

NÓMINA

CONSUMO

PYMES

MICROCRÉDITOS

AUTOS



Informe de Resultados 3T15

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

Rebasa tus límites.

Crédito Real incrementa 20.3% su utilidad neta en el tercer trimestre de 2015

México, Distrito Federal, a 21 de octubre de 2015. **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 2015. 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 3T15

- La utilidad neta creció 20.3% durante el 3T15 alcanzando Ps. 339.7 millones, comparado con Ps. 282.3 millones en el 3T14.
- El margen financiero incremento 59.8% para alcanzar Ps. 864.4 millones en el 3T15, en comparación con Ps. 540.9 millones obtenidos durante el 3T14.
- El costo de fondeo del trimestre se redujo a 6.4%, mejorando 130 puntos base contra el costo promedio de 7.7% obtenido el 3T14.
- La cartera de crédito aumentó 21.7% alcanzando Ps. 16,316.8 millones al cierre del 3T15, en comparación con Ps. 13,409.2 millones al cierre del 3T14. El crecimiento en la cartera de crédito fue impulsado por los productos de Nómina, PYMES y Autos.
- La estimación preventiva para riesgos crediticios creció 8.5% contra el año pasado y el índice de cartera vencida incrementó de 1.9% a 2.0% del 3T14 al 3T15.
- El índice de eficiencia incrementó a 34.4% desde 25.3% reportado en el 3T14, mostrando el efecto de consolidar nuevo negocios como el de Kondinero, Drive & Cash y Don Carro.
- Durante el mes de octubre la Compañía realizó una emisión de certificados bursátiles por Ps. 1,000 millones, con vencimiento en marzo 2018. Esta emisión, sobresuscrita 1.7 veces, permitió a Crédito Real refinanciar Ps. 500 millones de una emisión anterior así como apoyar la expansión de su cartera de crédito.
- Como se informó recientemente, Crédito Real adquirió el 65% de AFS Acceptance; el principal objetivo de esta transacción es ampliar la red de distribución de créditos a autos usados para atender a la población hispana en los Estados Unidos.
- Durante este trimestre la revista "Institutional Investor" publicó sus resultados de la encuesta "2015 Latin America Executive Team", en donde la Compañía obtuvo el segundo lugar de Latinoamérica en la categoría de mejor Área de Relación con Inversionistas y tercer lugar en la categoría de mejor Director de Relación con Inversionistas, dentro del sector de instituciones financieras no bancarias.

Mensaje del Director General

"En Crédito Real continuamos expandiendo nuestra cartera de crédito manteniendo la calidad de nuestros activos. Nuestra cartera de crédito creció 21.7% mientras nuestra cartera vencida se mantuvo en 2.0%. Nuestra utilidad neta incrementó 20.3% contra el año pasado, en tanto nuestro retorno promedio sobre capital alcanzo el 22% este trimestre.

Nuestra red de distribución impulsó la expansión de nuestra cartera de crédito. Drive & Cash alcanzó 58 sucursales en 18 estados de la República. Nuestros operadores de Microcréditos alcanzaron 123 sucursales con 1,013 promotores que permitieron servir a 148,945 clientes. En lo que respecta a créditos vía nómina nuestro crecimiento sigue siendo impulsado por nuestros clientes pensionados, durante este trimestre alrededor del 30% de nuestra originación de Nómina provino de este segmento de mercado.

Con el fin de continuar diversificando nuestra cartera de crédito y para expandir nuestro negocio de créditos de autos usados, recientemente adquirimos el 65% de participación accionaria de "AFS Acceptance", una institución financiera con valiosa experiencia en la red de distribuidores de autos y licencias de operación en casi todo los EE.UU. Confiamos en que esta transacción nos permitirá acceder a una plataforma escalable y robusta para capturar el gran potencial que vemos en este segmento de negocio. Posterior al cierre de esta adquisición estimamos que los créditos de autos usados representarán más del 10% de la cartera total de la Compañía.

Nuestra estructura de capital permanece con gran solidez, nuestro índice de capitalización del 39% permite apoyar el crecimiento de nuestra cartera. Dada esta estructura de capital hemos sido capaces de mejorar nuestro costo de fondeo a 6.4% lo cual representa una mejora de 130 puntos base con respecto al año pasado. Asimismo, durante el mes de octubre se realizó una emisión de certificados bursátiles por Ps. 1,000 millones con vencimiento en marzo de 2018 a una tasa flotante; considerando nuestra perspectiva de incremento en las tasas de referencia decidimos fijar la mitad de esta deuda a una tasa del 6.4%. En términos de tamaño de la emisión y demanda, esta emisión ha sido una de las más exitosas, al obtener una sobredemanda de 1.7 veces, lo cual demuestra la confianza que existe por parte de los inversionistas hacia nuestra Compañía. Confiamos en que nuestras rentabilidad es poco afectada por un incremento en las tasas de interés; al día de hoy 53% de nuestra deuda está contratada a una tasa promedio del 7%.

Durante el trimestre nuestro índice de eficiencia incrementó de un 25% a un 34% año contra año, esto debido a la consolidación de la operación de Kondinero en nuestros estados financieros, anunciada en noviembre de 2014. Adicionalmente, estamos invirtiendo para ampliar nuestra red de distribución de autos usados así como para impulsar el reconocimiento de nuestra marca corporativa.

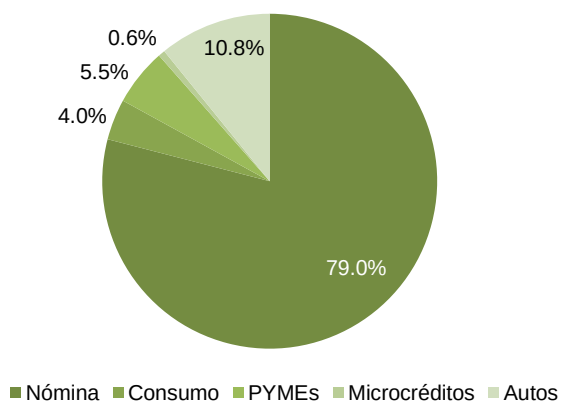
Confiamos en cumplir con nuestra guía de crecimiento de la utilidad neta de 2015. Nuestra estrategia de largo plazo consiste en enfocar nuestro crecimiento en productos con amplios márgenes. En general, nuestro modelo de negocio busca atender clientes tradicionalmente desatendidos por otras instituciones financieras tanto en México como en el extranjero."

Resultados de la Operación

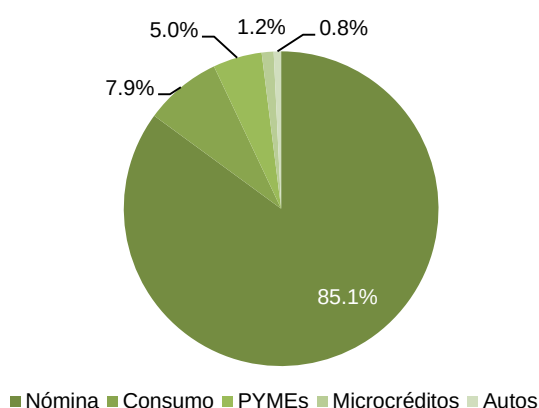
Resumen	3T'15	3T'14	% Var	Acum' 15	Acum '14 recurr.	No-recurr '14	%Var sin No-recurr	Acum'14	% Var	2014	2013	% Var
Cifras en Ps. Millones												
Ingresos por Intereses	1,099.7	759.6	44.8%	3,018.9	2,268.6	63.1	33.1%	2,331.8	29.5%	3,327.1	2,724.5	22.1%
Resultado neto	339.7	282.3	20.3%	999.4	836.0	43.5	19.6%	879.5	13.6%	1,224.8	1,003.6	22.0%
Utilidad por acción	0.9	0.8	14.6%	2.5	2.2		13.9%	2.4	8.2%	3.3	2.7	21.0%
Cartera Total	16,316.8	13,409.2	21.7%							13,804.9	10,423.5	32.4%
Capitalización	38.8%	37.6%	1.2%							38.8%	41.8%	(3.0)%
ROAA	6.0%	6.6%	(0.5)%	6.2%	6.7%		(0.5)	7.1%	(0.8)%	6.9%	7.7%	(0.8)%
ROAE	22.1%	23.0%	(1.0)%	22.8%	23.7%		(0.9)	24.9%	(2.1)%	24.7%	24.5%	0.2%

Los ingresos por intereses alcanzaron durante el 3T15 Ps. 1,099.7 millones lo que representa un incremento de 44.8% comparado con Ps. 759.6 millones reportados en el 3T14. El aumento principalmente es atribuido al crecimiento en productos con mayores tasas de interés. Esto ocasionó un incremento en la tasa de rendimiento promedio de la cartera de crédito con respecto al trimestre pasado y al año pasado. Los ingresos por intereses acumulados a septiembre alcanzaron Ps. 3,018.9 millones en 2015, incrementando 33.1% contra los 2,268.6 millones recurrentes del mismo periodo de 2014.

3T'15 Ingresos PS. 1,099.7 millones



3T'14 Ingresos Ps. 759.6 millones



Los gastos por intereses aumentaron 7.6% en el 3T15 alcanzando Ps. 235.3 millones comparado con Ps. 218.7 millones reportados en 3T14. La deuda de la compañía incrementó 33.2% en el año. Esto muestra una mejora año contra año en el costo de fondeo de 130 pbs., que se explica por mejores condiciones de crédito. Los gastos por intereses acumulados a septiembre alcanzaron Ps.

700.2 millones en el 2015, un incremento de 5.5%, si lo comparamos contra los Ps. 663.5 millones de septiembre del 2014.

El margen financiero incrementó 59.8% alcanzando Ps. 864.4 millones comparado con Ps. 540.9 millones en el 3T14, principalmente atribuido al crecimiento del ingreso por intereses y mejoras en el costo de fondeo. De forma similar, el margen financiero acumulado a septiembre alcanzó Ps. 2,318.7 millones comparado con los Ps. 1,605.1 millones recurrentes del mismo periodo del 2014, lo que significa un aumento de 44.5%.

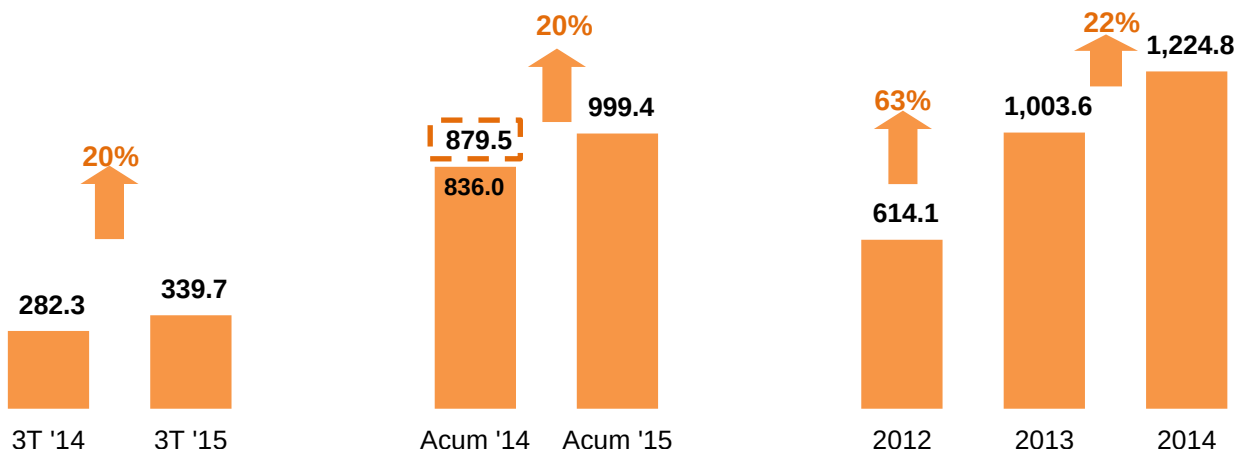
La estimación preventiva para riesgos crediticios alcanzó Ps. 98.8 millones durante el 3T15, 86.3% mayor que los Ps. 53.0 millones registrados el 3T14, derivado del crecimiento de la cartera. El costo de riesgo incrementó del 1.6% a 2.4% en el trimestre. La cuenta de balance general de estimación preventiva para riesgos crediticios incrementó a Ps. 449.6 millones lo cual representa un aumento del 8.5% contra el año pasado, esto representó un 135.7% de la cartera vencida.

Los gastos de administración alcanzaron Ps. 283.4 millones durante el 3T15, teniendo un crecimiento de 117.6% en comparación con los Ps. 130.2 millones registrados durante el 3T14. Hasta el mes de septiembre los gastos administrativos incrementaron 91.2% alcanzando Ps. 742.2 millones en 2015. Este incremento se explica por la consolidación de los gastos de Kondinero. Adicionalmente, la Compañía decidió invertir en incrementar el reconocimiento de su marca, y ampliar su red de distribución con Drive & Cash y Don Carro. Se estima que al cierre de 2015 los gastos consolidados sumen aproximadamente Ps. 1,000 millones.

La participación en resultados de asociadas y no controladora contribuyó con Ps. 15.1 millones durante el trimestre, comparado con Ps. 19.4 millones en el 3T14. En lo que va del año la participación en resultados de asociadas y no controladora alcanzó Ps. 50.1 millones comparado con los Ps. 63.9 millones del mismo periodo del 2014, decreciendo un 21.6%. Este decremento se explica principalmente por el efecto de consolidación de Kondinero, el cual se reconocía anteriormente en esta cuenta como una participación minoritaria.

El resultado neto creció 20.3% año contra año alcanzando Ps. 339.7 millones en el 3T15 comparado con los Ps. 282.3 millones del 3T14. De forma acumulada en 2015 la utilidad neta aumentó 19.6%, sin considerar el efecto no recurrente del 2014, llegando a Ps. 999.4 millones en 2015. Debido a que la compañía ha consolidado la operación de algunos distribuidores, la tasa impositiva aumentará para ubicarse alrededor de 25%. La siguiente grafica muestra el efecto del ingreso no recurrente en la utilidad neta del 2014.

Crecimiento del Resultado Neto (millones pesos)



Balance General

Los activos totales al cierre del 3T15 alcanzaron Ps. 23,397.5 millones, un aumento de 32.6% sobre los Ps. 17,647.2 millones registrados al cierre del 3T14. Este aumento fue impulsado por el crecimiento de la cartera de crédito, el reconocimiento de valuación de instrumentos derivados y el reconocimiento de los activos de Kondinero en el balance de Crédito Real.

La cartera de crédito al final del 3T15 fue de Ps. 16,316.8 millones, logrando un incremento del 21.7% respecto al año anterior, cuando finalizó en Ps. 13,409.2 millones. Cuatro de los cinco productos de Crédito Real presentaron crecimientos de doble dígito, inclusive en el caso de Autos fue mayor. Los esfuerzos de colocación de nuestros distribuidores de nómina, de los distribuidores de autos usados y PYMES, contribuyeron al crecimiento del portafolio.

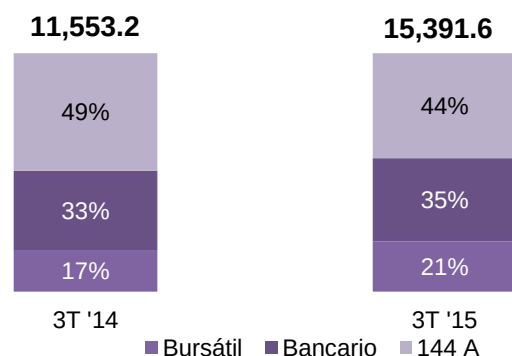
La cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito total al final del 3T15 alcanzó 2.0% o Ps. 331.4 millones, en comparación con 1.9% o Ps. 248.1 millones al cierre del 3T14. La cartera vencida se encuentra en línea con las expectativas de largo plazo de entre 2% y 3%, como consecuencia de la diversificación en la cartera de crédito. La Compañía ejecuta en forma consistente sus estándares de crédito y procesos de cobranza para mantener su cartera vencida en dichos niveles.

La estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del 3T15 alcanzó Ps. 449.6 millones equivalente a una cobertura como porcentaje de cartera vencida de 135.7% comparada con Ps. 414.4 millones o 167.0% de cobertura como porcentaje de cartera vencida en el 3T14. El cambio en la estimación preventiva para riesgos crediticios considera los esfuerzos de cobranza efectuados por los distribuidores en todos los productos, así como una mayor certidumbre en el proceso centralizado de cobranza vinculado con la TESOFE.

Otras cuentas por cobrar disminuyeron a Ps. 1,765.3 millones en el 3T15, a comparación con los Ps. 1,907.1 millones en el 3T14. Dicha cuenta incluye una porción del interés pagado en forma anticipada a los distribuidores de nómina conforme a los acuerdos establecidos.

El Pasivo total alcanzó Ps. 17,065.9 millones, un incremento del 34.9% respecto a los Ps. 12,648.9 millones recurrentes del 3T14. La deuda total alcanzó Ps. 15,391.6 millones y Ps. 11,616.4 millones recurrentes, en 3T15 y 3T14 respectivamente.

- Deuda Bursátil en mercados locales e internacionales alcanzó los Ps. 10,165.1 millones en el 3T15, un incremento del 31.0% en comparación con los Ps. 7,762.4 millones recurrentes al cierre del 3T14.
- Deuda Bancaria al 3T15 fue de Ps. 5,226.5 millones, un incremento del 35.6% en comparación con Ps. 3,853.9 millones al cierre del 3T14.



Vencimiento de Deuda 3T'15		
Año	Ps Millones	%
2015	2,400.9	15.6%
2016	4,664.4	30.3%
2017	1,067.9	6.9%
2018 - 2019	7,258.4	47.2%
Total	15,391.6	100.0%

Nota: El porcentaje excluye el efecto de valuación de la deuda por tipo de cambio.

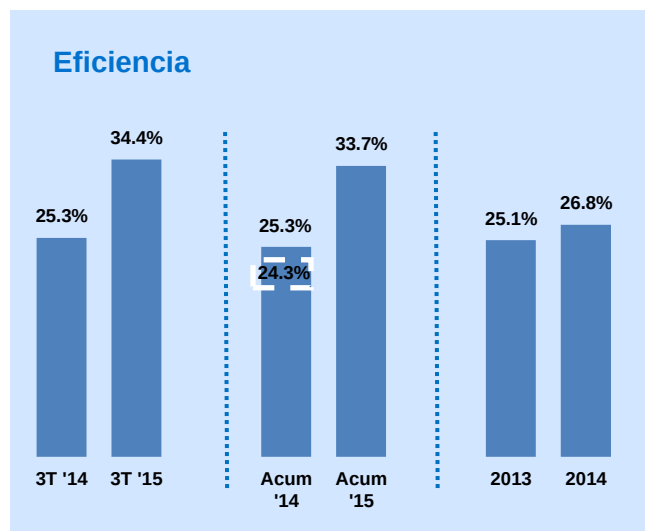
El capital contable aumentó Ps. 1,333.0 millones comparado con el 3T14 recurrente, alcanzando Ps. 6,331.6 millones en el 3T15 lo que representa un incremento de 26.7%. Principalmente el crecimiento en la utilidad neta es lo que explica el crecimiento en el capital contable. Al cierre del 3T15, la Compañía ha recomprado 1,329,288 acciones.

Razones Financieras

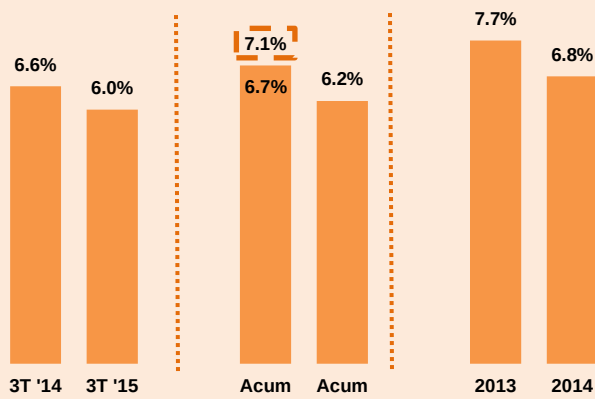
La razón de eficiencia incrementó a 34.4% en el 3T15 en comparación con el 25.3% en el 3T14. El cambio se explica principalmente por la consolidación de Kondinero en los resultados de Crédito Real y gastos por reconocimiento de marca, así como para la expansión de nuestra red de distribución de crédito para autos usados.

Durante el 3T15, Crédito Real tuvo un Retorno Promedio sobre Activos ("ROAA") de 6.0%, menor al 6.6% reportado el 3T14. El ROAA incluye el efecto de reconocer las ganancias por instrumentos derivados en los activos, así como la consolidación de los activos de Kondinero. El retorno sobre capital promedio ("ROAE") fue de 22.1% en el 3T15, mientras que en el 3T14 fue de 23.0%.

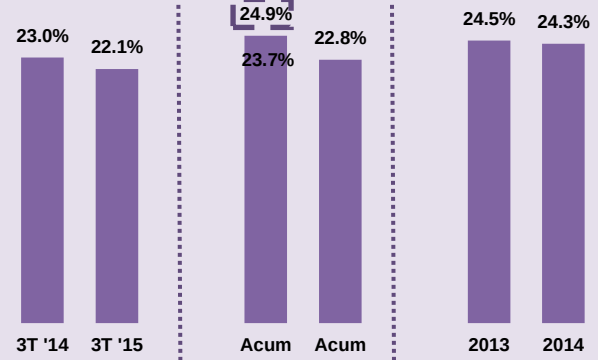
El índice de capitalización de la Compañía incrementó a 38.8% en el 3T15 desde 37.6% en el 3T14. Crédito Real es una de las compañías con mayor índice de capitalización dentro del sector financiero. En las siguientes gráficas se muestra en líneas punteadas el efecto del no recurrente de 2014.



ROAA



ROAE



Resumen de la Operación

Resumen	3T'15					3T'14					
	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Cartera (millones)	%	Clientes	NPL's	Saldo Promedio (Ps)	Var % Cartera
Nómina	\$12,528.7	76.8%	332,992	1.8%	\$37,625	\$10,367.8	77.3%	343,915	1.6%	\$30,146	20.8%
Consumo	\$1,012.7	6.2%	73,385	2.1%	\$13,800	\$1,206.8	9.0%	83,075	2.0%	\$14,526	(16.1)%
PYMES	\$1,919.9	11.8%	569	3.9%	\$3,374,238	\$1,248.1	9.3%	275	4.6%	\$4,538,592	53.8%
Microcréditos*	\$261.9	1.6%	148,945	0.0%	\$1,758	\$353.1	2.6%	91,007	0.3%	\$3,880	(25.8)%
Autos	\$593.5	3.6%	5,706	0.6%	\$104,018	\$233.4	1.7%	2,707	0.7%	\$86,232	154.3%
Total	\$16,316.8	100%	561,597	2.0%	\$29,054	\$13,409.2	100%	520,979	1.9%	\$25,739	21.7%

Operación de microcréditos

Distribuidores	\$501.1	3.1%	148,945	0.8%	\$3,364	\$302.6	2.3%	91,004	2.0%	\$3,325	65.6%
----------------	---------	------	---------	------	---------	---------	------	--------	------	---------	-------

* Abajo se incluyen datos de la operación de microcréditos.

Resumen	3T'15 Origenación	%	3T'14 Origenación	%	Var %	Acum. 2015 Origenación	%	Acum. 2014 Origenación	%	Var %
Nómina	\$1,122.6	32.3%	\$840.6	34.9%	33.6%	\$2,933.7	33.1%	\$2,225.3	34.4%	31.8%
Consumo	\$264.3	7.6%	\$308.9	12.8%	(14.4)%	\$685.5	7.7%	\$964.8	14.9%	(28.9)%
PYMES	\$1,069.6	30.8%	\$629.8	26.1%	69.8%	\$2,488.7	28.1%	\$1,737.1	26.9%	43.3%
Microcréditos	\$827.3	23.8%	\$510.6	21.2%	62.0%	\$2,221.4	25.1%	\$1,335.5	20.6%	66.3%
Autos	\$193.9	5.6%	\$120.0	5.0%	61.6%	\$528.2	6.0%	\$205.0	3.2%	157.7%
Total	\$3,477.7	100%	\$2,409.8	100%	44.3%	\$8,857.4	100%	\$6,467.7	100%	36.9%

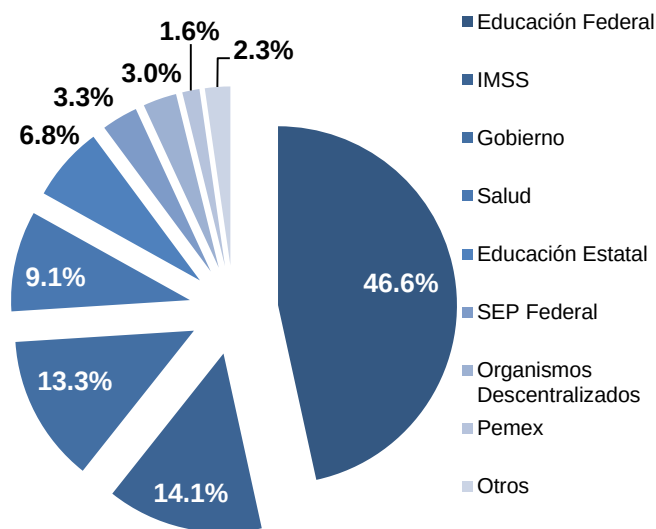
Nota: Origenación incluye información de alianzas estratégicas y empresas conjuntas.

Crédito Real Nómina creció su cartera a Ps. 12,528.7 millones, un aumento del 20.8% en comparación con Ps. 10,367.8 millones del 3T14. Aproximadamente 85.3% de los préstamos de nómina que se originaron durante 3T15 provinieron de los distribuidores asociados, en los que contamos con una participación accionaria. Durante el 3T15, la originación alcanzó Ps. 1,122.6 millones mostrando un importante incremento de 33.6% comparado con el 3T14. En general continuamos observando una cartera de crédito de nómina muy saludable. La cartera vencida fue de 1.8%.

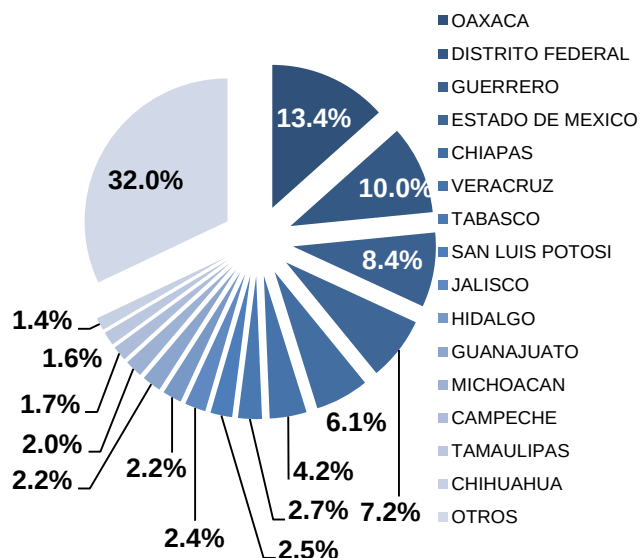
Diversificamos nuestra cartera en el segmento de pensionados, en el cual el mercado potencial es de 3 millones de pensionados. Al cierre del 3T15 este segmento representaba el 8% del total de la cartera. En cuanto al sector educativo, continuamos recibiendo los pagos a través de la TESOFE (Tesorería de la Federación). Respecto al programa de refinanciamiento de Bansefi, el cual está enfocado a créditos del SNTE, durante el trimestre de 2015 no se realizó prepago alguno. Los prepagos totales efectuados desde la fecha de anuncio del programa en noviembre 2013 representan aproximadamente 1% de nuestra cartera de crédito de nómina.

Los siguientes diagramas muestran la composición de la cartera de nómina por sector y por estado.

3T'15 cartera de nómina por sector



3T'15 cartera de nómina por región



Crédito Real Consumo alcanzó una cartera de Ps. 1,012.7 millones, un decremento del 16.1% sobre los Ps. 1,206.8 millones del 3T14. La cartera vencida en el 3T15 fue 2.1% de la cartera total, la cual permaneció en línea con el 2.0% del 3T14. Durante el trimestre se originaron créditos por un monto de Ps. 264.3 millones, mostrando un decremento de 14.4% contra el 3T14. Atribuimos esta caída a una disminución de distribuidores en nuestra red, un crédito al consumo débil en México, así como políticas restrictivas para nuestro análisis de crédito.

Crédito Real PYMES terminó el trimestre con una cartera de Ps. 1,919.9 millones lo que representa un incremento de 53.8% comparado contra el tercer trimestre del año anterior. La originación durante el 3T15 fue de Ps. 1,069.6 millones, comparada con Ps. 629.8 millones del 3T14 mostrando un incremento del 69.8%. El incremento en la originación se explica por un esfuerzo de venta importante efectuado por Fondo H. La cartera vencida alcanzó el 3.9% durante el mismo periodo, el cual es causado por un efecto estacional; sin embargo este indicador es menor al del año pasado el cual se encontraba en el 4.6%.



Crédito Real Microcréditos fondeo a sus distribuidores por un total Ps. 261.9 millones al cierre del 3T15, un decremento de 25.8% respecto a los Ps. 353.1 millones del 3T14. Crédito Real reconoce en su balance general el fondeo que otorga a sus empresas asociadas Contigo y SomosUno, en las que cuenta con una participación accionaria. La cartera de crédito de dichos socios ascendió a Ps. 501.1 millones, incrementando 65.6% contra el año pasado. Por otra parte la originación de Microcréditos de dichos socios alcanzó Ps. 827.3 millones, mostrando un crecimiento de 62.0% en el trimestre comparada contra 3T14. Nuestros distribuidores de Microcréditos han logrado expandir su cartera de crédito manteniendo la calidad de los activos con estrictos controles en el otorgamiento de crédito. Al cierre del 3T15 la red de distribución se compone de 1,013 promotores que atienden a 148,945 clientes. El índice de cartera vencida en el 3T15 a nuestros distribuidores fue de 0.0%, y el índice de cartera vencida de las empresas asociadas Contigo y SomosUno fue de 0.8% en el 3T15 comparada contra 2.0% en el 3T14.

Crédito Real Autos registró una cartera de Ps. 593.5 millones durante el 3T15, o 154.3% mayor que el 3T14. La originación del trimestre fue de Ps. 193.9 millones, mientras que la cartera vencida fue de 0.6% comparada contra 0.7% el año anterior. La cartera aumentó como resultado de la expansión de sucursales de Drive & Cash y de Don Carro, Drive & Cash alcanzó 58 sucursales en 18 estados al cierre del trimestre.

Como se mencionó anteriormente nuestro negocio de Don Carro, el cual atiende principalmente a la población latina en Texas, alcanzó rápidamente la rentabilidad durante el 2015; para seguir escalando este negocio decidimos invertir en la plataforma de AFS para de esta manera expandir nuestra red de distribución en otros estados de los EE. UU.

Cobertura de Analistas

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Fija)
Bank of America Merrill Lynch Global Research (Renta Variable y Renta Fija)
Barclays Capital Casa De Bolsa, S.A. De C.V., Grupo Financiero Barclays Mexico (Renta Variable)
Deutsche Securities, S.A. de C.V., Casa de Bolsa (Renta Variable)
Interacciones Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Variable)
Intercam Casa de Bolsa S.A. de C.V, Intercam Grupo Financiero (Renta Variable)
IXE Casa de Bolsa S.A. de C.V, Grupo Financiero Banorte (Renta Variable y Renta Fija)
J.P. Morgan Securities, LLC (Renta Fija)
Punto Casa de Bolsa S.A. de C.V. (Renta Variable)
Ve por más Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (Renta Variable)

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. 730, Piso 20, Col. del Valle Norte, México D.F., C.P 03103

Apéndice

Estado de Resultados														
Cifras en Ps. millones	3T'15	3T'14	Var	% Var	Acum '15	Acum '14 recurr.	No recurr 2014	%Var Sin No Recur.	Acum '14	% Var	2014	2013	Var	Var%
Ingresos por Intereses	1,099.7	759.6	340.2	44.8%	3,018.9	2,268.6	63.1	33.1%	2,331.8	29.5%	3,327.1	2,724.5	602.6	22.1%
Gastos por Intereses	(235.3)	(218.7)	16.6	7.6%	(700.2)	(663.5)		5.5%	(663.5)	5.5%	(882.3)	(723.1)	159.1	22.0%
Margen Financiero	864.4	540.9	323.5	59.8%	2,318.7	1,605.1	63.1	44.5%	1,668.2	39.0%	2,444.8	2,001.4	443.5	22.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(98.8)	(53.0)	45.7	86.3%	(235.1)	(173.6)		35.5%	(173.6)	35.5%	(264.5)	(404.5)	(139.9)	(34.6)%
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	765.6	487.9	277.8	56.9%	2,083.6	1,431.5	63.1	45.6%	1,494.7	39.4%	2,180.3	1,596.9	583.4	36.5%
Comisiones y tarifas pagadas	(40.7)	(26.8)	14.0	52.2%	(114.3)	(69.3)		64.9%	(69.3)	64.9%	(99.0)	(69.7)	29.3	42.1%
Otros ingresos a la operación	5.2	5.4	(0.2)	(4.6)%	21.1	21.5		(1.8)%	21.5	(1.8)%	23.7	10.1	13.6	134.4%
Gastos de administración y promoción	(283.4)	(130.2)	153.2	117.6%	(742.2)	(388.1)		91.2%	(388.1)	91.2%	(629.6)	(484.1)	145.5	30.1%
Resultado de la operación	446.7	336.3	110.4	32.8%	1,248.2	995.6	63.1	25.4%	1,058.8	17.9%	1,475.4	1,053.3	422.2	40.1%
Impuestos a la utilidad	(122.1)	(73.3)	48.8	66.5%	(298.9)	(223.6)	(19.7)	33.7%	(243.2)	22.9%	(334.8)	(241.6)	93.2	38.6%
Utilidad antes de Participación en Asociadas	324.5	263.0	61.6	23.4%	949.3	772.1	43.5	23.0%	815.5	16.4%	1,140.7	811.7	329.0	40.5%
Participación en Utilidad de Asociadas y no controladora	15.1	19.4	(4.3)	(22.0)%	50.1	63.9		(21.6)%	63.9	(21.6)%	84.1	191.9	(107.8)	(56.2)%
Resultado neto	339.7	282.3	57.3	20.3%	999.4	836.0	43.5	19.6%	879.5	13.6%	1,224.8	1,003.6	221.2	22.0%

Apéndice

Balance General										
Cifras en Ps. millones	3T'15	3T'14	Var	% Var	'14 Recurr.	No recur. 2014	% Var No recur.	2014	2013	Var%
Disponibilidades	428.5	97.1	331.3	341.1%	97.1		341.1%	53.8	126.9	(57.6)%
Inversiones en valores	276.5	821.6	(545.2)	(66.4)%	821.6		(66.4)%	1,251.2	646.2	93.6%
Operaciones con valores y derivados	1,938.3	197.1	1,741.2	883.2%	197.1		883.2%	950.3	230.1	313.0%
Cartera de crédito Vigente										
Créditos comerciales	15,985.4	13,161.1	2,824.3	21.5%	13,161.1		21.5%	13,544.3	10,265.0	31.9%
Total cartera de crédito vigente	15,985.4	13,161.1	2,824.3	21.5%	13,161.1		21.5%	13,544.3	10,265.0	31.9%
Cartera de crédito vencida										
Créditos comerciales	331.4	248.1	83.2	33.5%	248.1		33.5%	260.6	158.5	64.5%
Total de cartera crédito vencida	331.4	248.1	83.2	33.5%	248.1		33.5%	260.6	158.5	64.5%
Cartera de Crédito	16,316.8	13,409.2	2,907.5	21.7%	13,409.2		21.7%	13,804.9	10,423.5	32.4%
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	449.6	414.4	35.2	8.5%	414.4		8.5%	420.1	203.2	106.7%
Cartera de crédito (neto)	15,867.2	12,994.8	2,872.3	22.1%	12,994.8		22.1%	13,384.8	10,220.3	31.0%
Otras cuentas por cobrar (neto)	1,765.3	1,907.1	(141.7)	(7.4)%	1,907.1		(7.4)%	1,156.2	2,390.4	(51.6)%
Mobiliario y equipo (neto)	118.5	34.3	84.2	245.4%	34.3		245.4%	85.5	22.9	273.1%
Inversiones en acciones	812.4	792.7	19.7	2.5%	792.7		2.5%	859.0	786.0	9.3%
Otros activos										
Cargos diferidos, pagos anticip., intangibles y otros	2,190.8	802.4	1,388.4	173.0%	802.4		173.0%	2,174.8	677.2	221.2%
Total activo	23,397.5	17,647.2	5,750.3	32.6%	17,647.2		32.6%	19,915.5	15,100.0	31.9%
Pasivos bursátiles	3,009.5	2,014.1	995.4	49.4%	2,014.1		49.4%	2,571.9	3,041.8	(15.4)%
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	7,155.6	5,685.2	1,470.4	25.9%	5,748.4	(63.1)	24.5%	6,561.0	2,829.6	131.9%
Préstamos bancarios y de otros organismos:										
De corto plazo	1,096.6	2,047.4	(950.8)	(46.4)%	2,047.4		(46.4)%	1,120.3	1,950.1	(42.6)%
De largo plazo	4,129.9	1,806.5	2,323.4	128.6%	1,806.5		128.6%	3,140.8	2,130.8	47.4%
Total préstamos bancarios	5,226.5	3,853.9	1,372.5	35.6%	3,853.9		35.6%	4,261.0	4,080.9	4.4%
Total Deuda	15,391.6	11,553.2	3,838.3	33.2%	11,616.4	(63.1)	32.5%	13,393.9	9,952.2	34.6%
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-		-	-	-	-
Impuestos a la utilidad por pagar	30.6	8.1	22.5	279.5%	8.1		279.5%	51.9	14.6	256.7%
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	1,643.7	1,043.9	599.9	57.5%	1,024.2	19.7	60.5%	1,112.4	780.3	42.6%
Total pasivo	17,065.9	12,605.2	4,460.7	35.4%	12,648.6	(43.5)	34.9%	14,558.3	10,747.1	35.5%
Capital Contable:										
Capital Social	2,109.2	2,056.4	52.7	2.6%	2,056.4		2.6%	2,135.0	2,016.2	5.9%
Capital Acumulado:										
Resultado de ejercicios anteriores	3,191.4	2,087.1	1,104.3	52.9%	2,087.1		52.9%	1,977.4	1,326.1	49.1%
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	21.8	8.1	13.7	170.0%	8.1		170.0%	5.6	7.0	(20.2)%
Participación controladora	9.9	11.0	(1.1)	(10.3)%	11.0		(10.3)%	14.5	-	-
Resultado neto	999.4	879.5	120.0	13.6%	836.0	43.5	19.6%	1,224.8	1,003.6	22.0%
Total capital contable	6,331.6	5,042.0	1,289.6	25.6%	4,998.6	43.5	26.7%	5,357.2	4,352.9	23.1%
Total pasivo y capital contable	23,397.5	17,647.2	5,750.3	32.6%	17,647.2		32.6%	19,915.5	15,100.0	31.9%

Apéndice

Razones Financieras											
	3T'15	3T'14	Var	Acum'15	Acum'14 Recurr.	Var	Acum'14	Var	2014	2013	Var
Tasa de Rentabilidad	28.3%	23.5%	4.8%	27.2%	25.5%	1.7%	26.3%	0.9%	26.2%	31.1%	(4.9)%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	8.7%	8.7%	0.0%	9.0%	9.4%	(0.4)%	9.9%	(0.9)%	9.7%	11.5%	(1.8)%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	22.1%	23.0%	(1.0)%	22.8%	23.7%	(0.9)%	24.9%	(2.1)%	24.7%	24.5%	0.2%
Índice Deuda / Capital	2.4	2.3	0.1	2.4	2.3	0.1	2.3	0.1	2.5	2.3	0.2
Costo promedio de la deuda	6.4%	7.7%	(1.4)%	6.6%	8.1%	(1.5)%	8.1%	(1.5)%	7.5%	8.7%	(1.2)%
Índice de Eficiencia	34.4%	25.3%	9.1%	33.7%	25.3%	8.4%	24.3%	9.4%	26.8%	25.1%	1.8%
Índice de Capitalización	38.8%	37.6%	1.2%	38.8%	37.3%	1.5%	37.6%	1.2%	38.8%	41.8%	(3.0)%
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	2.4%	1.6%	0.8%	1.9%	1.7%	0.2%	1.7%	0.2%	1.9%	3.9%	(2.0)%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	135.7%	167.0%	(31.3)%	135.7%	167.0%	(31.3)%	167.0%	(31.3)%	161.2%	128.2%	33.0%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	2.0%	1.9%	0.2%	2.0%	1.9%	0.2%	1.9%	0.2%	1.9%	1.5%	0.4%