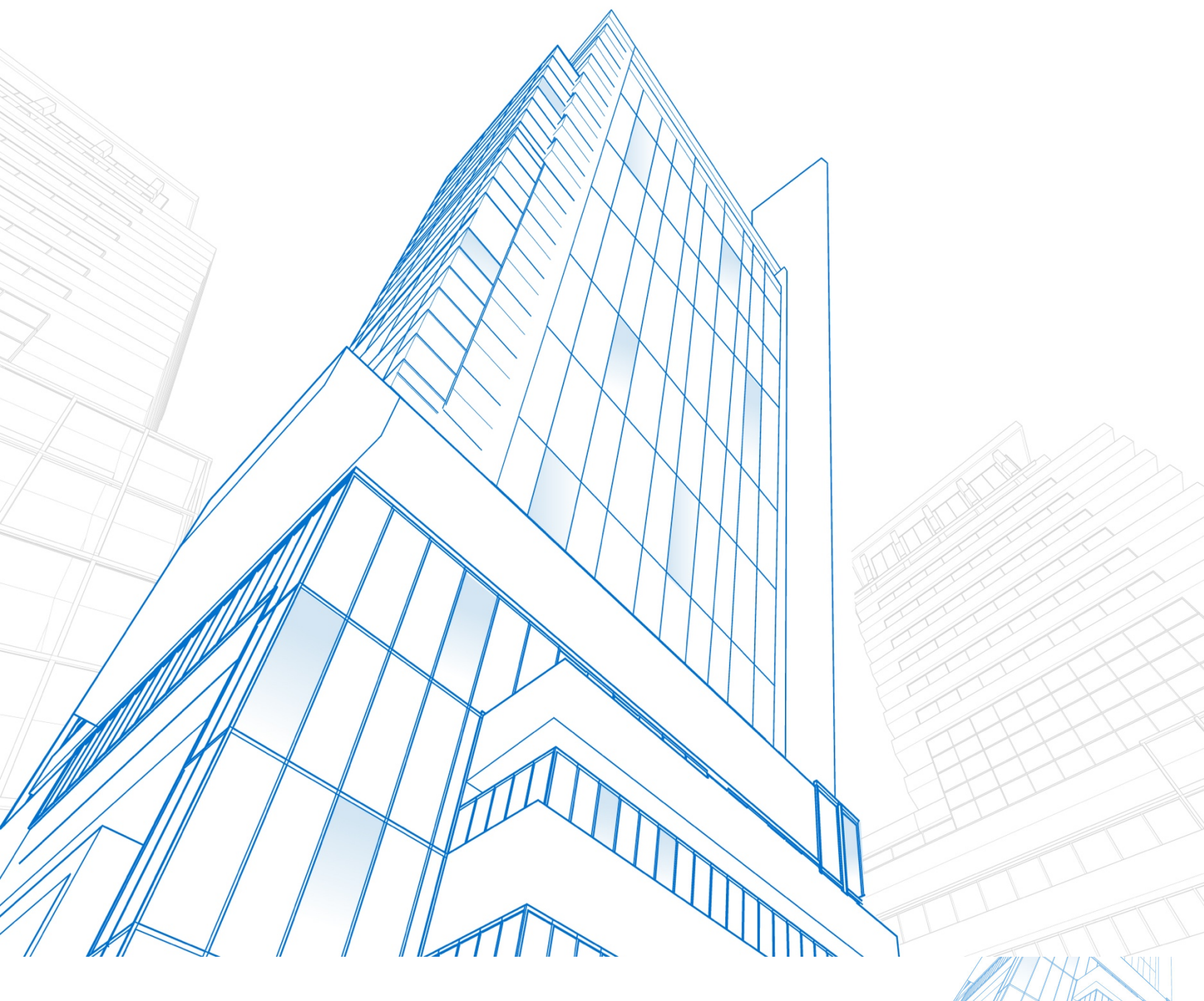


CRÉDITO REAL[®]

Rebasa tus límites.

INFORME TRIMESTRAL

3T21



CONFERENCIA TELEFÓNICA

28 de octubre de 2021

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

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

NÚMERO PARA PARTICIPAR EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

1-888-506-0062 EE. UU.

001-973-528-0011 México e Internacional

CÓDIGO DE ACCESO A LA CONFERENCIA

CREAL

WEBCAST

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

CONTACTO

Renata González Muñoz

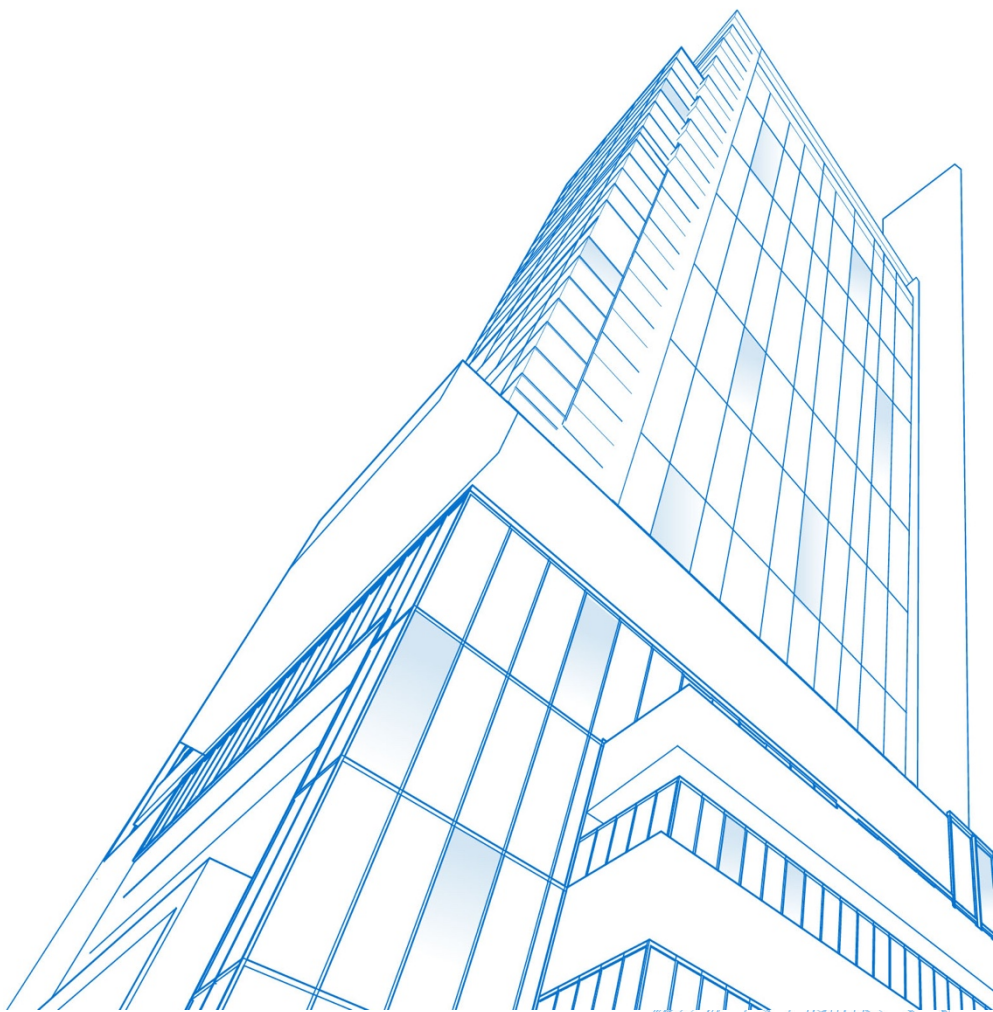
+52 (55) 5228 9753

rgonzalez@creditoreal.com.mx

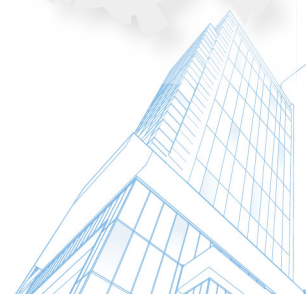
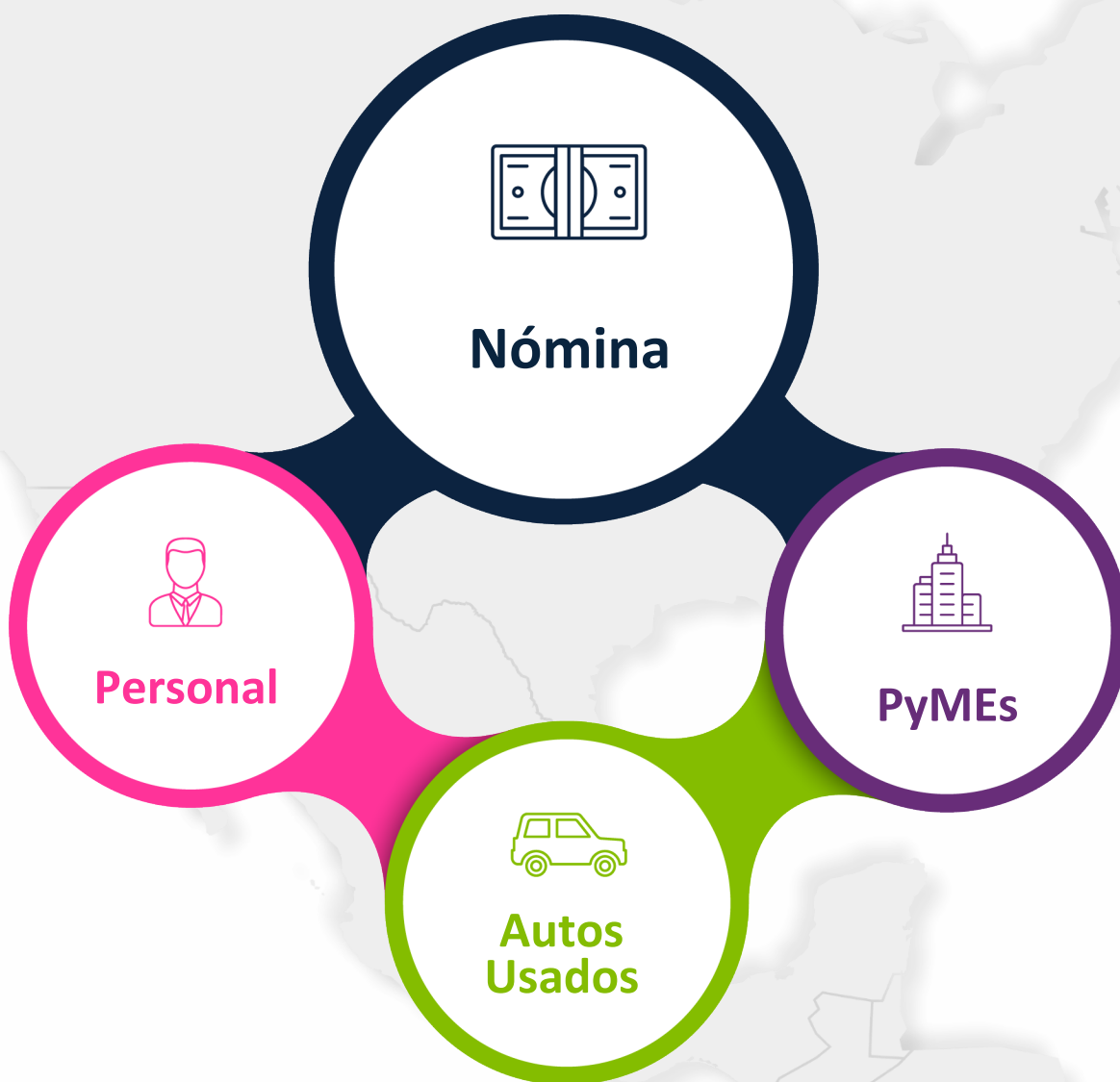
Eduardo Hanono Gómez

+52 (55) 5340 5200 Ext. 2182

ehanono@creditoreal.com.mx



Nuestros productos



Crédito Real

Crecimiento de doble dígito en el MIN y estabilización del IMOR impulsados por un enfoque disciplinado en los activos con mejor rendimiento sobre una base de riesgo ajustado

Ciudad de México - 27 de octubre 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 tercer trimestre terminado el 30 de septiembre 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").

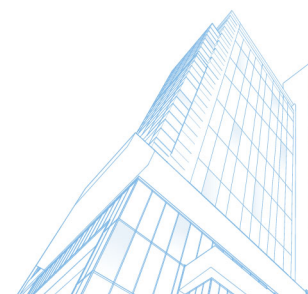
Puntos Relevantes 3T21

Información Financiera Relevante

Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Ingresos por Intereses	3,196.6	2,523.3	26.7	8,745.3	7,615.5	14.8
Margen Financiero	1,629.1	1,415.4	15.1	4,243.0	4,246.5	(0.1)
Resultado Operativo	348.0	188.2	84.9	650.5	858.6	(24.2)
Utilidad Neta	203.6	198.9	2.4	486.2	635.7	(23.5)
Total Activo	77,065.6	73,946.3	4.2			
Total Deuda	54,831.8	52,433.7	4.6			
Total Capital Contable	18,487.9	17,779.4	4.0			
Originación	7,194.1	7,934.2	(9.3)	22,697.1	23,971.6	(5.3)

Razones Financieras

Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Margen de Interés Neto	12.2%	11.8%	0.4	11.0%	11.8%	(0.8)
Costo de Riesgo	4.0%	4.2%	(0.2)	3.3%	3.8%	(0.5)
Índice de Eficiencia	53.0%	54.2%	(1.2)	59.2%	53.6%	5.6
ROAA	1.1%	1.1%	-	0.9%	1.2%	(0.3)
ROAE	4.5%	4.5%	0.1	3.7%	4.8%	(1.1)
Índice de Capitalización ¹	32.3%	33.8%	(1.4)			
Índice Deuda a Capital	3.0x	2.9x	0.1			



Resumen de la Operación

	3T21					3T20					
	Cartera Total ²	(%)	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Cartera Total ²	(%)	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	(%) Var. Cartera
Nómina	32,621.9	57.1%	477,250	1.7%	68,354	29,414.4	55.9%	464,559	1.7%	63,317	10.9
PyMEs ³	13,047.4	22.8%	3,923	11.5% ⁵	3,325,877	13,062.1	24.8%	2,951	0.6% ⁵	4,426,318	(0.1)
Autos Usados	4,545.7	8.0%	22,492	1.2%	202,103	4,052.7	7.7%	22,300	0.9%	181,737	12.2
Personales	5,547.6	9.7%	172,075	5.1%	32,240	5,385.5	10.2%	154,268	4.1%	34,910	3.0
Otros ⁴	1,389.2	2.4%	412,539	0.0%	3,367	743.4	1.4%	261,444	5.9%	2,843	86.9
Total	57,151.8	100.0%	1,088,279	3.8% ^{5 6}	52,516	52,658.1	100.0%	905,522	1.8% ⁵	58,152	8.5

(1) Sobre la Cartera Total.

(2) Cifras en Ps. millones.

(3) Incluye Ps. 2,763.9 millones y Ps. 2,617.4 millones de la cartera de arrendamiento en el 3T21 y 3T20, respectivamente, registrados en activos fijos. Además, la cartera de factoraje, incluida en cartera de crédito desde el 1T21, asciende a Ps.373.6 millones en el 3T21, comparado con Ps. 1,414.0 millones en el 3T20.

(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 2.6% (como se aclara en el punto #5, el IMOR no incluye la cartera de arrendamiento).

Puntos Destacables

- Además de los efectos de la recuperación macroeconómica, la estrategia adoptada a principios de año, consistente en la reorientación del despliegue de capital hacia los portafolios de mayor resiliencia y mejores retornos ajustados al riesgo ante los retos planteados por la pandemia de COVID-19, generó un impulso importante para la consecución de mejores resultados en materia de generación de efectivo, márgenes financieros, y cobranza.
- El enfoque disciplinado en la originación durante todo el año está dando frutos: el margen financiero registró un crecimiento de doble dígito (+24.5% TsT y +15.1% AsA), totalizando Ps. 1,629.1 millones en el 3T21.
- Las cifras de cobranza del 3T21 continúan mejorando, mostrando un incremento del 10% TsT y alcanzando niveles prepandemia como resultado del rebalanceo de nuestra cartera hacia una mayor generación de flujo.
- Nuestro IMOR se mantuvo estable sobre una base secuencial incluso a pesar del endurecimiento de las medidas de distanciamiento social a principios de agosto. Los esfuerzos de la cobranza del crédito vencido prominente mostraron un progreso significativo.
- Crédito Real continua con su compromiso de maximizar sus recursos y encaminarse a la eliminación de los elementos negativos de liquidez a través de la amortización de la deuda. Durante el trimestre, la Compañía refinanció exitosamente alrededor de Ps. 2,200 millones (o ~US\$107 millones), logrando con ello refinanciar ~74% de los vencimientos de 2021. Al mismo tiempo, la deuda total se redujo a Ps. 54,831.8 millones en el 3T21, desde Ps. 56,182.2 millones en el 2T21, reflejado positivamente en el Índice Deuda/Capital que disminuyó a 3.0x en el 3T21, de 3.2x en el 2T21.

- Además, el saldo de efectivo e inversiones en valores de la Compañía está retornando a los niveles registrados antes de la pandemia de COVID-19, que promediaban en Ps. 1,592 millones (~US\$77 millones) durante los últimos 6 años. Vale la pena mencionar que la posición de liquidez de Crédito Real en los trimestres anteriores fue impulsada por los recursos retenidos de la emisión de Senior Notes con vencimiento en 2028, que se han estado desplegando estratégicamente para el desapalancamiento y expansión de operaciones.
- Durante 2021, 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. Esto con el objetivo de fortalecer el posicionamiento de la Compañía en el mercado bursátil dada su valuación actual.

Eventos Relevantes

- El 5 de agosto, Crédito Real fue reconocido en el Ranking 2021 de Equipos Directivos de Institutional Investor como una de las tres mejores compañías financieras no bancarias de baja capitalización de América Latina, por haber recibido múltiples premios. La Compañía se distinguió en las siguientes categorías: Mejor Director General, Mejor Director de Finanzas, Mejor Profesional de RI, Mejor Equipo de RI, Mejor Programa de RI y Gestión de Crisis COVID-19.
- El 10 de septiembre, los accionistas de Crédito Real aprobaron: i) la venta de la cartera de préstamos y arrendamientos simples de CREAL Arrendamiento, ii) la venta de la participación de la Compañía en Crédito Real USA Finance, iii) la recompra o amortización de su deuda remanente con los recursos de las desinversiones mencionadas, y iv) la reducción de su Consejo de Administración a nueve integrantes. Estas decisiones están alineadas con la estrategia de la Compañía puesta en marcha el año pasado: centrar sus operaciones en sus negocios más rentables y centrarse en carteras más resilientes, de la mano de una gestión de riesgos más eficiente, así como avanzar en la implantación de las mejores prácticas internacionales dirigidas a reforzar su gobierno corporativo. Para más información, consulte el siguiente comunicado de prensa: <http://cdn.investorcloud.net/creal/EventosRelevantes/10-09-2021-Resultados-Asamblea.pdf>
- El 27 de septiembre, Crédito Real reforzó su compromiso con la transparencia y la responsabilidad al proporcionar voluntariamente más información sobre el perfil de riesgo de su cartera de préstamos. El reporte incluye información que atestigua el sólido historial de la Compañía respecto a la gestión de su índice de morosidad. La Compañía también ha proporcionado una guía concreta sobre el IMOR consolidado para el cierre del 2021 (3.2% -3.8%). El informe está disponible para su descarga en el siguiente enlace (disponible sólo en inglés): <http://cdn.investorcloud.net/creal/EventosRelevantes/27-09-2021-Special-Report-NPL.pdf>
- El 18 de octubre, Crédito Real anunció la recepción de Ps. 695 millones en activos como dación de pago de un crédito moroso otorgado a Nuncio Accipiens, S.A. de C.V., para su filial CREAL Arrendamiento, S.A. de C.V., en presencia de un mediador certificado y representantes de

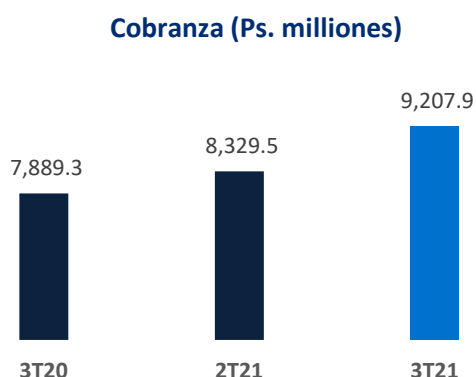


Nuncio Accipiens S.A. de C.V., mediante el cual la citada empresa cedió todos sus derechos en relación con determinadas acciones de Sistema Radiópolis S.A. de C.V. y Corporativo Coral, S.A. de C.V., así como sus derechos de cobro frente a esta última entidad. El acuerdo impacta positivamente y de manera significativa en los indicadores clave de la Compañía, pues se traducirá en una disminución de aproximadamente 120 puntos base en el IMOR usando el 3T21 como cifras base. Lo anterior elimina efectivamente las presiones sobre esta métrica y contribuye a que la Compañía vuelva a sus rangos históricos de IMOR entre 2%-3%. Crédito Real está llevando a cabo las acciones necesarias para monetizar estos activos lo antes posible y, mientras tanto, los fondos provisionados para el crédito (hasta el 45% del valor del préstamo) permanecerán intactos.

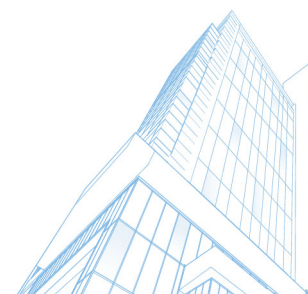
- El 26 de octubre, Crédito Real anunció que llegó a un acuerdo para la venta de parte de sus activos de PyMEs en México. El precio de venta se acordó por el valor de los activos más una prima equivalente a aproximadamente Ps. 1,500 millones, lo cual está en línea con lo aprobado por los accionistas de la Compañía el 10 de septiembre 2021. Esta transacción conducirá a una disminución en la concentración de PyMEs México de 13.3% con cifras ilustrativas al 3T21 y está alineada a la estrategia de la Compañía para fortalecer la estabilidad operativa y financiera en los segmentos de negocio con mejor desempeño y a sus iniciativas de gestión y mitigación de riesgos.

Actualización en la situación COVID-19

Indicadores de desempeño ante el COVID-19



Los préstamos vinculados a programas de apoyo representaron menos del 0.6% de la cartera total de la Compañía, toda vez que la mayoría de estos programas ya han finalizado, y todos los segmentos de negocio registraron altos niveles de cobranza en los últimos meses desde el inicio de la pandemia de COVID-19 (destacando el negocio de Nómina que tuvo su mejor trimestre en este frente desde el 4T19).



Mensaje del Director General

Hace poco más de nueve meses, Crédito Real asumió un doble compromiso, implementar las mejores prácticas internacionales de gobierno corporativo; y reenfocarse en sus segmentos de negocio más rentables, combinando estos esfuerzos con una fortalecida gestión de riesgos, para maximizar el valor de la empresa en beneficio de sus inversionistas. Esta estrategia a futuro surgió de la decisión de volver a centrarnos en los aspectos fundamentales de nuestro negocio, como es la priorización del valor de nuestro portafolio sobre su volumen. Hemos impulsado esta transformación con éxito gracias al liderazgo y apoyo de nuestros accionistas, reflejados en los cambios recientemente aprobados por la Asamblea General de Accionistas, que dotan a Crédito Real con la fuerza necesaria para continuar con la ejecución de este proceso en los próximos meses.

Como parte de nuestra estrategia orientada a detonar valor y aminorar el riesgo, durante el 3T concentramos nuestros esfuerzos en las carteras de crédito más estables y de mayor rentabilidad ajustada al riesgo. Este cambio disciplinado en la originación ya está dando frutos: el margen financiero trimestral presentó un alza anual de doble dígito. Asimismo, progresamos en la mejora integral de la calidad del activo, con un IMOR estabilizado que, según nuestras últimas previsiones, podría disminuir a 3.2% a final de año. Cabe mencionar que dicha estimación no considera las acciones de cobranza que satisfactoriamente culminaron en la recepción de activos como dación de pago de un préstamo moroso por Ps. 695 millones, que equivale a alrededor del 6% del portafolio de PyMEs México. Por lo que, el retorno del IMOR a niveles pre-pandémicos parece estar más cerca que nunca.

De igual forma, reforzamos nuestro compromiso de una mayor institucionalización y mejor gobernanza, brindando constantemente información puntual a nuestros inversionistas y acreedores buscando consolidarnos como una de las compañías con la mejor comunicación dentro del sector financiero no bancario en América Latina.

Ante este contexto, durante el 3T21, la Asamblea General de Accionistas aprobó la venta del portafolio de crédito simple y arrendamiento de CREAL Arrendamiento (PyMES México), misma que esperamos concluir en el futuro cercano, así como de las partes sociales de Crédito Real USA Finance. Los recursos que se obtengan de ambas transacciones se utilizarán, principalmente, para la recompra de acciones y/o amortización de valores de deuda. De esta manera pretendemos: i) liberar valor incremental para la Compañía; ii) robustecer la posición financiera; y, iii) avanzar en el reenfoque de nuestras competencias clave (mayor concentración en productos de Nómina). Además de estar enfocadas en el fortalecimiento de nuestros fundamentales subyacentes, estas decisiones estratégicas marcan un antes y un después en nuestra gobernanza, evidenciando claramente la alineación de la administración con los intereses de los inversionistas, así como la confianza depositada en el plan estratégico que tenemos definido.

Ahondando en el análisis del 3T21, Nómina mantiene su rol preponderante, registrando un alza anual de 11.3% en originación, impulsada por una mayor penetración en el mercado del norte de México (gracias a la alianza con Grupo Famsa), y por la reapertura de escuelas y oficinas de gobierno en el país, lo que nos permitió reanudar actividades de cambaceo. Por otro lado, seguimos restringiendo el otorgamiento a PyMEs en México (enfocándonos principalmente en factoraje, dada su mayor revolvencia). Y, en contraste, PyMEs USA continúa mostrando alentadoras dinámicas y un amplio potencial de crecimiento (impulsado por múltiples programas federales de apoyo). Por lo que, la participación PyMe en el portafolio total finalizó en 22.8%, donde 19.8% provino de México (-180 pbs. AsA).

En lo referente a Autos Usados, el negocio en su conjunto continúa beneficiándose de la alta demanda por vehículos particulares (dado el riesgo de contagio por COVID-19 y los retrasos en producción de vehículos nuevos), así como del apuntalamiento en los estándares de otorgamiento, lo que ha propiciado niveles récord en originación y cobranza. En préstamos personales, destacan los esfuerzos para incrementar la independencia de Instacredit en términos de alcances de financiamiento, pues durante el período de manera autónoma colocó hasta USD\$19 millones en certificados bursátiles, a un costo de fondeo atractivo.

Pasando a los resultados, la resiliencia de la operación y disciplina operativa, aunada a efectivos esfuerzos de refinanciamiento, mismos que por ahora se orientan mayormente a aumentar la proporción de deuda suscrita a tasa fija (74.8% en el 3T21, +14 pp. AsA), nos permitieron reportar un margen financiero de Ps.1,629 millones (+15.1% AsA) y una utilidad neta de Ps.204 millones (+2.4% AsA). También, resalta la recuperación mostrada por la tasa de rentabilidad total (+290 pbs. AsA), la cual fue propiciada por una orientación preponderante a productos con la mejor relación riesgo-rendimiento.

En cuanto a la posición financiera, al 30 de septiembre de 2021, CREAL contó con Ps.1,652 millones en caja, balance alineado a los niveles históricos pre-pandemia de la Compañía (el cual se anticipa mantener en un rango similar) y con el cual se extingue el *negative carry* registrado en la primera mitad del ejercicio. Los recursos de caja utilizados se desplegaron mayormente a actividades estratégicas de refinanciamiento y originaciones de Nómina, durante el período. Derivado de lo anterior, el Índice de Deuda sobre Capital se redujo 0.2x TsT, ubicándose en 3.0x, tendencia a la baja que esperamos se acentúe con los recursos que se recaudarán mediante las acciones aprobadas por nuestra Asamblea.

Gracias a nuestros disciplinados esfuerzos, los cuales ya están dando resultados, la recta final de 2021 para Crédito Real luce significativamente diferente al panorama de principios de año. Esto no sólo se basa en el fortalecimiento de las finanzas y en nuestra sólida gestión del perfil de riesgo, impulsada por nuestro enfoque en los fundamentales del negocio. También hemos dado pasos decisivos en términos de gobernanza, ya que nuestra estrategia fue acreditada y respaldada por nuestros accionistas de una manera prácticamente unánime.

Carlos Ochoa Valdés
Director General

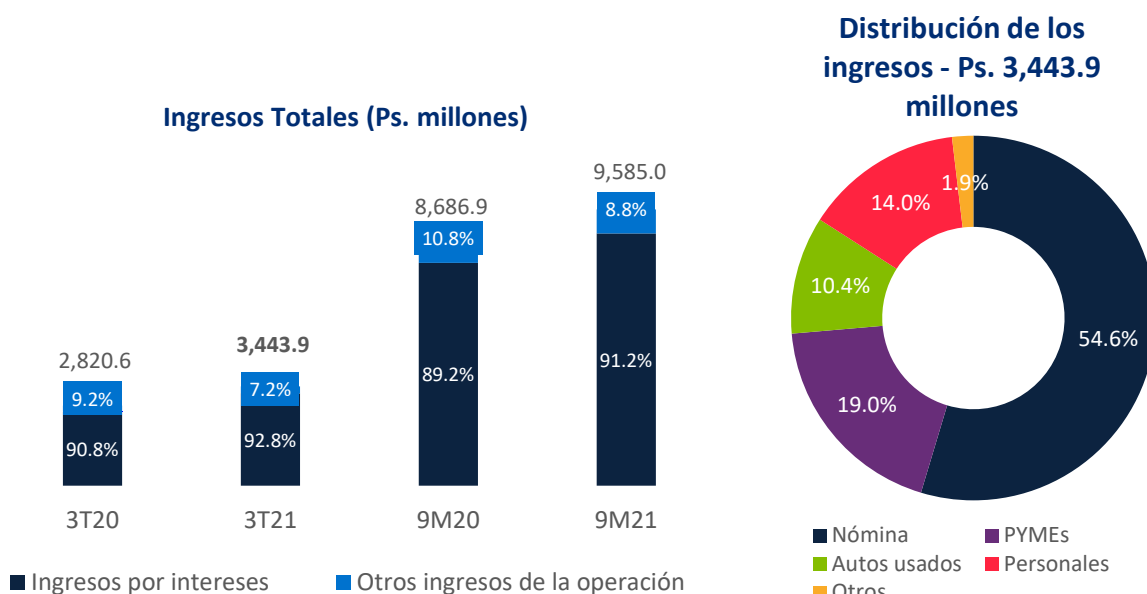


Resumen Financiero

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 3T21, los ingresos totales ascendieron a Ps. 3,443.9 millones (Ps. 3,196.6 millones de Ingresos por intereses; y Ps. 247.4 millones de Otros ingresos de la operación), en comparación con Ps. 2,820.6 millones (Ps. 2,561.7 millones de Ingresos por intereses y Comisiones cobradas; y, Ps. 258.9 millones de Otros ingresos de la operación) del 3T20. Esta recuperación se atribuye principalmente a: i) la mejora en la mezcla de la cartera, ya que la originación se centró fuertemente en los activos de mejor rendimiento, particularmente en Nómina (que representa 54.6% de los ingresos totales al cierre de este trimestre frente a 45.6% en el mismo periodo del año anterior), junto con la fuerte contribución de la cartera adquirida de Banco Famsa; ii) los mayores rendimientos registrados en Autos Usados, principalmente en Estados Unidos; y, iii) la recuperación registrada en PyMEs MX, impulsada por la conclusión de los programas de apoyo y la gradual reactivación económica.

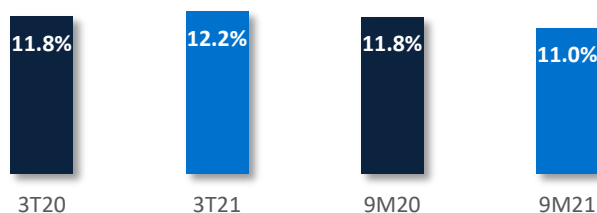
Es importante mencionar que, ante la recomendación de nuestro auditor externo, basada en los criterios para factoraje de la CNBV, los ingresos generados por la cartera de factoraje, previamente registrados sobre la línea de comisiones cobradas, a partir del 1T21 se registran sobre el rubro de ingresos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



El **costo promedio de la deuda** fue de 11.3%, un incremento de 290 pbs., comparado con 8.4% del 3T20, derivado principalmente al aumento de la deuda, en gran parte debido a la emisión de las Senior Notes con vencimiento en 2028, y, en menor medida, a la contracción de los márgenes crediticios y el endurecimiento de la política monetaria a nivel global, que han encarecido la contratación de deuda.

El **margen financiero** incrementó 15.1% durante el 3T21, a Ps. 1,629.1 millones desde Ps. 1,415.4 millones en el 3T20 apoyado en gran medida por la recuperación de los rendimientos en casi todas las líneas de negocios (principalmente en Nómina y los negocios en Estados Unidos, compensando los mayores gastos por intereses (+41.5% AsA).

Margen de Interés Neto

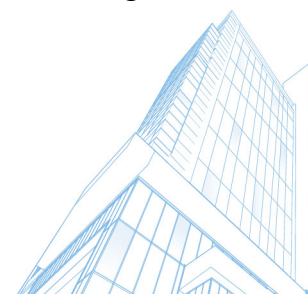


El **costo de riesgo** durante el 3T21 fue de 4.0%, comparado con 4.2% en el 3T20. Esta mejora fue por un mayor rendimiento en las líneas de negocio, así como negociaciones exitosas en los procedimientos de cobranza que incentivaron una recuperación de cuentas incobrables de Ps. 203.1 millones este trimestre contra los Ps. 127.5 millones del 3T20. Consecuentemente, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps. 550.1 millones durante el 3T21, comparando con Ps. 504.4 millones en el 3T20.

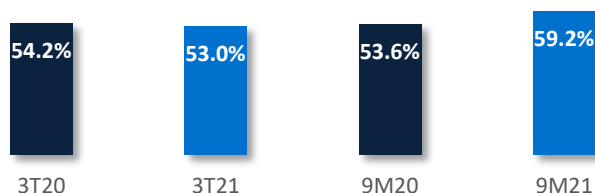
Estimación preventiva para riesgos crediticios por negocio

Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Nómina	(252.1)	(169.9)	48.3	(501.2)	(334.8)	49.7
PyMEs	(76.4)	(78.7)	(2.9)	(339.5)	(196.3)	73.0
Autos Usados	(78.9)	(76.5)	3.1	(223.1)	(350.4)	(36.3)
Personales	(141.9)	(166.9)	(15.0)	(282.9)	(490.5)	(42.3)
Otros	(0.8)	(12.4)	(93.3)	(12.2)	3.1	-
Total	(550.1)	(504.4)	9.1	(1,359.0)	(1,368.8)	(0.7)

Los **gastos de administración** alcanzaron Ps. 1,050.5 millones durante el 3T21, lo que representa un aumento del 7.8%, en comparación con los Ps. 974.7 millones registrados durante el 3T20 (los gastos de depreciación asociados a la operación de CRA sumaron Ps. 148.6 millones y Ps. 179.9 millones en el 3T21 y 3T20, respectivamente). No obstante, el índice de eficiencia mejoró 120 y 1,010 pbs. contra el 3T20 y 2T21, respectivamente, derivado de la originación enfocada en los negocios más rentables y menos intensivos en capital, y de un control más disciplinado de gastos en los negocios internacionales; que compensaron los mayores gastos ligados al fuerte crecimiento que se está dando en la originación de Nómina MX, los mayores gastos en comisiones para incentivar la fuerza de ventas en los negocios en México y los mayores gastos legales relacionados con las recuperaciones.



Índice de Eficiencia



La **participación en resultados de asociadas** presentó un resultado de Ps. (34.9) millones durante el 3T21, comparado con el balance por Ps. 20.0 millones en el 3T20. 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	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Crédito Maestro	(16.4)	7.6	-	(21.5)	13.7	-
Credifiel	7.1	3.7	91.3	16.0	9.9	62.7
Contigo	9.4	2.7	-	37.0	6.6	-
Otros	(35.0)	5.9	-	(65.3)	(24.9)	-
Total	(34.9)	20.0	-	(33.7)	5.2	-

La **participación no controladora** registró Ps. (1.9) millones en el 3T21, en comparación con Ps. 12.3 millones en el 3T20. 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

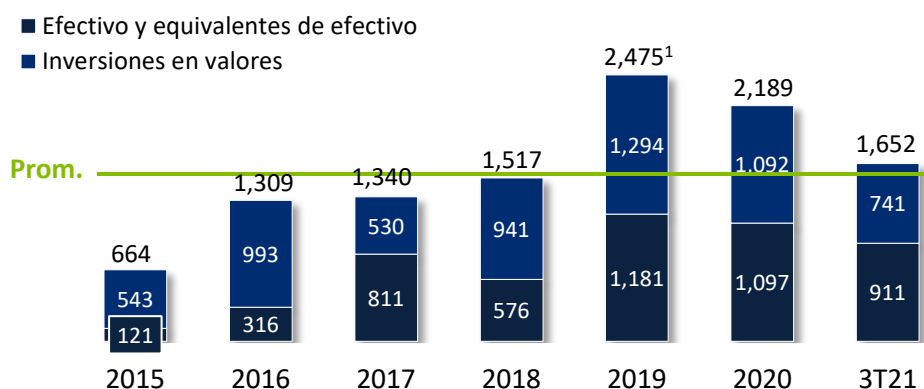
Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Instacredit	(3.8)	(23.6)	(84.0)	(44.1)	(125.7)	(64.9)
Crédito Real USA	(12.3)	(8.9)	37.5	(30.4)	(21.3)	42.6
CREAL Arrendamiento	14.1	40.5	(65.1)	125.1	47.8	-
Otros	-	4.3	-	(0.3)	45.6	-
Total	(1.9)	12.3	-	50.2	(53.6)	-

La **utilidad neta** alcanzó Ps. 203.6 millones, un incremento de 2.4% año sobre año, en comparación con Ps. 198.9 millones en el 3T20. Cabe mencionar que los esfuerzos de la Compañía por mejorar la mezcla de su cartera mediante la mayor asignación de recursos a los negocios más rentables están impulsando el desempeño de las líneas de arriba, como se puede apreciar en el crecimiento de doble dígito del margen financiero. Sin embargo, a pesar de las mejoras alcanzadas en todas las unidades de negocio, los efectos latentes de la pandemia siguen presionando el desempeño de las líneas de abajo y, por tanto, exigen a la Compañía a mantener un enfoque prudente. De cara al 2022, donde la normalización de las actividades económicas seguirá de la mano del avance en la vacunación, Crédito Real continuará siguiendo su Plan de Acción puesto en marcha a principios de año para lograr mejores resultados y llevar una recuperación sostenida.

Balance General

Las **Disponibilidades e Inversiones en valores** en su conjunto sumaron Ps. 1,651.8 millones, en línea con lo registrado antes de la pandemia, puesto que Crédito Real se centró en hacer un uso más eficiente de sus recursos en este trimestre. Cabe mencionar que la posición de liquidez de la Compañía en los trimestres anteriores se vio impulsada por los recursos retenidos de la emisión de Bonos Senior con vencimiento en 2028, que se han estado desplegando para el desapalancamiento estratégico de la Compañía durante el periodo.

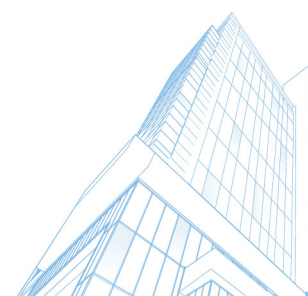
Caja e inversiones en valores (Ps. millones)

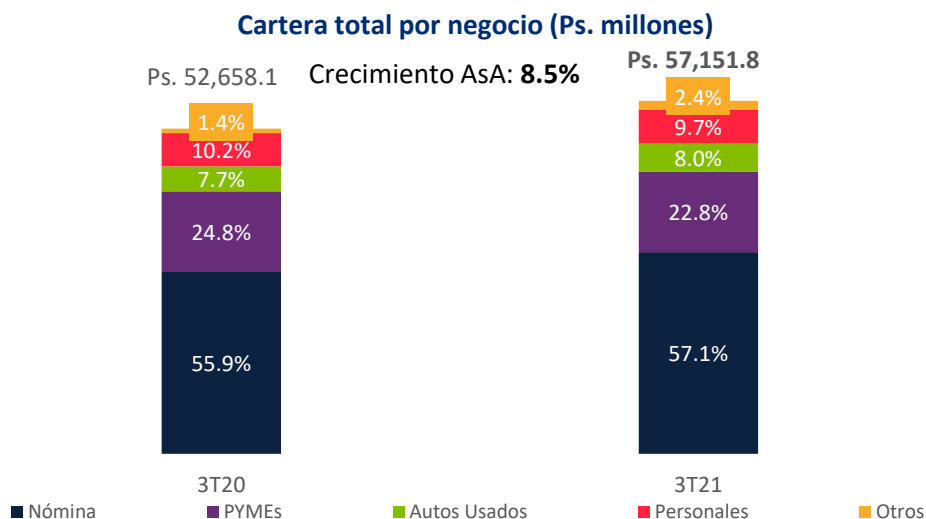


(1) El 10 de diciembre de 2019, Crédito Real recibió US\$ 50 millones de una línea de crédito con el banco BID Invest. Esto impulsó la liquidez de la Compañía para el resultado fiscal de 2019.

La **cartera total** alcanzó Ps. 57,151.8 millones al cierre del 3T21, un incremento de 8.5% comparado con los Ps. 52,658.1 millones al cierre del 3T20. Esta línea comprende el total de la cartera de arrendamiento (que se registra en “Activos Fijos”), la cual está reflejada en la cartera de PyMEs.

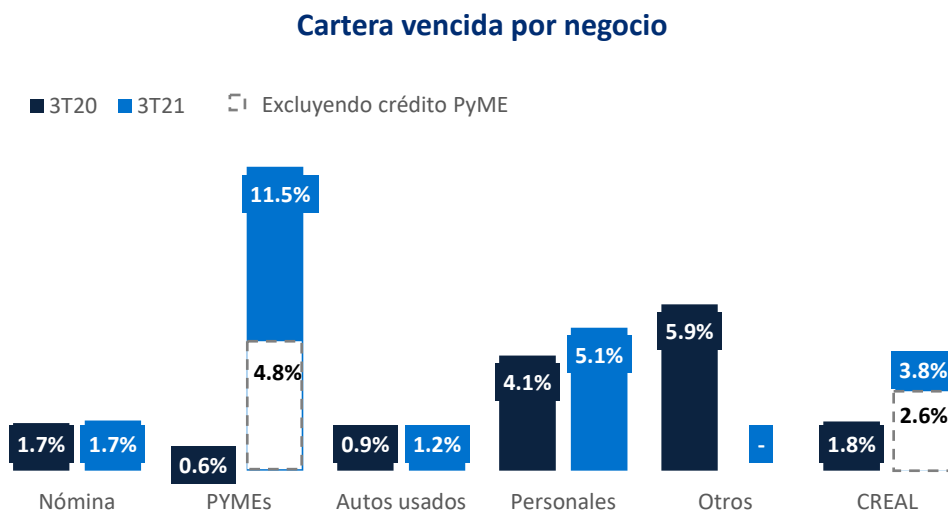
Es importante mencionar que ante la recomendación de nuestro auditor externo (con base en los criterios de factoraje de la CNBV), la cartera de factoraje, previamente registrada sobre la línea de otras cuentas por cobrar, a partir del 1T21 se registra sobre el rubro de cartera de crédito.



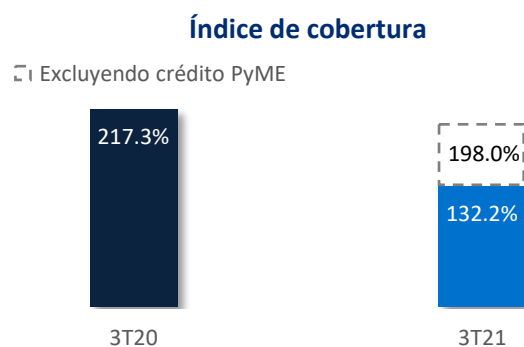


La **cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito (la cual excluye la cartera de arrendamiento) fue de 3.8% en el 3T21, equivalente a Ps. 2,092.1 millones, en comparación con 1.8% o Ps. 850.4 millones al cierre del 3T20. Esta variación se deriva principalmente del desempeño de la cartera de PYMEs (impactada en gran medida por un solo crédito como se comenta más adelante) y, en menor medida, del desempeño de Instacredit. No obstante, el IMOR se mantuvo sin cambios contra el trimestre anterior, gracias al monitoreo continuo y cercano de cada cartera y a la mejora de los procedimientos de cobranza, pues han permitido alcanzar máximos históricos en ciertas líneas de negocio.

Recientemente, Crédito Real llegó a un acuerdo de conciliación con el préstamo moroso del segmento de PYMEs que estaba afectando el IMOR (excluyendo este préstamo, el IMOR se situaría en 2.6%). Haga clic [aquí](#) para leer el comunicado de prensa.



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** al cierre del 3T21 alcanzó Ps. 2,766.7 millones, equivalente a una cobertura como porcentaje de la cartera vencida (ICOR) de 132.2%, comparada con Ps. 1,847.8 millones, o 217.3%, de cobertura como porcentaje de la cartera vencida en el 3T20, 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 198.0% (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 970 pbs. comparado con el 2T21.

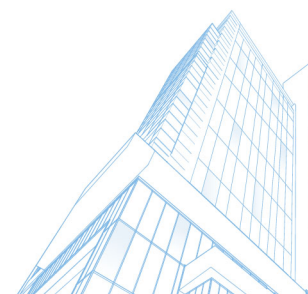


Otras cuentas por cobrar aumentaron a Ps. 8,411.6 millones en el 3T21, en comparación con los Ps. 7,965.3 millones del 3T20. Esta línea incluye principalmente: i) los ingresos pagados anticipadamente a los distribuidores de nómina por su operación en curso; y, ii) la responsabilidad del riesgo compartido conforme a los acuerdos comerciales.

Otras cuentas por cobrar

Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	2T21	(%) Var.
Anticipo a distribuidores	3,811.1	3,186.9	19.6	3,602.8	5.8
Ingreso en periodo anticipado	443.3	392.1	13.1	520.1	(14.8)
Riesgo compartido distribuidores	1,480.0	1,354.1	9.3	1,495.1	(1.0)
Préstamo a distribuidores	225.2	233.0	(3.3)	239.0	(5.8)
Cuentas por cobrar subsidiarias	1,636.6	562.4	-	1,505.2	8.7
Otros deudores	379.0	1,153.3	(67.1)	610.2	(37.9)
IVA por recuperar	123.6	905.3	(86.4)	130.6	(5.4)
ISR por recuperar	312.8	178.2	75.5	306.4	2.1
Total	8,411.6	7,965.3	5.6	8,409.5	-

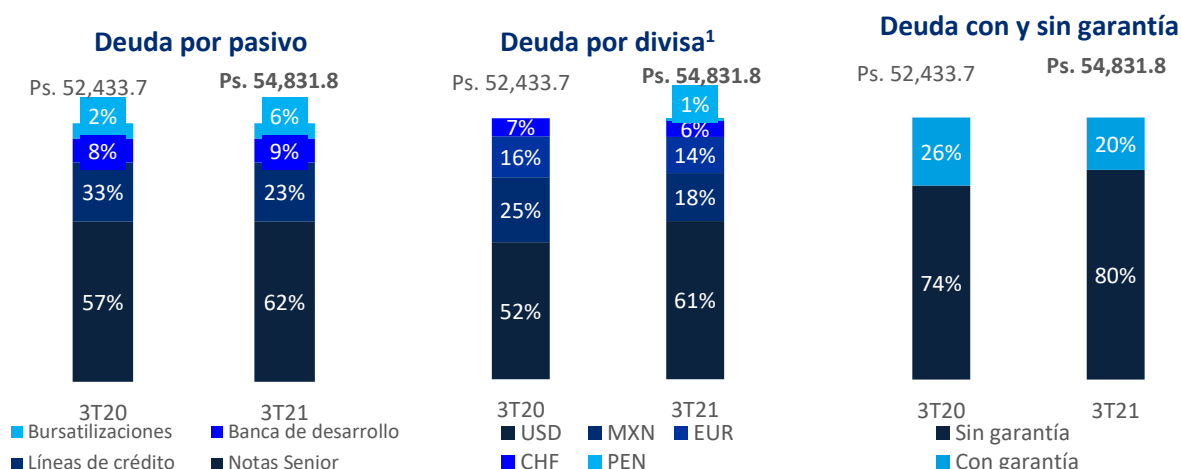
Los **bienes adjudicados (netos)** ascendieron a Ps. 1,418.6 millones al cierre del 3T21. Este rubro incluye los activos recibidos como dación en pago al ejecutar las garantías de los créditos. Los esfuerzos para monetizar estos activos en el corto plazo continúan.



Los **activos totales** al cierre del 3T21 alcanzaron Ps. 77,065.6 millones, un aumento de 4.2% sobre los Ps. 73,946.3 millones registrados al cierre del 3T20. El aumento fue impulsado, esencialmente, por el crecimiento de la cartera total.

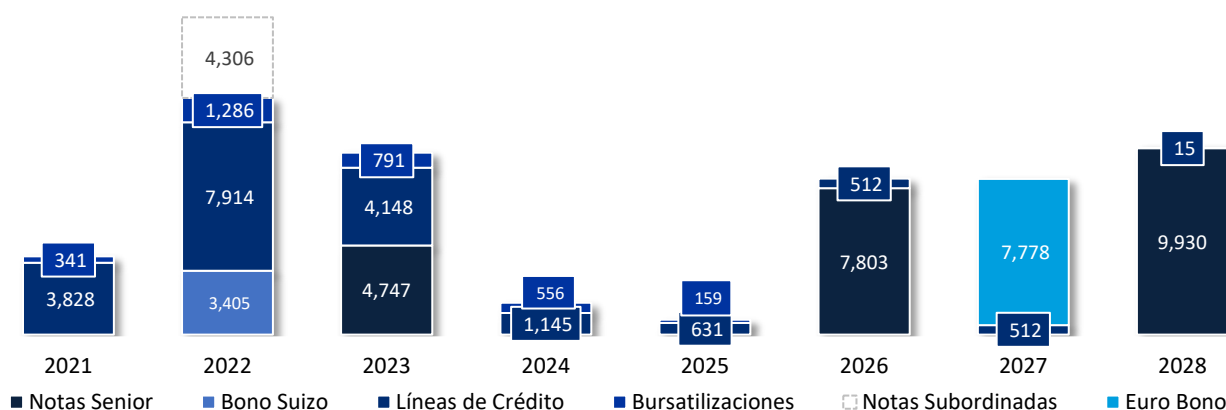
La **deuda total** alcanzó Ps. 54,831.8 millones en el 3T21, un aumento del 4.6% en comparación con Ps. 52,433.7 millones en el 3T20, el cual se atribuye principalmente a la emisión a inicios del año de nuestros Bonos Senior 2028. No obstante, la deuda total disminuyó 2.4% en comparación con el 2T21, suavizando el apalancamiento de la Compañía a un índice de deuda-capital de 3.0x al final del trimestre.

Durante el trimestre, la participación de deuda a tasa fija representó 74.8% de la deuda consolidada total. Los vencimientos de deuda en el resto del año suman Ps. 4,169 millones (aproximadamente US\$203 millones), de los cuales ~71% de los vencimientos de las líneas de crédito son 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



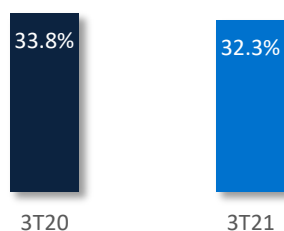
(1) Todas las cifras representan únicamente el nominal y excluyen los intereses devengados y el valor de mercado de las coberturas. La deuda se convierte usando US 1 /Ps. 20.5623 al 30 de septiembre del 2021.



El **pasivo total** sumó Ps. 58,577.7 millones al cierre del 3T21, un incremento de 4.3% respecto a los Ps. 56,166.9 millones del 3T20. Mientras que el perfil de vencimiento de la deuda alcanzó un promedio ponderado de 3.4 años, en comparación con 1.6 años del plazo promedio de los activos.

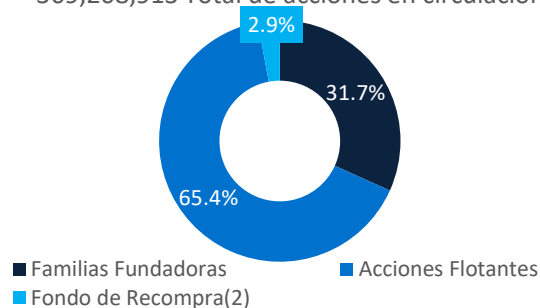
El **capital contable** aumentó a Ps. 18,487.9 millones en el 3T21 desde Ps. 17,779.4 millones en el 3T20, implicando un alza de 4.0% año contra año, como resultado de la valuación razonable de los instrumentos de cobertura, la cual se vio favorecida por un mayor tipo de cambio.

Índice de Capitalización¹



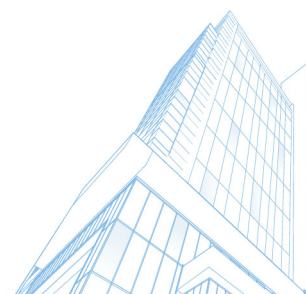
Estructura Accionaria

369,208,913 Total de acciones en circulación



(1) Sobre Cartera Total.

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



Resumen Operativo

Nómina

Subsidiarias:



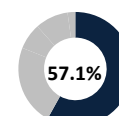
Presencia Geográfica:



97.8%



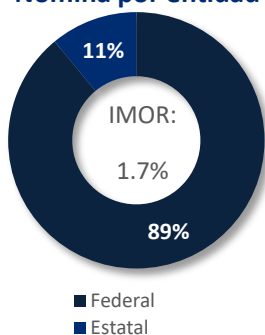
2.2%



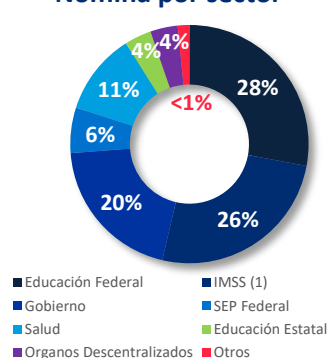
Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Originación ¹	1,651.5	1,483.9	11.3	5,482.8	3,617.4	51.6
Ingreso Total	1,881.8	1,285.4	46.4	4,716.5	3,790.2	24.4
Provisiones	(252.1)	(169.9)	48.3	(501.2)	(334.8)	49.7
Cartera Total	32,621.9	29,414.4	10.9			
IMOR	1.7%	1.7%	-			
Clientes	477,250	464,559	2.7			
Monto Promedio	68,354	63,317	8.0			
Tasa de Interés Promedio	54.4%	53.6%	0.8			

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.

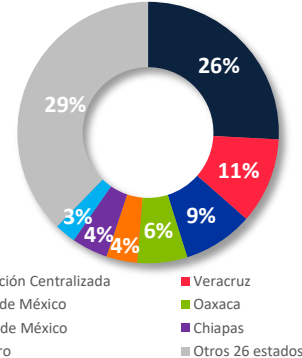
3T21 Cartera de Nómina por entidad



3T21 Cartera de Nómina por sector



3T21 Cartera de Nómina por región



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

Panorama General

La originación ha seguido y se espera que siga cobrando fuerza gracias a estos dos factores: i) la reapertura de escuelas y oficinas de gobierno en varios estados de la República Mexicana, lo que ha permitido a la Compañía reanudar las actividades de cambaceo (su principal canal de originación antes de la pandemia); y ii) el mayor enfoque que se le ha dado a este segmento, acorde con la renovada estrategia centrada en los negocios más rentables.

Adicionalmente, la exitosa alianza con Grupo Famsa, que junto con la adquisición de la cartera de crédito que anteriormente estaba en manos de Banco Ahorro Famsa, le brindó a Crédito Real el impulso necesario para entrar de lleno en el vibrante mercado del norte de México, aprovechando su sólida posición comercial.

De cara al futuro, Crédito Real espera seguir ganando participación de mercado conforme sus competidores continúen contrayéndose en términos de cartera y presencia comercial, lo que abre nuevas oportunidades de crecimiento orgánico, alianzas estratégicas de gran impacto con competidores locales que necesitan un respaldo financiero fiable y adquisiciones inteligentes de cartera de préstamos. Paralelamente, la Compañía continuará impulsando el crecimiento de la cartera de Nómina a través del aseguramiento de líneas de negocio ya existentes.

La cobranza se mantuvo estable, como lo ha hecho a lo largo de la pandemia, dado el excelente cumplimiento de pagos que distingue a los organismos gubernamentales. Además, a pesar de los ajustes en la mezcla de productos realizados a favor de los segmentos más rentables (como Educación Federal, Gobierno y Salud), el IMOR se mantuvo estable en el comparativo anual y tuvo una mejora en el comparativo secuencial.

Por otro lado, es relevante subrayar que las nuevas condiciones acordadas con el IMSS no tendrán un impacto significativo en los resultados de este negocio, ya que este subsector representa apenas al 9% de la originación de Crédito Real. Además, se espera que este porcentaje se reduzca aún más en los próximos trimestres, ya que la Compañía está limitando la originación en las carteras menos rentables.

Pequeñas y Medianas Empresas

Subsidiarias:



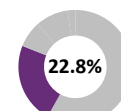
Presencia Geográfica:



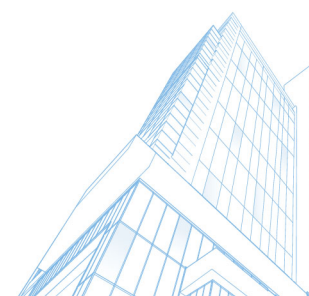
86.6%

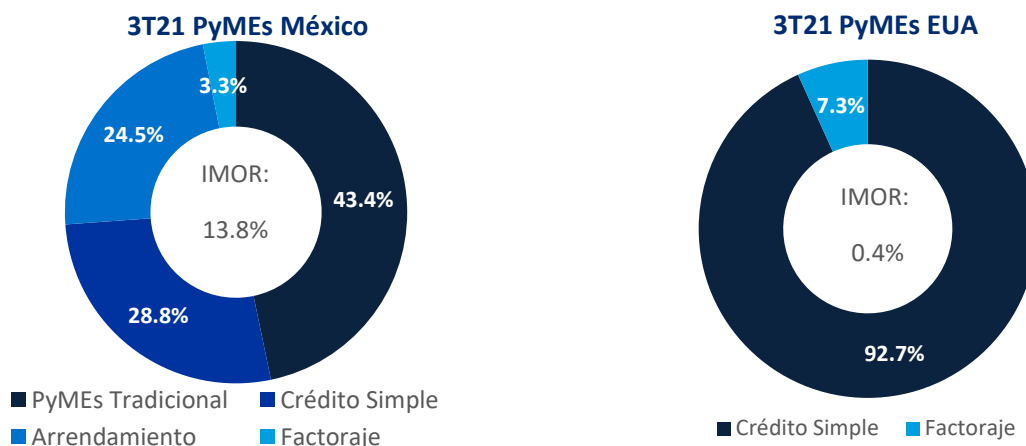


13.4%



Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Originación	1,747.0	3,521.0	(50.4)	5,435.3	11,345.3	(52.1)
Ingreso Total	654.1	608.9	7.4	2,071.7	1,876.5	10.4
Provisiones	(76.4)	(78.7)	(2.9)	(339.5)	(196.3)	73.0
Cartera Total	13,047.4	13,062.1	(0.1)			
IMOR	11.5%	0.6%	11.0			
Clientes	3,923	2,951	32.9			
Monto Promedio	3,325,877	4,426,318	(24.9)			
Tasa de Interés Promedio	23.6%	23.2%	0.4			





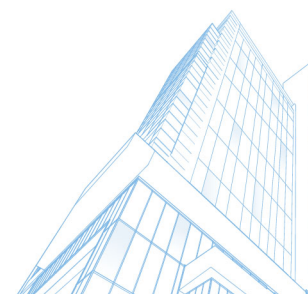
Panorama General

En México, en línea con la estrategia de Crédito Real de mejorar la rentabilidad y calidad del activo a nivel consolidado, la originación en PyMEs mantuvo su tendencia a la baja, siendo que gran parte de los esfuerzos de la Compañía se dirigieron a la promoción del producto de factoraje (el más rentable en este negocio). En otras palabras, la originación de PyMEs MX disminuyó ~60% durante el año vs. 2020, es decir, en el 3T21 este negocio originó aproximadamente un tercio de lo registrado el año anterior. Es importante destacar que la venta de activos de PyMEs MX anunciada recientemente supondrá una contracción del 13.3% de la participación de esta cartera en la cifra consolidada, lo que permitirá a la Compañía centrarse en el fortalecimiento de productos con perspectivas de crecimiento más prometedoras.

Aunque el entorno para este segmento sigue siendo complicado, existen sólidos factores subyacentes, como la lenta recuperación de los clientes actuales de los efectos de la crisis de COVID-19 y el mejoramiento de la cobranza tras la relajación de las medidas de distanciamiento social, que ciertamente aún están por debajo de los niveles previos a la pandemia. En este contexto, nuestras soluciones de factoraje están cobrando un mayor impulso dadas sus características revolventes.

Por otro lado, PyMEs USA está experimentando un gran auge, ya que, al apostar por el desatendido mercado hispano, Crédito Real ha sido capaz de incrementar la originación de forma secuencial y anual, al tiempo que se cuenta con el efecto positivo de los apoyos federales, que han dotado a las empresas que la Compañía atiende de una mayor fortaleza financiera tanto para cumplir con sus obligaciones como para suscribir préstamos más elevados.

Crédito Real se mantendrá fiel a su propósito de ofrecer atractivas alternativas a las opciones tradicionales de financiamiento para el mercado hispano de Estados Unidos, apoyándose cada vez más en nuevas herramientas tecnológicas para llegar a ellos y atenderlos de manera efectiva, como las aplicaciones de inteligencia artificial para la gestión de perfiles de riesgo.



Autos Usados

Subsidiarias:



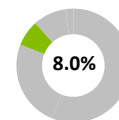
Presencia Geográfica:



36.2%

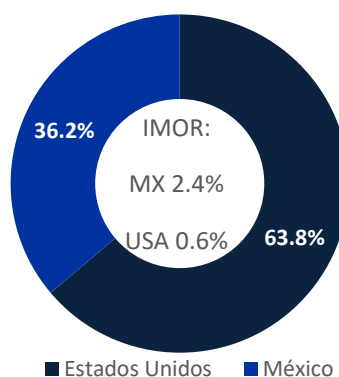


63.8%



Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Originación	649.2	644.3	0.8	2,159.7	1,607.2	34.4
Ingreso Total	359.5	255.2	40.9	952.6	755.4	26.1
Provisiones	(78.9)	(76.5)	3.1	(223.1)	(350.4)	(36.3)
Cartera Total	4,545.7	4,052.7	12.2			
IMOR	1.2%	0.9%	0.3			
Clientes	22,492	22,300	0.9			
Monto Promedio	202,103	181,737	11.2			
Tasa de Interés Promedio	28.0%	28.2%	(0.2)			

3T21 Cartera de Autos usados



Panorama General

El estricto marco de originación desplegado en Autos Usados México ante la creciente demanda de vehículos para uso particular ha dado buenos resultados, ya que el IMOR continúa rondando en un cómodo nivel de 2.0%. Además, a pesar de este enfoque, la demanda de este producto ha sido tal, que Crédito Real ha sido capaz de elevar la originación a niveles sin precedentes y sin descuidar la calidad de los activos.

Bajo un dinamismo igual de favorable que su contraparte en México, la originación en Autos Usados Estados Unidos mantuvo su tendencia de crecimiento. Gracias al despliegue de los recursos obtenidos a través de la bursatilización realizada a principios de este año, se ha ampliado aún más su alcance dentro del mercado hispano de Estados Unidos, al tiempo que continúa registrando sólidos niveles de cobranza. Adicional, dadas las condiciones económicas favorables, y el mandato de nuestros accionistas, la resiliencia y las perspectivas de crecimiento de estos activos en Estados Unidos brindan una base sólida de valuación para conseguir términos atractivos de venta, para así reforzar la base de capital de la Compañía previo a oportunidades futuras.

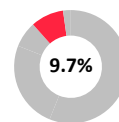
Independientemente de las favorables condiciones económicas en ambos mercados, Crédito Real continuará mejorando la gestión de riesgos, con especial atención a los procesos de identificación y seguimiento, para preservar la calidad de los activos de este negocio. En cuanto a la venta de Crédito Real USA, es importante señalar que la resiliencia y las perspectivas de crecimiento de esta clase de activos proporcionan unos sólidos fundamentales de valuación para conseguir unas condiciones de venta atractivas para reforzar la base de capital de la Compañía de cara a las oportunidades y retos que se presenten en el futuro.

Personales

Subsidiarias:

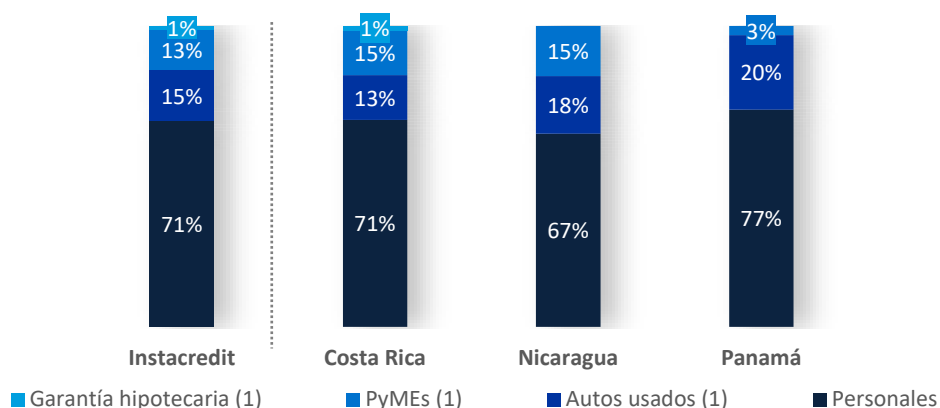


Presencia Geográfica:



Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Originación	1,145.6	527.5	-	3,082.0	1,968.6	56.6
Ingreso Total	483.7	653.8	(26.0)	1,674.5	2,202.1	(24.0)
Provisiones	(141.9)	(166.9)	(15.0)	(282.9)	(490.5)	(42.3)
Cartera Total	5,547.6	5,385.5	3.0			
IMOR	5.1%	4.1%	1.0			
Clientes	172,075	154,268	11.5			
Monto Promedio	32,240	34,910	(7.6)			
Tasa de Interés Promedio	49.2%	56.0%	(6.8)			

3T21 Cartera por producto



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

Panorama General

Cabe destacar los esfuerzos desplegados para materializar nuestro compromiso hacia una subsidiaria financieramente autónoma, siendo que en agosto de 2021, Instacredit lanzó un programa de emisión

de bonos, con un plazo de 10 años. Y bajo el amparo de este programa, se llevaron a cabo distintas colocaciones de bonos locales que suman Ps. 19.3 millones durante el trimestre, a un costo financiero muy atractivo (menor al del fondeo otorgado internamente por Crédito Real).

Mientras que, en el frente operativo, la cobranza y la originación mejoraron anual y secuencialmente en medio de la reapertura de las economías domésticas, los esfuerzos de Instacredit por incorporar a aquellos clientes con sólidos perfiles crediticios que han sido desatendidos por la banca minorista local, y la ampliación del alcance de mercado. Los gastos administrativos se mantuvieron relativamente contenidos debido a la implementación de medidas adicionales de control de costos, lo cual cobra mayor relevancia considerando la mayor cobertura geográfica que naturalmente implica mayores costos y gastos operativos.

Otros

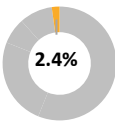
Subsidiarias:



Presencia Geográfica:

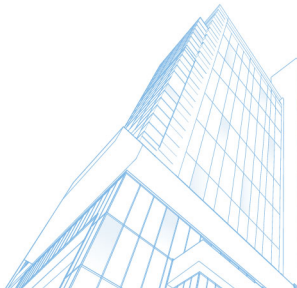
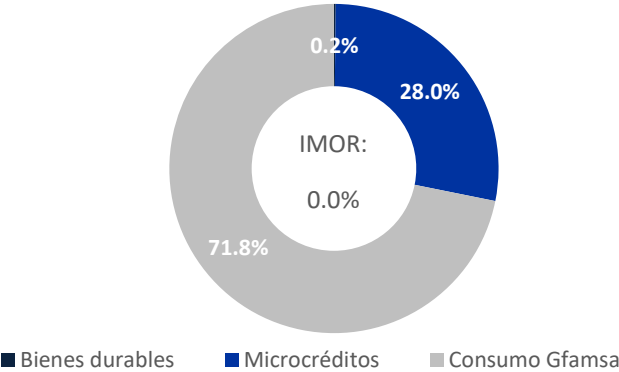


100.0%



Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Originación	2,000.8	1,757.5	13.8	6,537.3	5,433.1	20.3
Ingreso Total	64.7	17.3	-	169.7	62.7	-
Provisiones	(0.8)	(12.4)	(93.3)	(12.2)	3.1	-
Cartera Total	1,389.2	743.4	86.9			
IMOR	0.0%	5.9%	(5.9)			
Clientes	412,539	261,444	57.8			
Monto Promedio	3,367	2,843	18.4			
Tasa de Interés Promedio	77.1%	91.5%	(14.4)			

3T21 Composición de la cartera



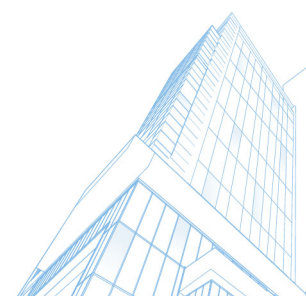
ANEXOS

Estados Financieros Consolidados

Estado de Resultados Consolidado

Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	3T21 (millones de dólares)	9M21	9M20	(%) Var.	9M21 (millones de dólares)
Ingresos por intereses	3,196.6	2,523.3	26.7	155.5	8,745.3	7,615.5	14.8	425.3
Gastos por intereses	(1,567.4)	(1,107.9)	41.5	(76.2)	(4,502.3)	(3,369.0)	33.6	(219.0)
Margen financiero	1,629.1	1,415.4	15.1	79.2	4,243.0	4,246.5	(0.1)	206.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(550.1)	(504.4)	9.1	(26.8)	(1,359.0)	(1,368.8)	(0.7)	(66.1)
Margen financiero ajustado	1,079.0	911.0	18.4	52.5	2,884.0	2,877.7	0.2	140.3
Comisiones y tarifas cobradas	-	37.2	-	-	0.1	115.6	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	(71.2)	(62.7)	13.5	(3.5)	(216.8)	(181.9)	19.2	(10.5)
Resultado por Intermediación	35.7	(31.5)	-	1.7	(18.6)	31.7	-	(0.9)
Otros ingresos de la operación	354.9	308.9	14.9	17.3	1,110.0	702.4	58.0	54.0
Gastos de administración y promoción	(901.9)	(794.8)	13.5	(43.9)	(2,728.5)	(2,352.3)	16.0	(132.7)
Gastos de depreciación	(148.6)	(179.9)	(17.4)	(7.2)	(379.6)	(334.6)	13.5	(18.5)
Resultado de la operación	348.0	188.2	84.9	16.9	650.5	858.6	(24.2)	31.6
Impuestos a la utilidad	(107.6)	(21.6)	-	(5.2)	(180.7)	(174.6)	3.5	(8.8)
Utilidad antes de participación en asociadas	240.4	166.6	44.3	11.7	469.7	684.0	(31.3)	22.8
Participación en utilidad de asociadas y no controladora	(36.8)	32.3	-	(1.8)	16.5	(48.4)	-	0.8
Utilidad neta	203.6	198.9	2.4	9.9	486.2	635.7	(23.5)	23.6

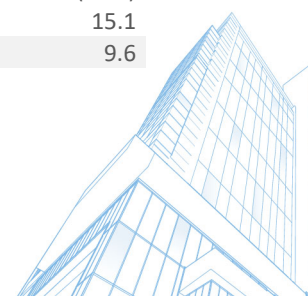
(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$20.5623, con fines ilustrativos.



Balance General Consolidado

Ps. millones	3T21	3T20	(%) Var.	3T21 (millones de dólares) ¹	4T20	(%) Var.
Disponibilidades	910.7	399.6	-	44.3	1,097.4	(17.0)
Inversiones en valores	741.1	2,144.3	(65.4)	36.0	1,091.7	(32.1)
Operaciones con valores y derivados	3,820.5	5,246.8	(27.2)	185.8	1,964.5	94.5
Total cartera de crédito vigente	52,295.8	47,664.9	9.7	2,543.3	45,920.8	13.9
Total de cartera crédito vencida	2,092.1	850.4	-	101.7	1,589.1	31.7
Cartera de crédito	54,387.9	48,515.3	12.1	2,645.0	47,509.9	14.5
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,766.7	1,847.8	49.7	134.6	2,031.6	36.2
Cartera de crédito (neto)	51,621.2	46,667.5	10.6	2,510.5	45,478.3	13.5
Cartera de factoraje	-	1,525.4	-	-	701.4	-
Otras cuentas por cobrar (neto)	8,411.6	7,965.3	5.6	409.1	8,677.9	(3.1)
Bienes adjudicados (neto)	1,418.6	32.2	-	69.0	1,343.1	5.6
Mobiliario y equipo (neto)	3,018.8	3,307.8	(8.7)	146.8	3,512.2	(14.0)
Inversiones en acciones	1,465.8	1,252.5	17.0	71.3	1,244.3	17.8
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	5,657.3	5,404.8	4.7	275.1	5,206.0	8.7
Total activo	77,065.6	73,946.3	4.2	3,747.9	70,316.9	9.6
Pasivos bursátiles (Bursatilizaciones)	3,205.3	859.9	-	155.9	761.0	-
Pasivos bursátiles (Notas Senior)	33,928.7	30,095.8	12.7	1,650.0	27,705.9	22.5
Préstamos bancarios y de otros organismos:						
De corto plazo	10,079.6	12,204.3	(17.4)	490.2	13,780.3	(26.9)
De largo plazo	7,628.1	9,273.7	(17.9)	370.5	7,578.9	0.5
Deuda bancaria	17,697.7	21,478.0	(17.6)	860.7	21,359.3	(17.1)
Total deuda	54,831.8	52,433.7	4.6	2,666.6	49,826.1	10.0
Impuestos a la utilidad por pagar	(12.4)	333.3	-	(0.6)	323.9	-
Operaciones con valores y derivados	-	96.0	-	-	619.7	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,954.2	941.1	-	95.0	1,691.2	15.6
Impuestos diferidos	1,804.1	2,362.8	(23.6)	87.7	1,787.4	0.9
Total pasivo	58,577.7	56,166.9	4.3	2,848.8	54,248.4	8.0
Capital social	1,722.1	1,731.2	(0.5)	83.8	1,649.5	4.4
Bono perpetuo	4,206.7	4,206.7	-	204.6	4,206.7	-
Resultado de ejercicios anteriores	9,708.0	9,670.3	0.4	472.1	9,407.9	3.2
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de flujos de efectivo	1,217.6	(150.8)	-	59.2	(1,054.0)	-
Ajustes por conversión cambiaria	159.6	523.4	(69.5)	7.8	69.9	-
Participación no controladora	987.6	1,163.0	(15.1)	48.0	1,032.3	(4.3)
Resultado neto	486.2	635.7	(23.5)	23.6	756.4	(35.7)
Total capital contable	18,487.9	17,779.4	4.0	899.1	16,068.5	15.1
Total pasivo y capital contable	77,065.6	73,946.3	4.2	3,747.9	70,316.9	9.6

(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$20.5623, con fines ilustrativos.



Razones financieras

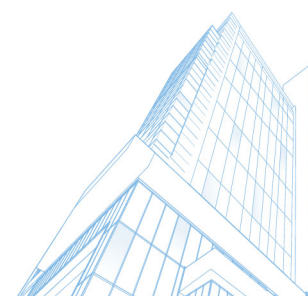
	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Tasa de Rentabilidad Total ¹	24.5%	21.6%	2.9	23.4%	21.9%	1.5
Tasa de Rentabilidad	23.9%	21.1%	2.8	22.6%	21.1%	1.5
Margen de Interés Neto	12.2%	11.8%	0.4	11.0%	11.8%	(0.8)
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	1.5%	1.7%	(0.1)	1.3%	1.8%	(0.5)
Rendimiento sobre Activo Total promedio	1.1%	1.1%	-	0.9%	1.2%	(0.3)
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	4.5%	4.5%	0.1	3.7%	4.8%	(1.1)
Rendimiento sobre Capital Contable (sin Bono Perpetuo)	5.9%	5.8%	0.1	4.9%	6.3%	(1.3)
Índice Deuda / Capital	3.0x	2.9x	0.1	-	-	-
Índice Deuda / Capital (sin Bono Perpetuo)	3.8x	3.9x	(0.1)	-	-	-
Costo promedio de la deuda	11.3%	8.4%	2.9	11.0%	9.1%	1.9
Índice de eficiencia ²	53.0%	54.2%	(1.2)	59.2%	53.6%	5.6
Índice de capitalización (Cartera de Crédito) ³	34.0%	36.6%	(2.7)	-	-	-
Índice de capitalización (Cartera Total) ⁴	32.3%	33.8%	(1.4)	-	-	-
Índice de capitalización (Cartera Total y Sin Bono Perpetuo)	25.0%	25.8%	(0.8)	-	-	-
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera de crédito	4.0%	4.2%	(0.2)	3.3%	3.8%	(0.5)
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida	132.2%	217.3%	(85.1)	-	-	-
Total de cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito	3.8%	1.8%	2.0	-	-	-

(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	3T21	3T20	(%) Var.	9M21	9M20	(%) Var.
Ingresos por intereses	3,196.6	2,523.3	26.7	8,745.3	7,615.5	14.8
México	2,369.3	1,551.3	52.7	6,104.8	4,516.8	35.2
Centroamérica	483.7	688.8	(29.8)	1,674.6	2,284.5	(26.7)
Estados Unidos	343.6	283.2	21.3	965.9	814.2	18.6
Margen financiero	1,629.1	1,415.4	15.1	4,243.0	4,246.5	(0.1)
México	960.3	621.1	54.6	2,057.0	1,681.0	22.4
Centroamérica	408.3	572.7	(28.7)	1,473.9	1,932.6	(23.7)
Estados Unidos	260.6	221.5	17.6	712.1	632.9	12.5
Utilidad neta	203.6	198.9	2.4	486.2	635.7	(23.5)
México	173.0	144.8	19.5	122.9	334.2	(63.2)
Centroamérica	(27.1)	37.8	-	196.2	269.2	(27.1)
Estados Unidos	57.6	16.3	-	167.2	32.2	-

Resumen de la Operación

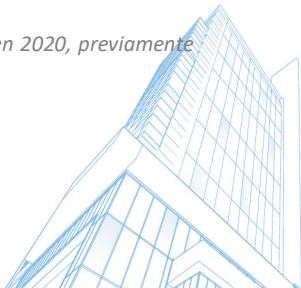
	3T21					3T20					
	Cartera Total ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Cartera Total ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	(%) Var. Cartera
México											
Nómina	32,621.9	57.1%	477,250	1.7%	68,354	29,414.4	55.9%	464,559	1.7%	63,317	10.9
PyMEs ²	11,295.8	19.8%	621	13.8%	18,189,650	11,388.6	21.6%	624	0.6%	18,429,491	(0.8)
Autos Usados	1,644.6	2.9%	11,096	2.4%	148,216	1,347.5	2.6%	11,788	1.3%	114,315	22.0
Otros ³	1,389.2	2.4%	412,539	0.0%	3,367	743.4	1.4%	261,444	5.9%	2,843	86.9
Centroamérica											
Instacredit	5,547.6	9.7%	172,075	5.1%	32,240	5,385.5	10.2%	154,268	4.1%	34,910	3.0
Estados Unidos											
Autos Usados	2,901.1	5.1%	11,396	0.6%	254,571	2,705.2	5.1%	10,512	0.8%	257,343	7.2
PyMEs	1,751.6	3.1%	3,302	0.4%	530,479	1,673.5	3.2%	2,327	0.5%	671,278	4.7
Total	57,151.8	100.0%	1,088,279	3.8% ⁴	52,516	52,658.1	100.0%	905,522	1.8% ⁴	58,152	8.5

(1) Cifras en Ps. millones.

(2) Integrado por PyMEs tradicional, CRA carteras de crédito simple y factoraje, e incluye Ps. 2,763.9 millones en el 3T21 y Ps. 2,617.4 millones en el 3T20 de arrendamiento registrados en Activos fijos.

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

(4) 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 3T21 la Compañía registró una ganancia de Ps. 1,217.6 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.

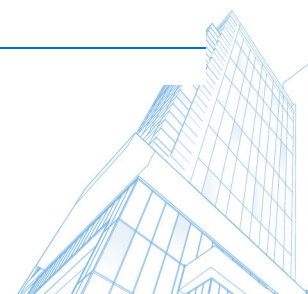
Resumen instrumentos financieros derivados al 3T21

Pasivo Cubierto	Instrumento	(%) del Total	Tasa Promedio	MtM ¹
Notas Senior 2028	Cross Currency Swap	23.4%	13.2%	1,534.6
Notas Senior 2027	Estrategia con Swaps	15.5%	11.3%	387.4
Notas Senior 2026	Cross Currency Swap	14.8%	16.0%	684.4
Notas Senior 2023	Cross Currency Swap; Interest Rate Swaps; Participating Swap	11.2%	12.8%	586.7
Notas Perpetuas	Cross Currency Swap	10.2%	8.3%	165.2
Bono Suizo	Cross Currency Swap; Participating Swap	8.0%	11.0%	372.5
Línea de Crédito 1	Cross Currency Swap	0.8%	11.8%	(19.7)
Línea de Crédito 2	Cross Currency Swap	1.0%	11.0%	(17.9)
Línea de Crédito 3	Cross Currency Swap	2.8%	9.1%	31.7
Línea de Crédito 4	Cross Currency Swap	3.6%	11.0%	65.8
Línea de Crédito 5	Cross Currency Swap	2.8%	9.6%	(148.9)
Línea de Crédito 6	Cross Currency Swap	4.7%	8.5%	157.0
Línea de Crédito 7	Cross Currency Swap	1.1%	10.9%	21.6
Línea de Crédito 8	CAP	-	5.8%	-
Bursatilización	CAP	-	9.5%	-
Total		100.0%		3,820.5

(1) Cifras en Ps. Millones.

Calificaciones Crediticias

	Calificaciones Crediticias		
	Standard & Poor's	Fitch Ratings	Japan Credit Rating
Escala global			
Largo plazo (IDR)	BB-	BB	BBB-
Emisiones Nacionales			
Largo plazo (rating)	mxA-	A(mex)	



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 9 meses que se terminaron al 30 de septiembre 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 Ps. 247.4 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.

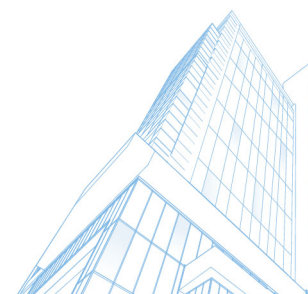
ROE promedio. Utilidad neta consolidada anualizado / Capital contable promedio.

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 septiembre de 2020	22.1438
30 de septiembre de 2021	20.5623
Estado de Resultados	
3T20 (promedio)	22.1065
4T20 (promedio)	20.5467
3T21 (promedio)	20.0314



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
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.

