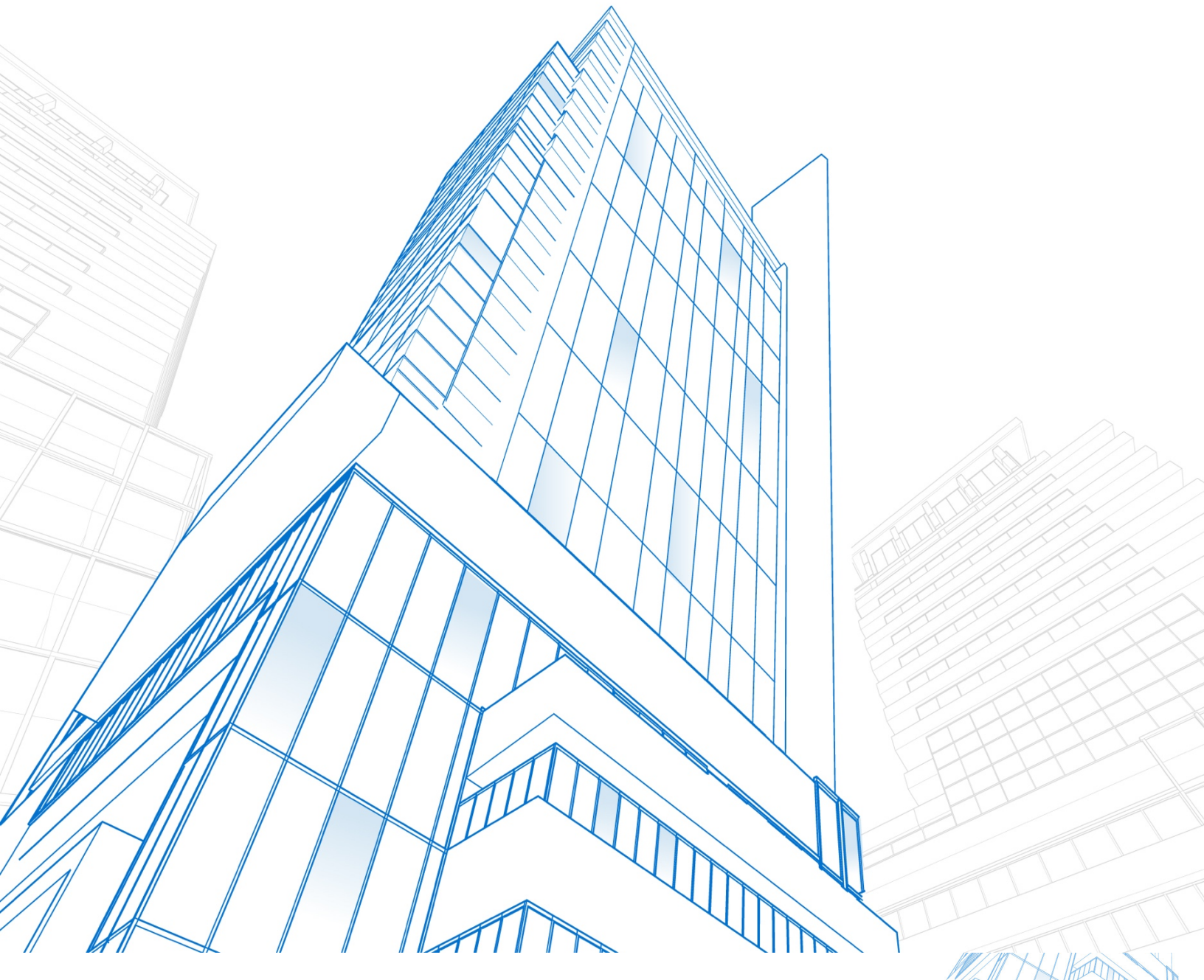


CRÉDITO REAL[®]

Rebasa tus límites.

INFORME TRIMESTRAL

4T20



CONFERENCIA TELEFÓNICA

25 de febrero de 2021

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

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

NÚMERO PARA PARTICIPAR EN LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

1-877-407-8031 EE. UU.

001-201-689-8031 México e Internacional

CÓDIGO DE ACCESO A LA CONFERENCIA

CREAL

WEBCAST

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

CONTACTO

Renata González Muñoz

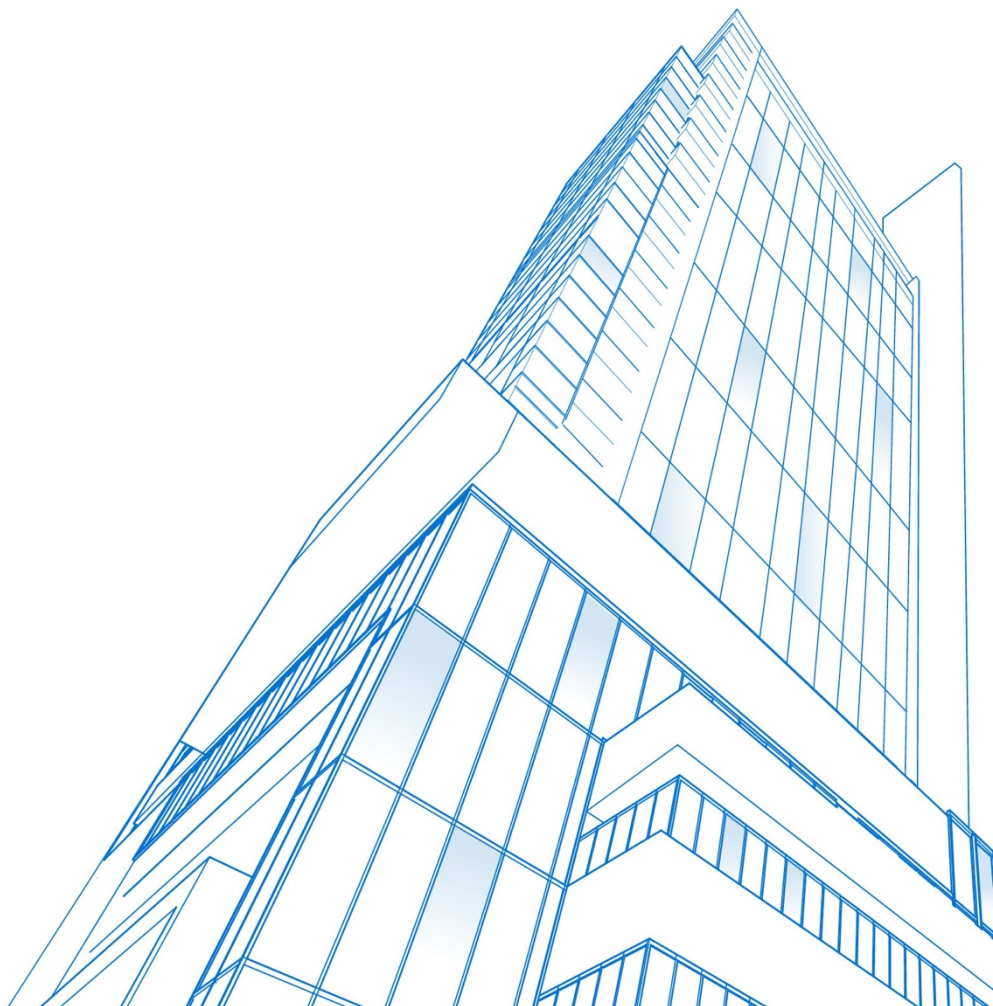
+52 (55) 5228 9753

rgonzalez@creditoreal.com.mx

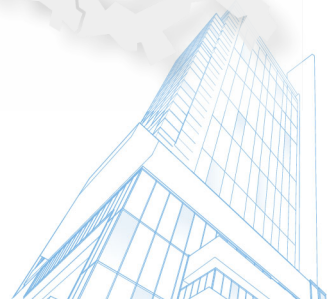
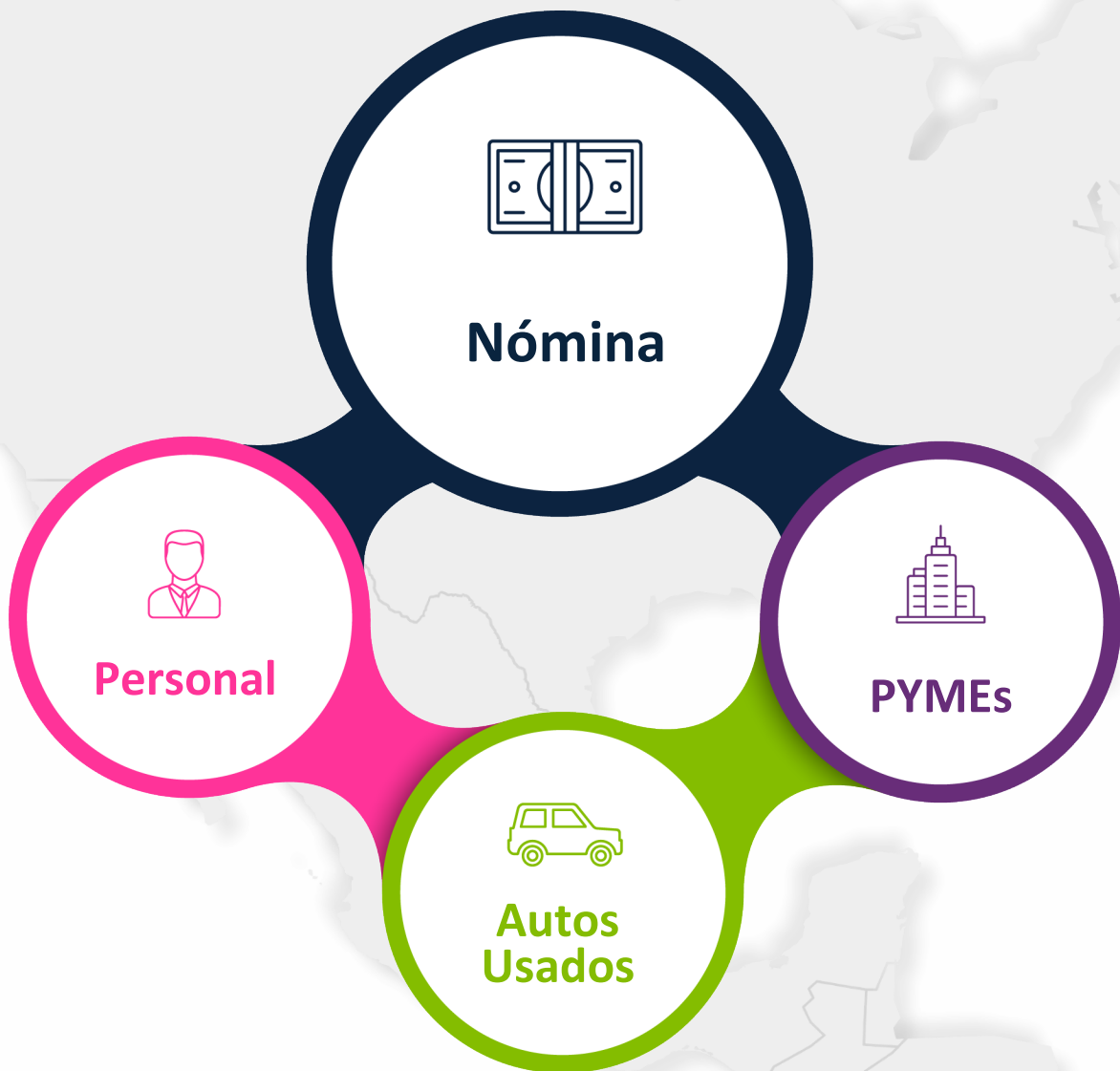
Eduardo Hanono Gómez

+52 (55) 5340 5200 Ext. 2182

ehanono@creditoreal.com.mx



Nuestros productos



Crédito Real

Ciudad de México- 24 de febrero 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 cuarto trimestre y año completo terminados el 31 de diciembre de 2020. 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 4T20

Información Financiera Relevante

Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	2020	2019	(%) Var.
Ingresos por Intereses	2,589.7	3,293.0	(21.4)	10,205.2	11,933.0	(14.5)
Margen Financiero	1,382.7	1,982.0	(30.2)	5,629.2	7,261.9	(22.5)
Resultado Operativo	(18.0)	647.8	-	840.6	2,773.3	(69.7)
Utilidad Neta	115.3	427.2	(73.0)	751.0	1,980.1	(62.1)
Total Activo	70,511.7	61,591.7	14.5			
Total Deuda	49,853.7	41,511.2	20.1			
Total Capital Contable	16,207.2	16,063.9	0.9			
Originación	7,483.0	9,631.7	(22.3)	31,454.6	30,720.5	2.4

Razones Financieras

Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	2020	2019	(%) Var.
Margen de Interés Neto	11.5%	17.5%	(6.0)	11.7%	17.1%	(5.4)
Costo de Riesgo	4.7%	3.0%	1.7	4.0%	2.8%	1.3
Índice de Eficiencia	58.7%	45.6%	13.1	54.9%	43.9%	10.9
ROAA	0.6%	2.9%	(2.3)	1.0%	3.6%	(2.5)
ROAE	2.7%	10.5%	(7.8)	4.2%	12.3%	(8.0)
Índice de Capitalización ¹	31.6%	34.1%	(2.5)	31.6%	34.1%	(2.5)
Índice Deuda a Capital	3.1x	2.6x	0.5	3.1x	2.6x	0.5

Resumen de la Operación

	4T20					4T19					
	Cartera Total ²	(%)	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Cartera Total ²	(%)	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	(%) Var. Cartera
Nómina	29,402.8	57.3%	455,858	1.7%	64,500	28,242.3	59.9%	432,173	1.0%	65,350	4.1
PyMEs ³	12,112.8	23.6%	3,436	0.8% ⁵	3,525,271	9,528.0	20.2%	2,930	0.4% ⁵	3,251,865	27.1
Autos Usados	3,907.4	7.6%	23,389	0.9%	167,062	3,537.1	7.5%	21,440	1.2%	164,975	10.5
Personales	4,994.7	9.7%	153,259	5.1%	32,590	4,918.0	10.4%	172,628	4.8%	28,489	1.6
Otros ⁴	926.4	1.8%	294,565	3.2%	3,145	895.9	1.9%	287,149	2.9%	3,120	3.4
Total	51,344.1	100.0%	930,507	1.8% ⁵	55,179	47,121.2	100.0%	916,320	1.3% ⁵	51,424	9.0

(1) Sobre la Cartera Total.

(2) Cifras en Ps. Millones.

(3) Incluye Ps. 2,841.2 millones de la cartera de arrendamiento y Ps.783.4 millones de la cartera de factoraje en 2020 registrados en Activos fijos y en Otras cuentas por cobrar, respectivamente. En 2019 incluye Ps.162.8 millones de factoraje registrados en Otras cuentas por cobrar.

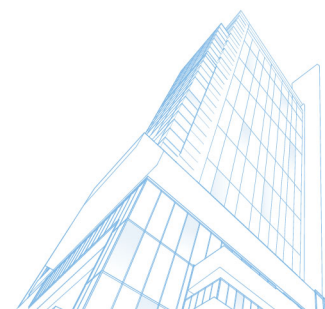
(4) Incluye los negocios de Microcréditos y Consumo, así como las alianzas estratégicas.

(5) La cartera de crédito no considera las carteras de arrendamiento y factoraje, previamente detalladas.



Eventos Relevantes

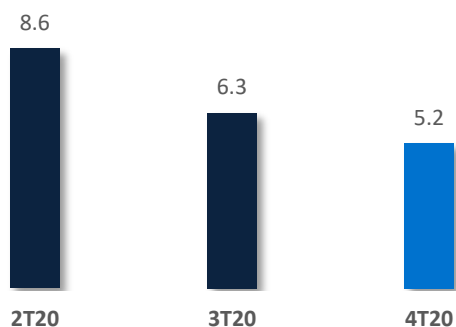
- El 15 de diciembre de 2020, la Compañía celebró la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en donde se aprobaron, entre otros, los siguientes puntos: i) la cancelación de 7.5 millones de acciones que representan 1.98% del capital social de la Compañía, adquiridas a través del programa de recompra de la Compañía; y, ii) la distribución de un pago de dividendos de 0.75 pesos por acción correspondientes al ejercicio fiscal de 2019.
- El 8 de enero de 2021, Crédito Real anunció la adquisición y pago en conjunto con dos fondos de inversión administrados por Promecap y Credit Suisse, a través de un vehículo de propósito específico, de un paquete de derechos de crédito y derechos de cobro, así como los derechos fideicomisarios, de BaFamsa, quien se encuentra en liquidación judicial.
- El 22 de enero de 2021, Crédito Real anunció que concretó exitosamente la emisión de Bonos Senior por un monto principal de US\$500 millones en los mercados internacionales, con vencimiento en 2028, a una tasa de interés semestral de 8.00% y con opción de liquidación parcial o completa a 4 años, en el marco de su Programa de Bonos a Mediano Plazo por hasta US\$1,500 millones. Los recursos de esta transacción fueron utilizados, entre otras cosas, para el refinanciamiento de la deuda de la Compañía.
- El 25 de enero de 2021, conforme a su estrategia de financiamiento enfocada en la diversificación de fuentes de financiamiento bajo mejores condiciones crediticias, así como un sólido compromiso con factores ASG, Crédito Real anunció el exitoso cierre de una línea de crédito con valor de US\$100 millones a un plazo de 7 años, con la Corporación Financiera Internacional de los Estados Unidos para el Desarrollo ("DFC" por sus siglas en inglés). Los recursos se utilizarán para otorgar créditos a PyMEs dirigidas por mujeres.



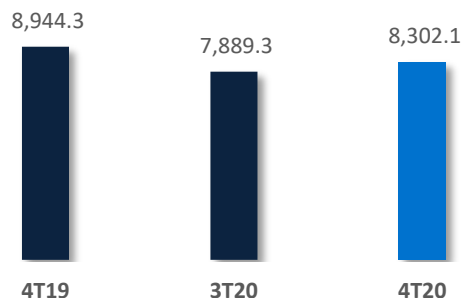
Actualización en la situación COVID-19

Indicadores de desempeño ante el COVID-19

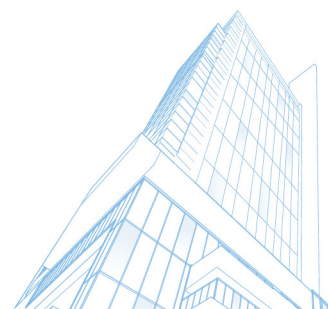
(%) Cartera con Programas de Alivio



Cobranza (MXN Mn)



Aunque el otorgamiento de programas de alivio ha disminuido, ya que cada vez menos clientes los solicitan, seguimos manteniendo un continuo contacto con cada uno de ellos para poder brindarles programas de apoyo a los mas afectados (principalmente PyMEs y Autos Usados). Además, para minimizar los efectos de la pandemia sobre nuestra cartera, adoptamos estándares de originación más rigurosos en ciertos negocios (centrándonos en clientes activos con sólidos historiales crediticios, perfiles de crédito AAA o trabajadores asalariados). Todo ello nos ha permitido mantener un desempeño estable en cada una de nuestras líneas de negocio, las cuales han empezado a mostrar signos de recuperación, dado que, a excepción de PyMEs (segmento más afectado por la pandemia), prácticamente todas las líneas de negocio registraron su nivel máximo de cobranza desde marzo durante el 4T20.



Mensaje del Director General

Ante un ambiente que se caracterizó por una recesión económica sin precedentes, así como restricciones a la interacción social, los resultados del 4T20 y ejercicio completo 2020, mostraron la resiliencia del modelo diversificado de negocios de CREAL, así como la efectividad de su compacta estructura operativa, pues, aún en este contexto, fue capaz de registrar un IMOR de 1.8% (Guía: 2% a 3%), uno de los más bajos del sector.

Y, a pesar de las rigurosas políticas de originación desplegadas durante el 2020, la Cartera Total incrementó 9.0% AsA (Guía 2020: 15%-20%), ya que decidimos priorizar la calidad del activo y el crecimiento de largo plazo sobre objetivos de corto plazo, buscando alcanzar el mayor valor posible para nuestros inversionistas, quienes a finales de año vieron dos importantes acciones para su beneficio: i) la aprobación del pago aplazado de dividendos correspondiente al 2019 (que se realizará en el 1S21); y, ii) la cancelación de ~7 millones de acciones.

Asimismo, entre los hechos más destacados de 2020 se encuentran: i) nuestras exitosas operaciones de fondeo (las cuales ascienden en conjunto a los USD\$330 millones); ii) la mayor consolidación del negocio de arrendamiento (planteada desde su inceptión); y, en lo referente al aprovechamiento de oportunidades, iii) la firma de un convenio comercial con G. Famsa, para aumentar la originación de Nómina en el Norte de México, así como iv) la adquisición (formalizada el 7 de enero de 2021), a términos atractivos y favorables, de una porción del portafolio de créditos de nómina de Famsa (liquidado por el IPAB).

Adentrándonos en las dinámicas del 4T20, en Nómina, la originación disminuyó 29% TsT, a causa de la implementación de medidas de confinamiento en diferentes ciudades de México (destacando la CDMX), efecto parcialmente compensado por los beneficios de la alianza comercial con G. Famsa. En PyMEs, por un lado, destacó el despliegue de renovados estándares de originación en EE. UU.; y, por el otro, en México, se reportó una ralentización del desempeño, debido principalmente a la adopción de nuevas medidas de confinamiento.

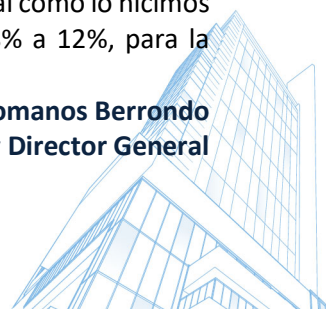
Pasando a Autos Usados, resalta la calidad del activo (IMOR < 1%); ya que, buscando aprovechar apropiadamente el auge en la demanda por este producto, tanto en México como en EE. UU., fuimos capaces de establecer efectivas políticas de otorgamiento. Finalmente, el segmento de préstamos personales (Instacredit), reflejó las eficiencias alcanzadas en su estructura operativa, registrando un destacado crecimiento anual de 29% en utilidad neta en el ejercicio de 2020, aún, frente a los retos de la coyuntura.

En este contexto, beneficiados por los refinanciamientos conducidos en un ambiente de menores tasas de interés, el costo de fondeo disminuyó 380 pbs. AsA y el margen financiero del 4T20 permaneció estable, en una base secuencial, con Ps.1,383 millones (-2% TsT). Mientras que, la utilidad neta se vio afectada por provisiones incrementales, ubicándose en Ps.115 millones (-42% TsT y -73% AsA). Durante el 2020, el margen financiero fue de Ps.5,629 millones (-23% AsA) y la utilidad neta totalizó Ps.751 millones (-62% AsA), resultados que percibimos como positivos, a pesar de su retroceso anual, pues superaron nuestras expectativas (después del COVID-19).

En materia de posición financiera destacó el progreso obtenido en la ampliación de fuentes de fondeo; ya que, además de ejecutar fructíferos acuerdos con la banca de desarrollo (materializados en el préstamo suscrito con el DFC, por USD\$100 millones), iniciamos 2021 a paso firme, emitiendo nuestros Bonos Senior 2028, por USD\$500 millones, que se caracterizaron por una atractiva tasa de 8% (debajo del promedio del sector), lo cual constata la confianza de los inversores en el sólido perfil crediticio de CREAL (avalado por agencias calificadoras).

Para finalizar, para el año que inicia, confiamos que, desde una posición de solidez operativa y financiera, podremos afrontar con éxito los retos persistentes y capitalizar las oportunidades que surjan, tal como lo hicimos en 2020; estableciendo los siguientes estimados en nuestra Guía 2021: i) Crecimiento de 8% a 12%, para la Cartera Total; y, ii) un IMOR de 2% a 3%.

Ángel Romanos Berrondo
Presidente y Director General

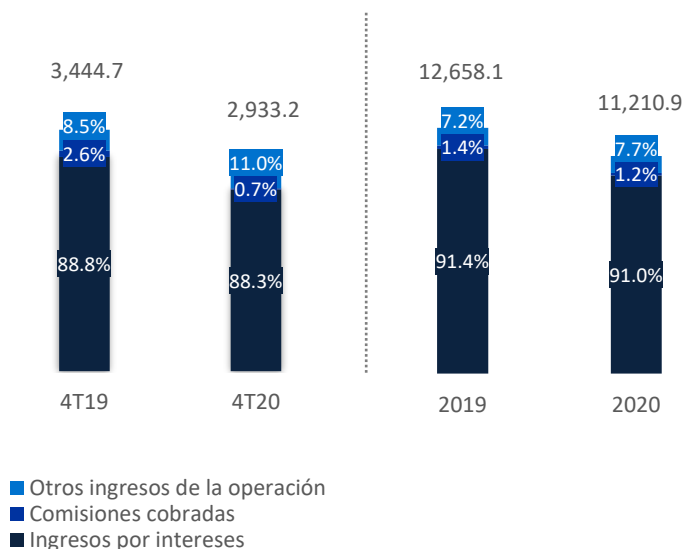


Resumen Financiero

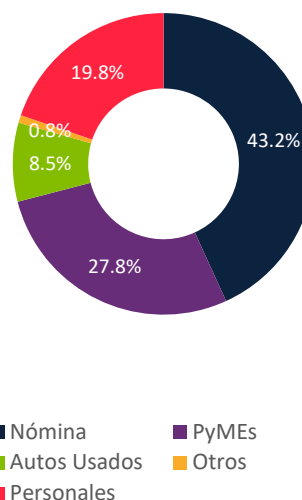
Estado de Resultados

Los **ingresos totales** comprenden los ingresos de todas las líneas de negocio de la Compañía, es decir, ingresos por intereses, comisiones cobradas y otros ingresos de operaciones. Durante el 4T20, los ingresos totales ascendieron a Ps. 2,933.2 millones (Ps. 2,589.7 millones de Ingresos por intereses; Ps. 321.8 millones de Otros ingresos de la operación; y, Ps. 21.7 millones de Comisiones cobradas), en comparación con Ps. 3,444.7 millones (Ps. 3,059.8 millones de Ingresos por intereses; Ps. 293.7 millones de Otros ingresos de la operación; y, Ps. 91.3 millones de Comisiones cobradas) del 4T19 pro-forma. Esta disminución se atribuye principalmente a los efectos que el COVID 19 encausó en: i) el dinamismo económico (particularmente en el negocio de Nómina debido a las restricciones en las actividades de prospección por las medidas de confinamiento implementadas al cierre del trimestre y, en las PyMEs (segmento más afectado por la pandemia) por el efecto inherente de los programas de alivio otorgados); ii) la calidad del activo de la compañía; y, iii) la posición expuesta en balance a fluctuaciones cambiarias (que resultaron en una pérdida por Ps. 134.8 millones este trimestre).

Ingresos totales (Ps. millones)



Distribución de los ingresos - Ps. 2,933.2 millones

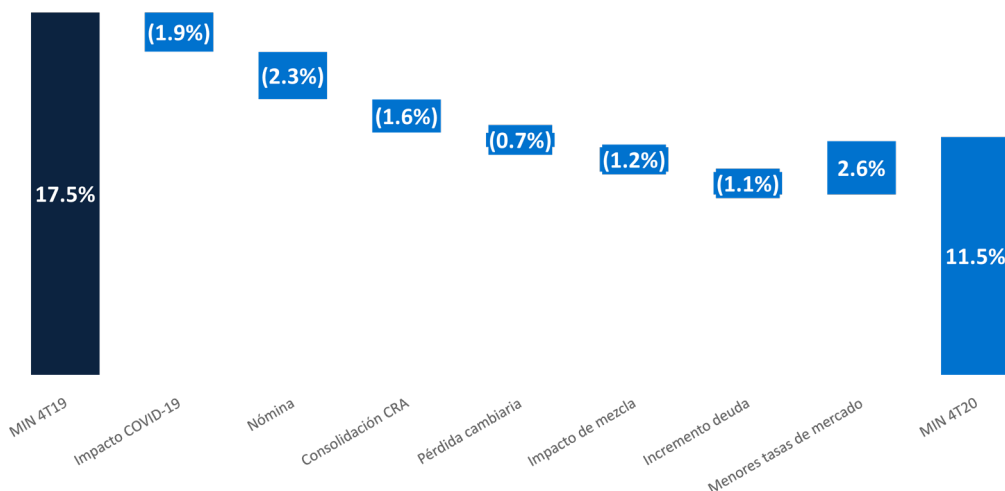


El **costo promedio de la deuda** se mantuvo en 9.4%, un decremento de 380 pbs. comparado con 13.3% del 4T19, apoyado por los resultados de nuestras actividades de financiamiento a lo largo de los últimos doce meses y el efecto positivo del entorno de tasas de interés más bajas en la deuda a tasa variable de la Compañía.



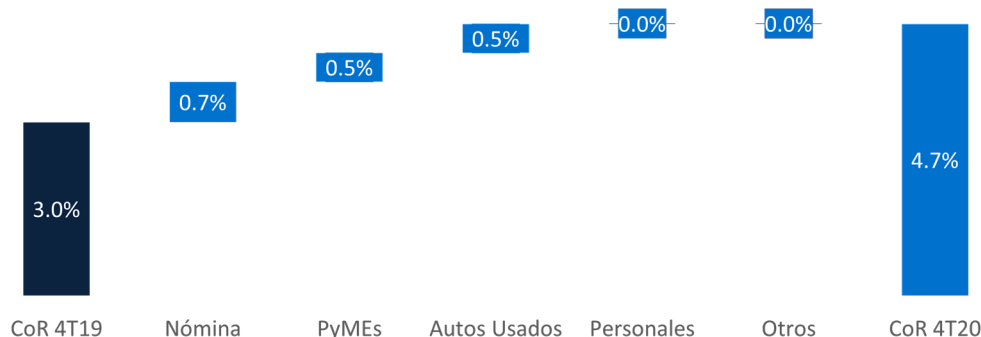
El **margen financiero** disminuyó 30.2% durante el 4T20, a Ps. 1,382.7 millones desde Ps. 1,982.0 millones en el 4T19. Esta variación se debió principalmente a los menores ingresos resultantes de un dinamismo más débil en todas nuestras líneas de negocio (a raíz de la pandemia de COVID-19) y al cambio en la contabilización de ingresos (por la consolidación de CREAL Arrendamiento), conforme a la cual comenzamos a registrar los ingresos de factoraje y arrendamiento en el Resultado Operativo (aunque el costo de la deuda de estos activos se mantiene reconocido en el margen). Estos factores negativos fueron parcialmente compensados por el menor gasto por intereses (-7.9% AsA). A pesar de los efectos del COVID-19, es importante mencionar que los negocios internacionales siguen teniendo una gran relevancia dentro del margen financiero consolidado, al representar el 54.3% del mismo en el 4T20, es decir Ps. 751.4 millones.

Margen de Interés Neto



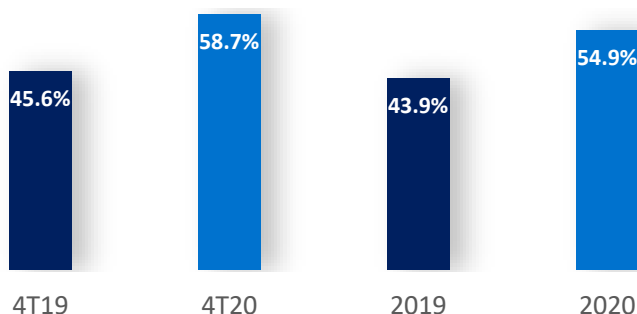
El **costo de riesgo** durante el 4T20 fue de 4.7%, comparado con 3.0% en el 4T19, reflejando un provisionamiento acumulado sólido para hacer frente a los impactos de la pandemia del COVID-19. La estimación preventiva para riesgos crediticios neto sumó Ps. 558.0 millones durante el 4T20, comparada con Ps. 351.3 millones en el 4T19 (este incremento fue parcialmente compensado por los Ps. 118 millones derivados de la recuperación de castigos registrados en el 4T20 contra Ps. 74.1 millones en el 4T19).

Costo del Riesgo



Los **gastos de administración** alcanzaron Ps. 1,053.0 millones durante el 4T20, lo que representa un aumento del 8.4%, o de Ps. 81.3 millones en comparación con los Ps. 971.6 millones registrados durante el 4T19. La variación se atribuyó principalmente a un aumento de Ps. 192.5 millones en gastos de depreciación vinculados a la operación de CREAL Arrendamiento, lo cual fue parcialmente atenuado con el efecto combinado de los ahorros generados por el estricto control de gastos desplegado durante 2020 y por una operación más reducida pero más eficiente (beneficiada por las sinergias alcanzadas a lo largo de 2019), así como por la desinversión de Resuelve (ya que los gastos de este negocio ya no se reconocen en nuestros Estados Financieros).

Índice de Eficiencia



La **participación en resultados de asociadas** presentó una ganancia de Ps. 71.8 millones durante el 4T20, comparado con una ganancia de Ps. 3.3 millones en el 4T19. 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	4T20	4T19	(%) Var.	2020	2019	(%) Var.
Crédito Maestro	14.8	18.4	(19.5)	28.5	67.4	(57.8)
Credifiel	5.0	7.3	(31.7)	14.8	25.9	(42.7)
CREAL Arrendamiento	-	(9.5)	-	(2.7)	2.9	-
Contigo	3.9	1.7	-	10.5	(28.5)	-
Bluestream	(1.8)	0.2	-	(5.4)	0.1	-
Resuelve	29.8	(5.3)	-	(6.8)	(5.3)	28.1
Otros	20.3	(9.4)	-	38.2	0.8	-
Total	71.8	3.3	-	77.1	63.2	22.1

La **participación no controladora** registró Ps. (8.5) millones en el 4T20, en comparación con Ps. (37.8) millones en el 4T19. 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	4T20	4T19	(%) Var.	2020	2019	(%) Var.
Instacredit	(27.8)	(38.5)	(27.7)	(153.5)	(119.0)	29.0
Crédito Real USA	(8.2)	0.6	-	(29.6)	(8.6)	-
CREAL Arrendamiento	28.3	-	-	76.1	-	-
Otros	(0.7)	0.1	-	44.9	7.1	-
Total	(8.5)	(37.8)	(77.6)	(62.1)	(120.5)	(48.5)

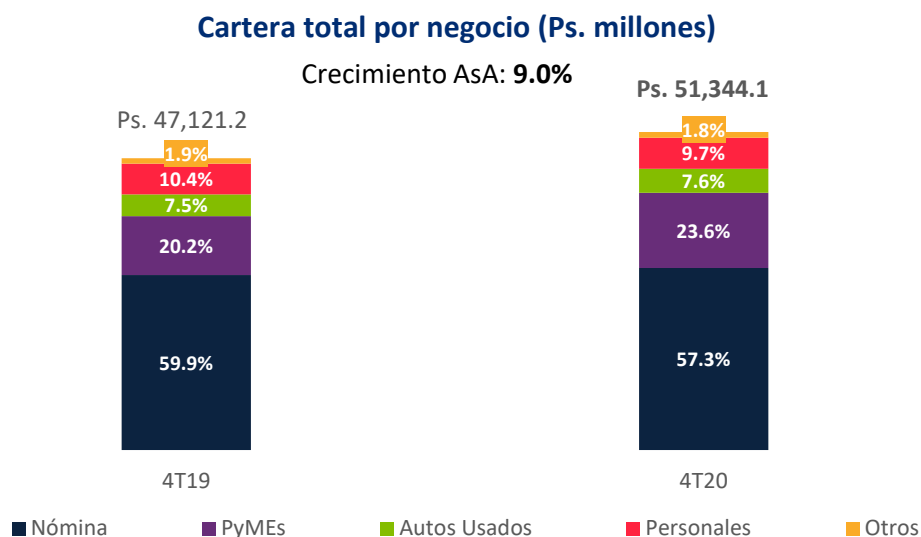
La **utilidad neta** alcanzó Ps. 115.3 millones, en comparación con Ps. 427.2 millones en el 4T19. Esta variación se atribuye principalmente al efecto combinado de un menor dinamismo económico y a las medidas adoptadas durante el trimestre para hacer frente a la pandemia de COVID-19 en todos nuestros negocios, entre las cuales destacan el lanzamiento de los Programas de Alivio, la constitución de provisiones adicionales para pérdidas crediticias y la adopción de estándares de originación más restrictivos.

No obstante, cabe mencionar que la Compañía continúa generando utilidad neta en todas las regiones donde opera, impulsada por la implementación oportuna de las medidas requeridas para afrontar esta coyuntura sin precedentes. Esto nos permitirá seguir fortaleciendo nuestros niveles de liquidez y capitalización durante los próximos periodos.

Balance General

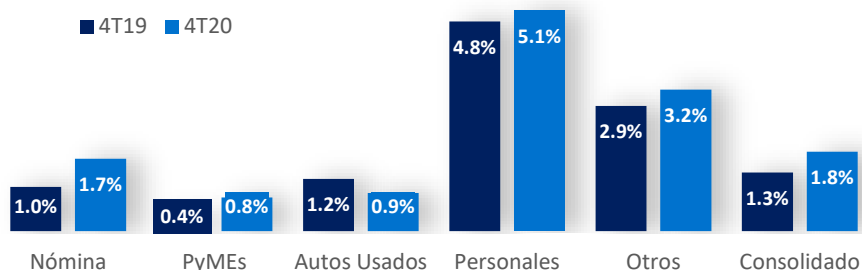
Las **Disponibilidades e Inversiones en valores** en su conjunto sumaron Ps. 2,269.6 millones, manteniendo una sólida posición de liquidez al cierre de año.

La **cartera total** alcanzó Ps. 51,344.1 millones al cierre del 4T20, un incremento de 9.0% comparado con los Ps. 47,121.2 millones al cierre del 4T19. Esta línea comprende el total de las carteras de arrendamiento y factoraje (las cuales se registran en “Activos Fijos” y en “Otras Cuentas por Cobrar”, respectivamente), los cuales están incluidos en la cartera de PyMEs.



La **cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito fue de 1.8% en el 4T20, equivalente a Ps. 872.3 millones, en comparación con 1.3% o Ps. 632.7 millones al cierre del 4T19. Este resultado refleja el impacto que la pandemia del COVID-19 ha tenido en nuestra operación, lo que resultó en una caída anual general en los niveles de cobranza. Sin embargo, es relevante subrayar que, en los últimos meses, esta métrica ha venido registrando una recuperación secuencial constante prácticamente en todos los segmentos (excepto en PyMEs).

Cartera vencida por negocio



La **estimación preventiva para riesgos crediticios** al cierre del 4T20 alcanzó Ps. 1,965.2 millones, equivalente a una cobertura como porcentaje de la cartera vencida (ICOR) de 225.3%, comparada con Ps. 1,390.0 millones, o 219.7%, de cobertura como porcentaje de la cartera vencida en el 4T19. Es importante mencionar que el índice de cobertura de Crédito Real es adecuado para cubrir posibles riesgos crediticios en el corto y largo plazo.

Índice de Cobertura



Otras cuentas por cobrar aumentaron a Ps. 8,678.0 millones en el 4T20, en comparación con los Ps. 6,634.1 millones en el 4T19. 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.

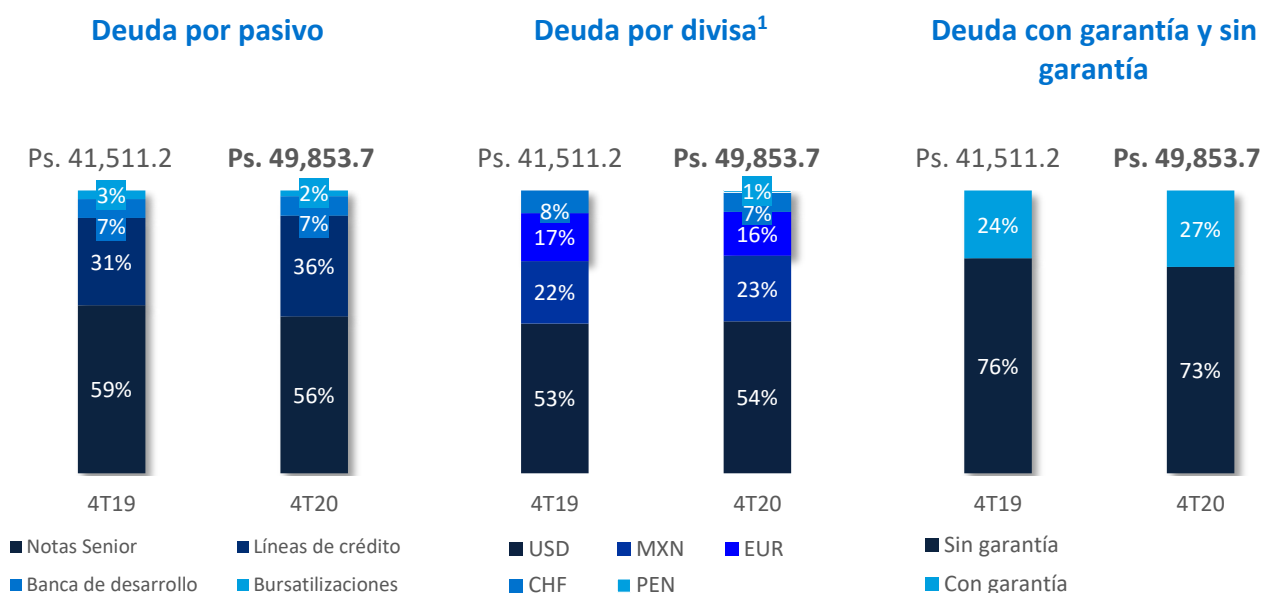
Otras cuentas por cobrar

Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	3T20	(%) Var.
Anticipo a distribuidores	3,377.1	2,427.4	39.1	3,186.9	6.0
Ingreso en periodo anticipado	403.2	667.5	(39.6)	392.1	2.8
Riesgo compartido distribuidores	1,540.5	1,242.0	24.0	1,354.1	13.8
Préstamo a distribuidores	266.8	672.1	(60.3)	233.0	14.5
Cuentas por cobrar subsidiarias	1,578.6	531.2	-	562.4	-
Otros deudores	877.7	719.1	221.1	1,153.3	(23.9)
IVA por recuperar	372.2	35.4	-	905.3	(58.9)
ISR por recuperar	261.8	339.4	(22.9)	178.2	46.9
Total	8,678.0	6,634.1	30.8	7,965.3	8.9

Los **bienes adjudicados (netos)** ascendieron a Ps. 1,379.2 millones al cierre del 4T20. Este rubro incluye los activos recibidos como dación en pago al ejecutar las garantías de los créditos.

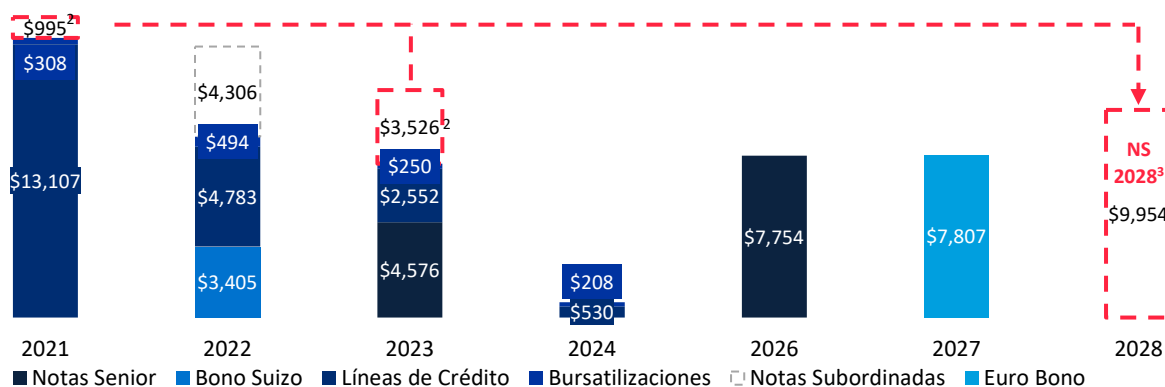
Los **activos totales** al cierre del 4T20 alcanzaron Ps. 70,511.7 millones, un aumento de 14.5% sobre los Ps. 61,591.7 millones registrados al cierre del 4T19. El aumento fue impulsado, esencialmente, por el crecimiento de la cartera total y el efecto de la valuación a mercado de los instrumentos financieros derivados, por la depreciación del peso.

La **deuda total** alcanzó Ps. 49,853.7 millones en el 4T20, aumentando 20.1% en comparación con Ps. 41,511.2 millones en 4T19. Durante el trimestre, la participación de deuda a tasa fija representó 61.1% de la deuda consolidada total.



(1) La Compañía no tiene exposición cambiaria, ya que el 91% de la deuda en moneda extranjera está cubierta con derivados (principalmente Cross Currency Swaps) y el 9% restante tiene cobertura natural con sus operaciones en el extranjero.

Perfil de vencimiento de deuda (Ps. millones)¹



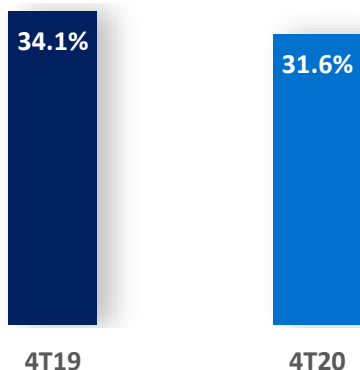
(1) Todas las cifras representan únicamente el nominal y excluyen los intereses devengados y el valor de mercado de las coberturas. La deuda se convierte usando US 1 /Ps. 19.9087 al 31 de diciembre del 2020.

(2) El 22 de enero de 2021 Crédito Real emitió la Nota Senior 2028 por US\$ 500 millones con un cupón semestral del 8.00%, refinanciando US\$ 177.1 millones de los US\$426.9 millones de las Notas Senior 2023 y US\$50 millones de un crédito de Barclays.

El **pasivo total** sumó Ps. 54,304.5 millones al cierre del 4T20, un incremento de 19.3% respecto a los Ps. 45,527.8 millones del 4T19. Mientras que el perfil de vencimiento de la deuda alcanzó un promedio ponderado de 2.9 años, en comparación con 1.5 años del plazo promedio de los activos.

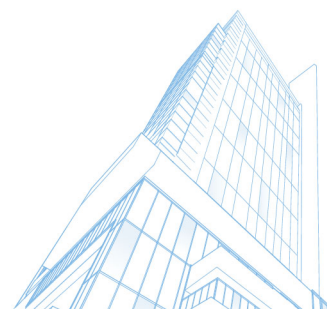
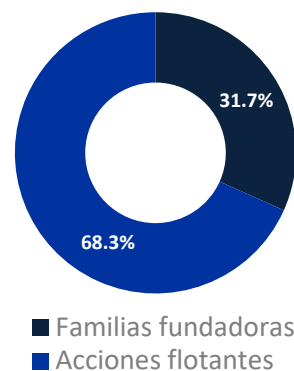
El **capital contable** aumentó a Ps. 16,207.2 millones en el 4T20 desde Ps. 16,063.9 millones en el 4T19, implicando un incremento de 0.9% año contra año, reflejando en gran parte el crecimiento de la cartera total y el aumento en los Resultados de ejercicios anteriores, que siguen la tendencia de crecimiento que habíamos podido capitalizar antes y a pesar de la pandemia.

Índice de Capitalización



Estructura Accionaria

369,208,913 Total de acciones en circulación



Resumen Operativo

Nómina

Subsidiarias:



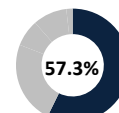
Presencia Geográfica:



97.2%

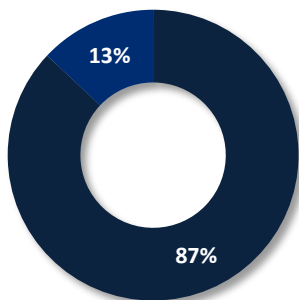


2.8%



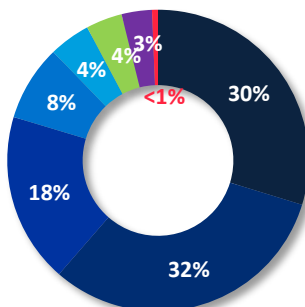
Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	2020	2019	(%) Var.
Originación	1,056.4	1,409.9	(25.1)	4,673.8	5,528.5	(15.5)
Ingreso Total	1,266.8	1,801.0	(29.7)	5,057.0	6,989.3	(27.6)
Provisiones	157.6	54.5	-	492.4	273.9	79.8
Cartera Total	29,402.8	28,242.3	4.1			
IMOR	1.7%	1.0%	0.7			
Clientes	455,858	432,173	5.5			
Monto Promedio	64,500	65,350				
Tasa de Interés Promedio	56.9%	55.0%				

4T20 Cartera de Nómina por entidad



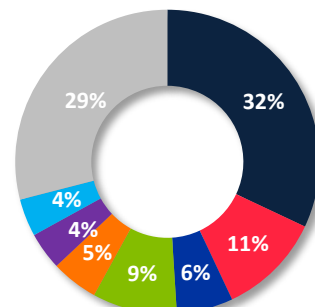
■ Federal
■ Estatal

4T20 Cartera de Nómina por sector



■ Educación Federal ■ IMSS
■ Gobierno ■ Salud
■ SEP Federal ■ Educación Estatal
■ Organos Descentralizados ■ Otros

4T20 Cartera de Nómina por región



■ Originación Centralizada ■ Veracruz
■ Oaxaca ■ Estado de México
■ Ciudad de México ■ Chiapas
■ Guerrero ■ Otros 26 Estados

Panorama General

Durante los siguientes periodos esperamos que el ritmo de originación de este segmento vaya recuperando la tracción perdida durante la pandemia (recordando que sigue afectada por las limitadas actividades de cambaceo dadas las medidas de confinamiento implementadas en el trimestre), favorecida, entre otras cosas, por la mayor contribución que ha registrado la alianza estratégica con Grupo Famsa (cercano a los niveles de Credifiel).

Pequeñas y Medianas Empresas

Subsidiarias:



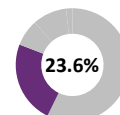
Presencia Geográfica:



90.2%

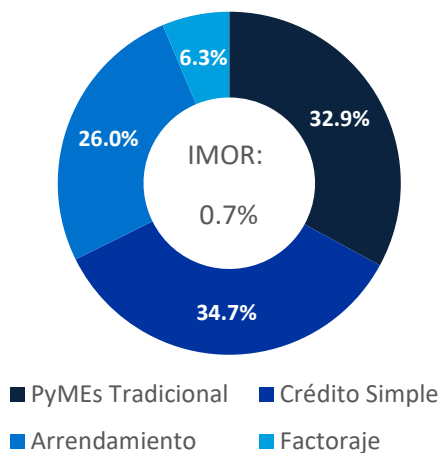


9.8%

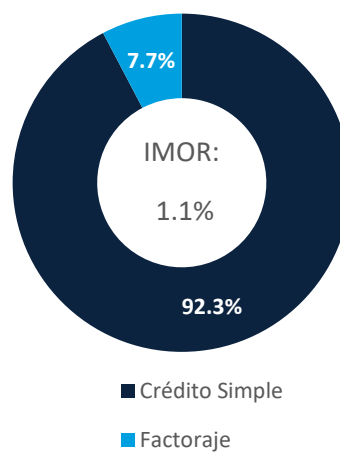


Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	2020	2019	(%) Var.
Originación	2,752.3	4,802.4	(42.7)	14,097.6	12,064.5	16.9
Ingreso Total	814.4	609.1	33.7	2,281.7	1,868.6	22.1
Provisiones	162.9	95.8	70.0	359.4	157.9	-
Cartera Total	12,112.8	9,528.0	27.1			
IMOR	0.8%	0.4%	0.4			
Clientes	3,436	2,930	17.3			
Monto Promedio	3,525,271	3,251,865				
Tasa de Interés Promedio	23.2%	22.8%				

4T20 PyMEs México



4T20 PyMEs EUA



Panorama General

En México, la originación trimestral decreció tanto anual como trimestralmente, principalmente en seguimiento a un otorgamiento restringido de créditos (cuya efectividad se refleja en el IMOR menor al 1% reportado), que se deriva de la decisión estratégica de limitar nuestra exposición a los activos más expuestos a los efectos de la pandemia y dirigir nuestros esfuerzos a aquellos con mayor rentabilidad.

Bajo la misma dinámica, si bien la operación de EE. UU. se benefició de un mayor dinamismo económico, la definición de nuevo perfil para el otorgamiento de crédito, que excluye a las industrias más afectadas por la pandemia, afectó la originación durante el 4T20. No obstante, destaca que los niveles de cobranza permanecen estables, tal como lo constata el IMOR de 1.1%.

Autos Usados

Subsidiarias:



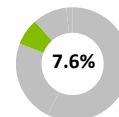
Presencia Geográfica:



35.3%

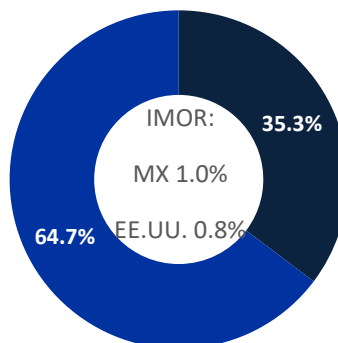


64.7%



Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	2020	2019	(%) Var.
Originación	820.4	863.3	(5.0)	2,427.6	3,167.7	(23.4)
Ingreso Total	248.0	229.9	7.9	1,003.4	820.6	22.3
Provisiones	75.5	11.0	-	425.7	93.3	-
Cartera Total	3,907.4	3,537.1	10.5			
IMOR	0.9%	1.2%	(0.4)			
Clientes	23,389	21,440	9.1			
Monto Promedio	167,062	164,975				
Tasa de Interés Promedio	28.8%	28.9%				

4T20 Cartera de Autos Usados

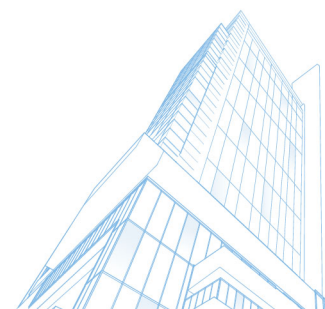


■ México ■ Estados Unidos

Panorama General

A pesar de que el ritmo de originación de Autos MX se vio ralentizado, dado que se ha privilegiado la calidad del activo sobre el volumen de otorgamiento, el bajo nivel de incumplimiento registrado en este portafolio (reflejado en su IMOR de 1%) y los sólidos niveles de cobranza (que en diciembre alcanzaron un nuevo máximo histórico), demuestran la efectividad de este estricto control de riesgos.

En Autos USA, la originación del 4T20 se situó en niveles pre-pandemia, ya que la solidez de la demanda (estimulada, en parte, por los programas de apoyo desplegados por el gobierno) sobre compensó el efecto de las estrictas políticas de otorgamiento implementadas que ahora buscan adicionar clientes de mejores perfiles crediticios (lo que incentivó un IMOR < 1%).



Personales

Subsidiarias:



Presencia Geográfica:



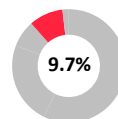
74.4%



13.0%

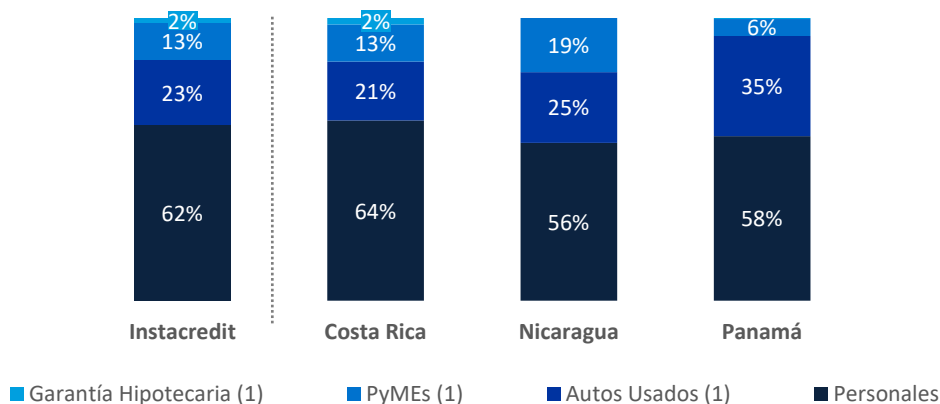


12.6%



Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	2020	2019	(%) Var.
Originación	848.8	807.1	5.2	2,817.3	3,312.8	(15.0)
Ingreso Total	579.9	777.3	(25.4)	2,781.9	2,881.2	(3.4)
Provisiones	172.3	178.9	(3.7)	662.8	731.9	(9.4)
Cartera Total	4,994.7	4,918.0	1.6			
IMOR	5.1%	4.8%	0.3			
Clientes	153,259	172,628	(11.2)			
Monto Promedio	32,590	28,489				
Tasa de Interés Promedio	54.4%	56.7%				

4T20 Cartera por producto



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

Panorama General

Durante el trimestre, Instacredit se valió de las eficiencias alcanzadas durante su proceso de reestructuración, ejecutado en 2019, así como de la estabilidad registrada en el IMOR (ubicándose en 5.1% en el 4T20 vs. 4.8% en el 4T19), para obtener una destacada rentabilidad al cierre del 2020.

Brindando mayor detalle respecto al desempeño por país: i) En Nicaragua, las operaciones prácticamente no sufrieron afectaciones, ante la nula implementación de restricciones a las actividades económicas por parte del gobierno de dicho país; ii) siguiendo la misma línea, Costa Rica presentó un buen cierre de año, favorecido por un mayor dinamismo económico, dentro de un ambiente donde no se han vuelto a desplegar medidas de confinamiento desde mediados del 3T20; y, iii) Panamá, se vio ligeramente afectado por la prórroga en pagos para bancos e instituciones financieras impuesta por el gobierno federal.

Otros

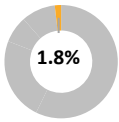
Subsidiarias:



Presencia Geográfica:

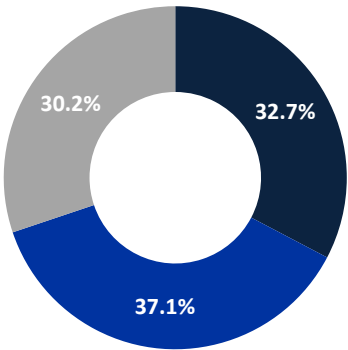


100.0%

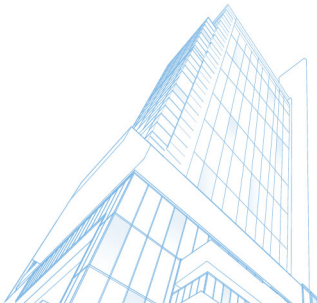


Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	2020	2019	(%) Var.
Originación	2,005.2	1,748.9	14.7	7,438.3	6,647.0	11.9
Ingreso Total	24.2	27.4	(11.6)	86.9	98.3	(11.6)
Provisiones	10.3	(11.0)	-	13.4	(49.8)	-
Cartera Total	926.4	895.9	3.4			
IMOR	3.2%	2.9%	0.3			
Clientes	294,565	287,149	2.6			
Monto Promedio	3,145	3,120				
Tasa de Interés Promedio	83.5%	97.0%				

4T20 Composición de la Cartera



■ Bienes durables ■ Microcréditos ■ Consumo GFamsa



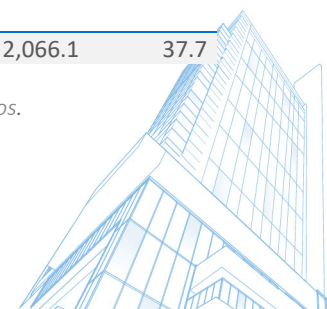
ANEXOS

Estados Financieros Consolidados

Estado de Resultados Consolidado

Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	4T19 Proforma	4T20 (millones de dólares) ¹	2020	2019	(%) Var.	2019 Proforma	2020 (millones de dólares) ¹
Ingresos por intereses	2,589.7	3,293.0	(21.4)	3,059.8	130.1	10,205.2	11,933.0	(14.5)	11,567.4	512.6
Gastos por intereses	(1,207.1)	(1,310.9)	(7.9)	(1,214.0)	(60.6)	(4,576.1)	(4,671.1)	(2.0)	(4,649.9)	(229.9)
Margen financiero	1,382.7	1,982.0	(30.2)	1,845.8	69.5	5,629.2	7,261.9	(22.5)	6,917.5	282.7
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(558.0)	(351.3)	58.9	(349.9)	(28.0)	(1,926.8)	(1,306.6)	47.5	(1,300.8)	(96.8)
Margen financiero ajustado	824.6	1,630.8	(49.4)	1,495.9	41.4	3,702.3	5,955.2	(37.8)	5,616.7	186.0
Comisiones y tarifas cobradas	21.7	104.1	(79.1)	195.3	1.1	137.3	515.7	(73.4)	694.3	6.9
Comisiones y tarifas pagadas	(65.5)	(110.3)	(40.7)	(110.3)	(3.3)	(247.3)	(373.4)	(33.8)	(373.4)	(12.4)
Resultado por Intermediación	(110.8)	(42.1)	-	(42.1)	(5.6)	(79.1)	156.2	-	156.2	(4.0)
Otros ingresos de la operación	364.9	37.1	-	307.8	18.3	1,067.3	126.7	-	983.1	53.6
Gastos de administración y promoción	(860.4)	(971.6)	(11.4)	(1,015.3)	(43.2)	(3,212.7)	(3,607.1)	(10.9)	(3,725.1)	(161.4)
Gastos de depreciación	(192.5)	-	-	(152.7)	(9.7)	(527.1)	-	-	(444.3)	(26.5)
Resultado de la operación	(18.0)	647.8	-	678.6	(0.9)	840.6	2,773.3	(69.7)	2,907.5	42.2
Impuestos a la utilidad	70.0	(186.0)	-	(194.1)	3.5	(104.6)	(735.9)	(85.8)	(779.7)	(5.3)
Utilidad antes de participación en asociadas	51.9	461.8	(88.8)	484.5	2.6	735.9	2,037.4	(63.9)	2,127.8	37.0
Participación en utilidad de asociadas y no controladora	63.4	(34.5)	-	(20.1)	3.2	15.0	(57.3)	-	(61.7)	0.8
Utilidad neta	115.3	427.2	(73.0)	464.4	5.8	751.0	1,980.1	(62.1)	2,066.1	37.7

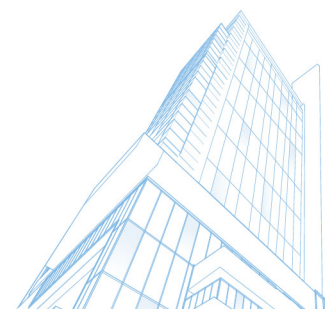
(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$19.9087, con fines ilustrativos.



Balance General Consolidado

Ps. millones	2020	2019	(%) Var.	2019 Proforma	2020 (millones de dólares) ¹
Disponibilidades	1,097.4	1,180.9	(7.1)	1,211.1	55.1
Inversiones en valores	1,172.2	1,294.4	(9.4)	1,365.4	58.9
Operaciones con valores y derivados	1,964.5	-	-	-	98.7
Total cartera de crédito vigente	46,847.3	46,325.7	1.1	43,507.2	2,353.1
Total de cartera crédito vencida	872.3	632.7	37.9	632.7	43.8
Cartera de crédito	47,719.6	46,958.4	1.6	44,139.9	2,396.9
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,965.2	1,390.0	41.4	1,405.9	98.7
Cartera de crédito (neto)	45,754.4	45,568.4	0.4	42,734.0	2,298.2
Cartera de factoraje	783.4	162.8	-	1,519.0	39.3
Otras cuentas por cobrar (neto)	8,678.0	6,634.1	30.8	5,518.5	435.9
Bienes adjudicados (neto)	1,379.2	10.8	-	10.8	69.3
Mobiliario y equipo (neto)	3,232.3	625.3	-	3,509.9	162.4
Inversiones en acciones	1,244.3	1,273.6	(2.3)	1,197.5	62.5
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	5,206.0	4,841.5	7.5	4,847.7	261.5
Total activo	70,511.7	61,591.7	14.5	61,913.9	3,541.8
Pasivos bursátiles (Bursatilizaciones)	761.0	1,261.0	(39.7)	1,261.0	38.2
Pasivos bursátiles (Notas Senior)	27,733.4	24,636.7	12.6	24,636.7	1,393.0
Préstamos bancarios y de otros organismos:					
De corto plazo	13,780.3	7,597.6	81.4	7,597.6	692.2
De largo plazo	7,578.9	8,015.9	(5.5)	8,015.9	380.7
Deuda bancaria	21,359.3	15,613.5	36.8	15,613.5	1,072.9
Total deuda	49,853.7	41,511.2	20.1	41,511.2	2,504.1
Impuestos a la utilidad por pagar	353.9	330.5	7.1	384.9	17.8
Operaciones con valores y derivados	619.7	765.3	(19.0)	765.3	31.1
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,691.2	810.2	-	1,227.1	84.9
Impuestos diferidos	1,786.0	2,110.6	(15.4)	1,849.6	89.7
Total pasivo	54,304.5	45,527.8	19.3	45,738.1	2,727.7
Capital social	1,649.5	1,852.4	(11.0)	1,852.4	82.9
Bono perpetuo	4,206.7	4,206.7	-	4,206.7	211.3
Resultado de ejercicios anteriores	9,527.8	7,778.3	22.5	7,778.3	478.6
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de flujos de efectivo	(1,054.0)	(708.2)	48.8	(708.2)	(52.9)
Ajustes por conversión cambiaria	72.1	5.5	-	5.5	3.6
Participación no controladora	1,054.2	949.1	11.1	975.0	53.0
Resultado neto	751.0	1,980.1	(62.1)	2,066.1	37.7
Total capital contable	16,207.2	16,063.9	0.9	16,175.8	814.1
Total pasivo y capital contable	70,511.7	61,591.7	14.5	61,913.9	3,541.8

(1) Las cifras expresadas se convierten al tipo de cambio de cierre de período de \$19.9087, con fines ilustrativos.



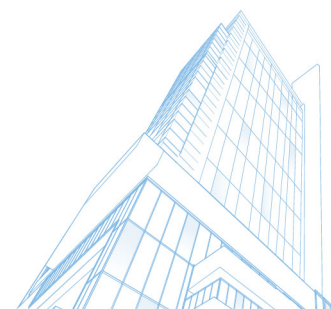
Razones financieras

	4T20	4T19	(%) Var.	4T19 Proforma	2020	2019	(%) Var.	2019 Proforma
Tasa de Rentabilidad Total ¹	22.6%	-	-	30.4%	21.8%	-	-	29.9%
Tasa de Rentabilidad	21.5%	29.1%	(7.6)	28.7%	21.1%	28.1%	(7.0)	28.8%
Margen de Interés Neto	11.5%	17.5%	(6.0)	17.3%	11.7%	17.1%	(5.4)	17.2%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	1.0%	3.8%	(2.8)	4.4%	1.6%	4.7%	(3.1)	5.1%
Rendimiento sobre Activo Total promedio	0.6%	2.9%	(2.3)	3.1%	1.0%	3.6%	(2.5)	3.7%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	2.7%	10.5%	(7.8)	11.3%	4.2%	12.3%	(8.0)	12.8%
Rendimiento sobre Capital Contable (sin Bono Perpetuo)	3.6%	14.2%	(10.6)	15.3%	5.5%	16.6%	(11.1)	17.2%
Índice Deuda / Capital	3.1x	2.6x	0.5	2.6x	3.1x	2.6x	0.5	2.6x
Índice Deuda / Capital (sin Bono Perpetuo)	4.2x	3.5x	0.7	3.5x	4.2x	3.5x	0.7	3.5x
Costo promedio de la deuda	9.4%	13.3%	(3.8)	12.3%	8.9%	12.8%	(3.9)	12.8%
Índice de eficiencia ¹	58.7%	45.6%	13.1	52.6%	54.9%	43.9%	10.9	51.5%
Índice de capitalización ²	31.6%	34.1%	(2.5)	34.3%	31.6%	34.1%	(2.5)	34.3%
Índice de capitalización (Sin Bono Perpetuo)	25.1%	25.3%	(0.1)	27.1%	25.1%	25.3%	(0.1)	27.1%
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de la cartera de crédito	4.7%	3.0%	1.7	3.1%	4.0%	2.8%	1.3	2.8%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de cartera vencida	225.3%	219.7%	5.6	222.2%	225.3%	219.7%	5.6	222.2%
Total de cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito	1.8%	1.3%	0.5	1.4%	1.8%	1.3%	0.5	1.4%

(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 total.



Desglose por región

Resumen Financiero

Ps. millones	4T20	4T19	(%) Var.	4T19 Proforma	2020	2019	(%) Var.	2019 Proforma
Ingresos por intereses	2,589.7	3,293.0	(21.4)	3,059.8	10,205.2	11,933.0	(14.5)	11,567.4
México	1,748.0	2,206.7	(20.8)	1,973.6	6,264.7	8,239.5	(24.0)	7,874.0
Centroamérica	579.5	809.2	(28.4)	809.2	2,864.0	2,992.6	(4.3)	2,992.6
Estados Unidos	262.3	277.1	(5.3)	277.1	1,076.5	700.8	53.6	700.8
Margen financiero	1,382.7	1,982.0	(30.2)	1,845.8	5,629.2	7,261.9	(22.5)	6,917.5
México	631.3	1,046.0	(39.6)	909.8	2,312.3	4,233.1	(45.4)	3,888.7
Centroamérica	535.2	666.8	(19.7)	666.8	2,467.8	2,499.0	(1.2)	2,499.0
Estados Unidos	216.2	269.2	(19.7)	269.2	849.0	529.8	60.3	529.8
Utilidad neta	115.3	427.2	(73.0)	464.4	751.0	1,980.1	(62.1)	2,066.1
México	17.4	300.1	(94.2)	337.2	351.6	1,574.8	(77.7)	1,660.8
Centroamérica	13.8	109.7	(87.4)	109.7	283.0	351.5	(19.5)	351.5
Estados Unidos	84.1	17.4	-	17.4	116.3	53.8	-	53.8

Resumen de la Operación

	4T20					4T19					
	Cartera Total ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	Cartera Total ¹	%	Clientes	IMOR	Saldo Promedio	(%) Var. Cartera
México											
Nómina	29,402.8	57.3%	455,858	1.7%	64,500	28,242.3	59.9%	432,173	1.0%	65,350	4.1
PyMEs ²	10,931.3	21.3%	628	0.7% ⁵	17,406,548	7,419.7	15.7%	730	0.5% ⁵	10,163,918	47.3
Autos Usados	1,381.0	2.7%	12,614	1.0%	109,483	1,401.0	3.0%	11,360	1.0%	123,330	(1.4)
Otros ³	926.4	1.8%	294,565	3.2%	3,145	895.9	1.9%	287,149	2.9%	3,120	3.4
Centroamérica											
Instacredit	4,994.7	9.7%	153,259	5.1%	32,590	4,918.0	10.4%	172,628	4.8%	28,489	1.6
Estados Unidos											
Autos Usados	2,526.4	4.9%	10,775	0.8%	234,469	2,136.0	4.5%	10,080	1.3%	211,907	18.3
PyMEs ⁴	1,181.5	2.3%	2,808	1.1% ⁵	420,769	2,108.3	4.5%	2,200	0.3% ⁵	958,320	(44.0)
Total	51,344.1	100.0%	930,507	1.8%⁵	55,179	47,121.2	100.0%	916,320	1.3%⁵	51,424	9.0

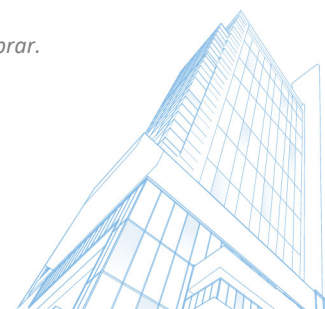
(1) Cifras en Ps. Millones.

(2) Integrado por PyMEs tradicional y CRA, e incluye Ps.2,841.2 millones de arrendamiento y Ps.692.8 millones de factoraje registrados en Activos fijos y en Otras cuentas por cobrar, respectivamente.

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

(4) Incluye Ps. 90.5 millones en 4T20 y 162.8 millones en 4T19 de factoraje EU registrado en Otras cuentas por cobrar.

(5) La cartera de crédito no considera las carteras de arrendamiento y factoraje, 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 4T20 la Compañía registró una pérdida de Ps. 1,054.0 millones en el capital contable, registrado como resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo.

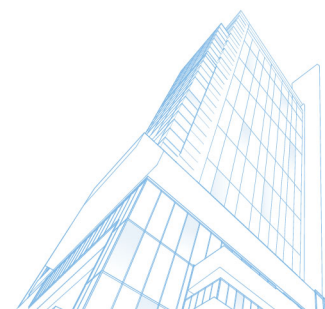
Resumen instrumentos financieros derivados al 4T20

Pasivo Cubierto	Instrumento	(%) del Total	Tasa Promedio	MtM ¹
Notas Senior 2027	Estrategia con Swaps	18.9%	11.3%	317.3
Notas Senior 2026	Cross Currency Swap	16.5%	15.8%	41.6
Notas Senior 2023	Cross Currency Swap; Interest Rate Swaps; Participating Swap	23.1%	12.2%	767.0
Notas Perpetuas	Cross Currency Swap	12.4%	8.1%	201.8
Bono Suizo	Cross Currency Swap; Participating Swap	9.8%	10.9%	407.6
Línea de Crédito 1	Cross Currency Swap	1.5%	11.8%	1.7
Línea de Crédito 2	Cross Currency Swap	1.6%	11.0%	(44.3)
Línea de Crédito 3	Cross Currency Swap	3.4%	9.1%	(18.3)
Línea de Crédito 4	Cross Currency Swap	6.2%	11.0%	(15.8)
Línea de Crédito 5	Cross Currency Swap	3.1%	9.6%	(103.5)
Línea de Crédito 6	Cross Currency Swap	3.5%	9.3%	(210.2)
Línea de Crédito 7	CAP	0.0%	6.8%	0.0
Bursatilización	CAP	0.0%	9.5%	0.0
Total		100.0%		1,344.7

Calificaciones Crediticias

Calificaciones Crediticias

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



Notas aclaratorias

Activos fijos. Reflejan principalmente la cartera de CREAL Arrendamiento ("CRA").

Cartera de crédito. Cartera de crédito vigente + Cartera de crédito vencida.

Cartera de factoraje. Incluye las carteras de factoraje de CRA y de Estados Unidos.

Cartera total. Cartera de crédito + Cartera de factoraje + 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.

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 2019 han sido auditados.

Estados financieros consolidados condensados intermedios. Las cifras presentadas por los 12 meses que se terminaron al 31 de diciembre de 2020 no han sido auditadas.

Índice de apalancamiento. Deuda total / Capital Contable.

Índice de capitalización. Capital contable / Cartera total.

Índice de cobertura. Estimaciones preventivas para riesgo crediticios / Cartera vencida.

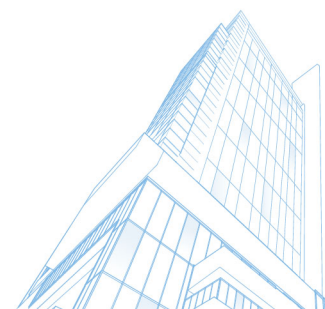
Índice de eficiencia. Gastos de administración anualizado + Comisiones y tarifas pagadas – Gastos de depreciación / (Margen financiero + comisiones y tarifas cobradas + otros ingresos anualizado) – Gastos de depreciación.

Índice de morosidad. Cartera vencida / Cartera de crédito.

Ingresos totales. Ingresos por intereses + comisiones cobradas + otros ingresos de operaciones.

Los **porcentajes** pueden variar por redondeo.

MIN. Margen financiero anualizado / Cartera de crédito anualizado.



Otras cuentas por cobrar. Incluye principalmente ingresos pagados por adelantado a los distribuidores de Nómina y, la responsabilidad del riesgo compartido conforme a 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 321.8 millones al cierre del trimestre.

Periodo anterior. A menos que se indique de otra manera, las comparaciones de las cifras operativas y financieras están hechas contra las cifras del mismo período del año anterior.

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.

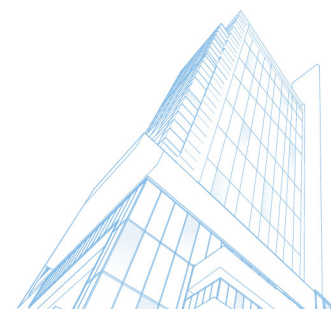
Tasa de rentabilidad. Ingresos por intereses anualizados / Cartera total anualizada.

Tasa de rentabilidad total. Ingresos totales anualizados (ingresos por intereses + Comisiones cobradas + 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	
31 de diciembre de 2019	18.8642
31 de diciembre de 2020	19.9087
Estado de Resultados	
4T19 (promedio)	19.2579
4T20 (promedio)	20.5467
2019 (promedio)	19.2574
2020 (promedio)	21.4976



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	Natalia Zamora	nzamora@gbm.com.mx
Intercam	Alejandro González	algonzalezd@intercam.com.mx
Ve por Más	Eduardo López	elopezp@vepormas.com
Agencias Calificadoras		
Standard & Poor's	Erick Rubio	erick.rubio@spglobal.com
Fitch Ratings	Bertha Pérez	bertha.perez@fitchratings.com
HR Ratings	Ángel García	angel.garcia@hrratings.com
Japan Credit Rating	Shinichi Endo	endo@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 26 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.

