.8	49.2%	-69.3	-51.5	17.8	34.5%	-69.7	-69.5	-61.3	0.2%
Otros ingresos a la operación	5.4	2.3	3.2	138.4%	21.5	8.3	13.2	159.3%	10.1	20.6	18.1	-51.0%
Gastos de administración y promoción	-130.2	-122.5	7.7	6.3%	-388.1	-363.2	24.9	6.9%	-484.1	-480.5	-465.6	0.7%
Resultado de la operación	336.3	264.5	71.8	27.1%	1,058.8	709.9	348.9	49.1%	1,053.3	633.4	481.7	66.3%
Impuestos a la utilidad	-73.3	-58.1	15.3	26.3%	-243.2	-154.0	89.2	57.9%	-241.6	-144.4	-102.5	67.3%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	263	206.4	56.5	27.4%	815.5	555.8	259.7	46.7%	811.7	489.1	379.2	66.0%
Participación en Utilidad de Asociadas	19.4	50.4	-31	-61.5%	63.9	154.2	-90.3	-58.5%	191.9	125.1	36.3	53.4%
Resultado neto	282.3	256.8	25.5	9.9%	879.5	710.0	169.5	23.9%	1,003.6	614.1	415.5	63.4%

Apéndice

Balance General									
	3T'14	3T'13	Var	% Var	2013	2012	2011	Var	% Var
Cifras en Ps. millones									
Disponibilidades	97.1	81.8	15.3	18.7%	126.9	85.2	64.3	41.7	48.9%
Inversiones en valores	821.6	209.4	612.2	292.4%	646.2	346.8	253.6	299.4	86.3%
Operaciones con valores y derivados	197.1	320.8	-123.7	-38.6%	230.1	241.5	521.4	-11.4	-4.7%
Cartera de crédito Vigente									
Créditos comerciales	13,161.1	9,039.1	4,122.1	45.6%	10,265.0	6,625.6	5,403.1	3,639.4	54.9%
Total cartera de crédito vigente	13,161.1	9,039.1	4,122.1	45.6%	10,265.0	6,625.6	5,403.1	3,639.4	54.9%
Cartera de crédito vencida									
Créditos comerciales	248.1	152.1	96.0	63.1%	158.5	106.9	109.0	51.6	48.3%
Total de cartera crédito vencida	248.1	152.1	96.0	63.1%	158.5	106.9	109.0	51.6	48.3%
Cartera de Crédito	13,409.2	9,191.2	4,218.0	45.9%	10,423.5	6,732.5	5,512.2	3,691.0	54.8%
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	414.4	174.0	240.4	138.2%	203.2	141.3	130.5	62.0	43.9%
Cartera de crédito (neto)	12,994.8	9,017.2	3,977.6	44.1%	10,220.3	6,591.2	5,381.6	3,629.0	55.1%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,907.1	2,325.4	-418.3	-18.0%	2,390.4	2,504.3	1,574.0	-113.9	-4.5%
Mobiliario y equipo (neto)	34.3	21.4	12.9	60.6%	22.9	17.8	14.3	5.1	28.6%
Inversiones en acciones	792.7	762.0	30.7	4.0%	786.0	752.5	364.0	33.5	4.5%
Otros activos									
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	802.4	592.4	210.0	35.5%	677.2	425.9	179.4	251.2	59.0%
Total activo	17,647.2	13,330.4	4,316.8	32.4%	15,100.0	10,965.3	8,352.7	4,134.7	37.7%
Pasivo:									
Notas									
Pasivos bursátiles	2,014.1	2,775.4	-761.4	-27.4%	3,041.8	1,751.0	1,944.0	1,290.8	73.7%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	5,685.2	2,907.1	2,778.2	95.6%	2,829.6	2,814.4	3,122.1	15.2	0.5%
Préstamos bancarios y de otros organismos:									
De corto plazo	2,047.4	1,014.9	1,032.5	101.7%	1,950.1	1,562.4	1,053.9	387.7	24.8%
De largo plazo	1,806.5	1,694.7	111.9	6.6%	2,130.8	719.6	516.0	1,411.1	196.1%
	3,853.9	2,709.6	1,144.3	42.2%	4,080.9	2,282.0	1,569.9	1,798.9	78.8%
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos a la utilidad por pagar	8.1	12.8	-4.8	-37.1%	14.6	17.8	4.2	-3.3	-18.3%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,043.9	660.3	383.5	58.1%	780.3	503.7	252.1	276.6	54.9%
Total pasivo	12,605.2	9,065.2	3,539.9	39.0%	10,747.1	7,368.9	6,892.3	3,378.2	45.8%
Capital Contable:									
Capital Social	2,056.4	2,017.3	39.1	1.9%	2,016.2	2,017.2	507.4	-1.0	-0.1%
Capital Acumulado:									
Resultado de ejercicios anteriores	2,087.1	1,523.0	564.0	37.0%	1,326.1	935.8	537.4	390.3	41.7%
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	8.1	14.8	-6.7	-45.5%	7.0	29.3	-	-22.3	-76.1%
Participación controladora	11.0	-	11.0	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	879.5	710.0	169.5	23.9%	1,003.6	614.1	415.5	389.5	63.4%
Total capital contable	5,042.0	4,265.2	776.9	18.2%	4,352.9	3,596.4	1,460.4	756.5	21.0%
Total pasivo y capital contable	17,647.2	13,330.4	4,316.8	32.4%	15,100.0	10,965.3	8,352.7	4,134.7	37.7%

Apéndice

Razones Financieras										
	3T'14	3T'13	Var	Acum'14	Acum'13	Var	2013	2012	2011	Var
Tasa de Rentabilidad	23.5%	31.9%	-8.4%	26.3%	33.0%	-6.8%	31.1%	34.2%	38.7%	-3.1%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	8.7%	11.7%	-3.0%	9.9%	12.1%	-2.2%	11.5%	10.0%	8.4%	1.4%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	23.0%	24.9%	-1.8%	24.9%	24.2%	0.7%	24.5%	27.9%	33.3%	-3.3%
Índice Deuda / Capital	2.3	2.0	0.3	2.3	2.0	0.3	2.3	1.9	4.5	0.4
Costo promedio de la deuda	7.7%	9.1%	-1.3%	8.1%	9.3%	-1.2%	8.7%	9.5%	10.7%	-0.8%
Índice de Eficiencia	25.3%	24.6%	0.7%	24.3%	26.6%	-2.4%	25.1%	35.2%	37.6%	-10.1%
Índice de Capitalización	37.6%	46.4%	-8.8%	37.6%	46.4%	-8.8%	41.8%	53.4%	26.5%	-11.7%
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	1.6%	4.9%	-3.3%	1.7%	4.3%	-2.6%	3.9%	4.1%	5.6%	-0.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	167.0%	114.3%	52.7%	167.0%	114.3%	52.7%	128.2%	132.2%	119.7%	-3.9%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	1.9%	1.7%	0.2%	1.9%	1.7%	0.2%	1.5%	1.6%	2.0%	-0.1%