



Presentación a Inversionistas 2T 2011

Agosto 2011

Crédito Real, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

Esta presentación a inversionistas (la "Presentación") contiene determinada información de carácter financiera, administrativa, fiscal, operativa, económica, contable y legal de Crédito Real, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. ("Crédito Real"), relativa al **segundo trimestre de 2011**.

La información que se establece en la Presentación: (i) es un resumen de la información general de Crédito Real; (ii) no constituye asesoría o directriz alguna para los inversionistas; (iii) no constituye la asunción de determinada obligación por Crédito Real; y, (iv) es única y exclusivamente para informar a los inversionistas los resultados del **segundo trimestre de 2011**.

Asimismo, las manifestaciones y declaraciones que se establecen en la Presentación: (i) reflejan la perspectiva presente de Crédito Real con respecto a acontecimientos futuros, por lo que, al ser de realización incierta, Crédito Real no garantiza que las proyecciones, futuros resultados y objetivos manifestados y declarados en la Presentación, sean correctos, alcanzados o cumplidos por Crédito Real; y, (ii) no constituyen la obligación de su actualización por Crédito Real.

Resumen 1M - 2011

- Inversión minoritaria del 49% en el Principal Distribuidor de Crédito con Descuento de Nomina, Kondinero
 - Adquisición por medio de fusión Junio 2011
 - El método de participación se registra a partir del 3T 2011
 - Compra de cartera de 77,389 clientes por \$1,195 MP durante Junio 2011
- Cambio Contable
 - Reconocimiento de Ingreso por Interés utilizando el método de saldos insolutos
 - Anteriormente se utilizaba el método de línea recta
- Contabilidad de cobertura
- Reconocimiento de cartera vencida
 - Se continua con las reglas de CNBV en cuanto a morosidad
 - Se incorpora las reglas de CNBV en cuanto a pago sostenido y pago parcial
- Los números del 2010 se ajustaron para reflejar el cambio contable y hacer la información financiera comparable.

Resumen de Transacción Kondinero

Números

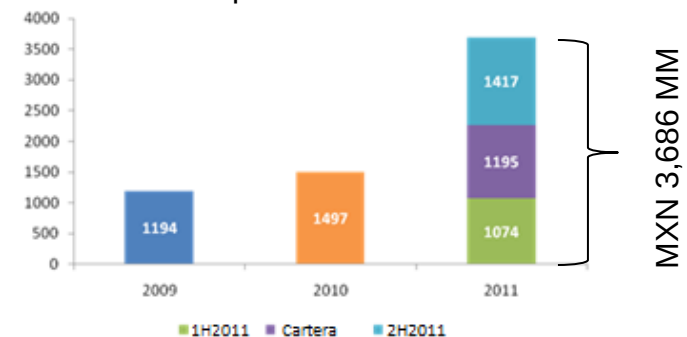
- ▶ **103** sucursales
- ▶ **1,346** empleados, **901** ejecutivos de venta y **76** operadores de teléfono.
- ▶ Aproximadamente **100,000** clientes

Presencia Nacional

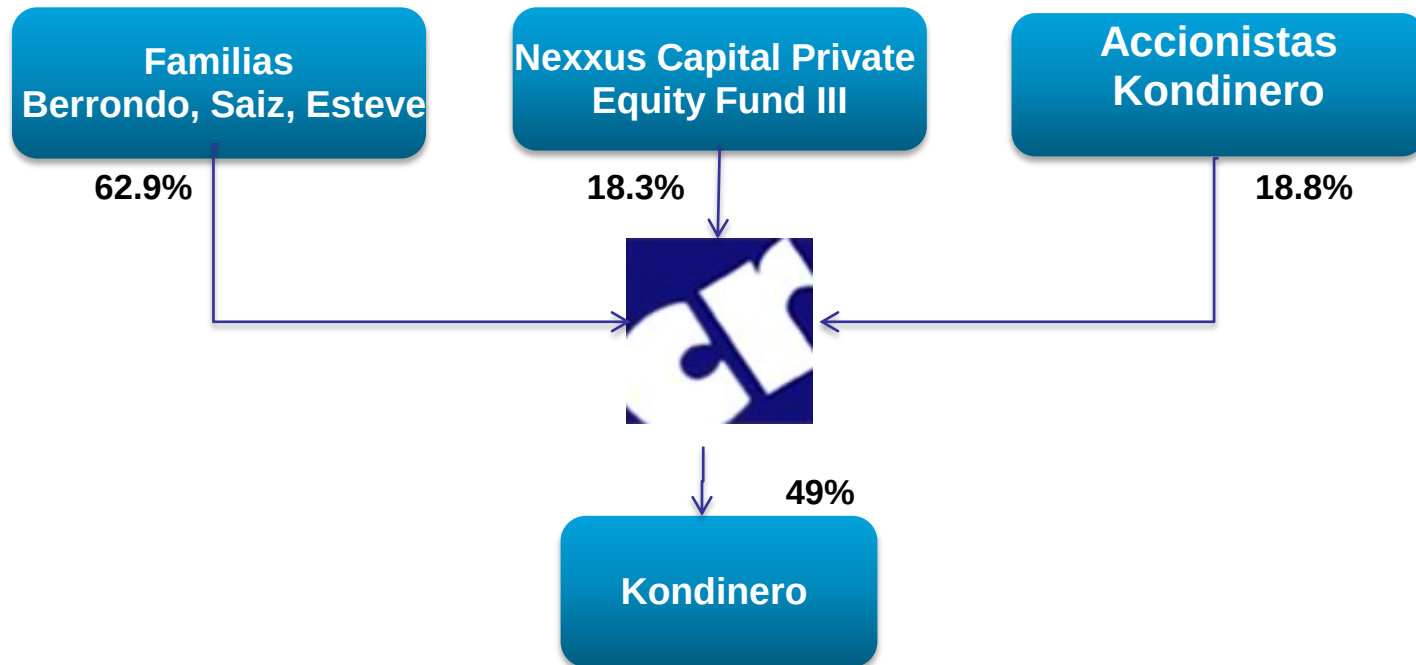


Resumen de Transacción

- ▶ Crédito Real se fusiona con el distribuidor # 1 de descuento por Nómina
- ▶ Crédito Real adquiere el 49% de Kondinero a cambio de una participación del 18.8% de Crédito Real.
- ▶ Exclusividad y no competencia de Kondinero y sus accionistas con Crédito Real.
- ▶ Como parte de la fusión de Crédito Real y Kondinero, la Compañía adquirió una cartera de nómina de MXN 1,195 MM de préstamos originados por Kondinero con 77,389 clientes, lo que equivale al total de la originación del 2009 en descuento por Nómina
- ▶ Una transacción solida incrementara la rentabilidad de Crédito Real y también mantendrá las premisas para el futuro crecimiento de la Compañía.



Accionistas



Familias Berrondo, Saiz, Esteve

- Las Familias Berrondo, Saiz, Esteve y Romanos son los Accionistas fundadores desde 1993, así como Accionistas de Mabe.
- Accionistas con amplia experiencia en el sector Financiero Mexicano, siendo fundadores de Bancrecer en los '70s y principales accionistas de Bital (hoy HSBC) en los '90s.

Nexus Capital

- Nexus Capital Private Equity Fund III ("NEXXUS III") invirtió en Crédito Real en Noviembre de 2007 con una participación del 22.5%.
- Nexus Capital es uno de las más grandes firmas de capital privado en Mexico y Top de America Latina en rentabilidad.

Kondinero

- Fuerza de Ventas de 1,100 personas.
- Fuerza de Ventas líder en la Originación de Nóminas.
- Amplia experiencia en el mercado.

Amplia experiencia y reconocimiento a los accionistas dentro del Sector Financiero del País

Principales Características

Descripción

Institución Financiera proveedora de préstamos al sector bajo y medio dentro de la población mexicana:

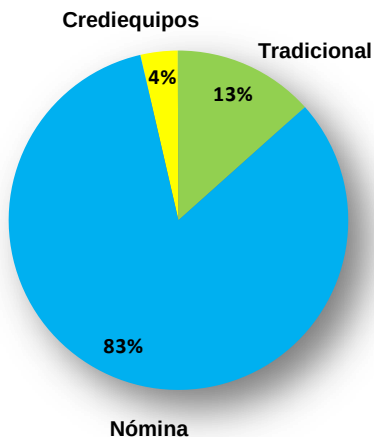
- 18 años en el mercado
- 4 millones de préstamos otorgados
- 2 millones de clientes

Amplia experiencia en el proceso de aprobación de créditos:

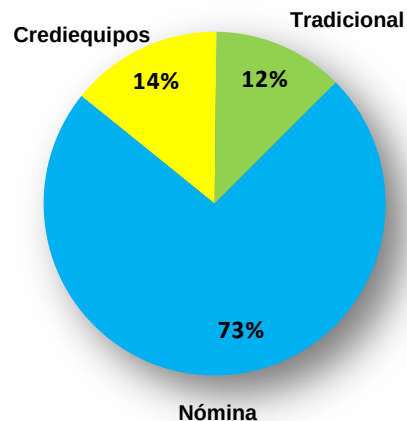
- 2008 – 2010 cartera neta CAGR del 20.6%
- Cartera Vencida del 2.0% al finalizar la 1M 2011

Composición del Negocio (MxM)

1M 2011 Cartera Neta:
\$4,967 millones



1M 2011 Ingreso por Interés: \$903 millones



Clientes Activos 411,559

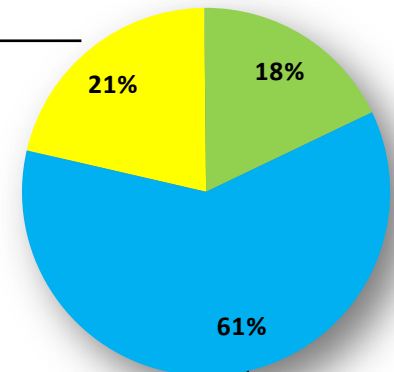
Bienes de Consumo Duradero

(Tradicional)

- 74,250 clientes (18% del total)
- Crédito promedio MXN 4,700
- Colocación MXN 477 millones

Créditos Grupales (Crediequipos)

- 87,379 clientes (21% del total)
- Crédito promedio MXN 5,250
- Colocación MXN 722 millones



Crédito por Nómina

- 249,930 clientes (61% del total)
- Crédito promedio MXN 18,000
- Colocación MXN 2,269 millones

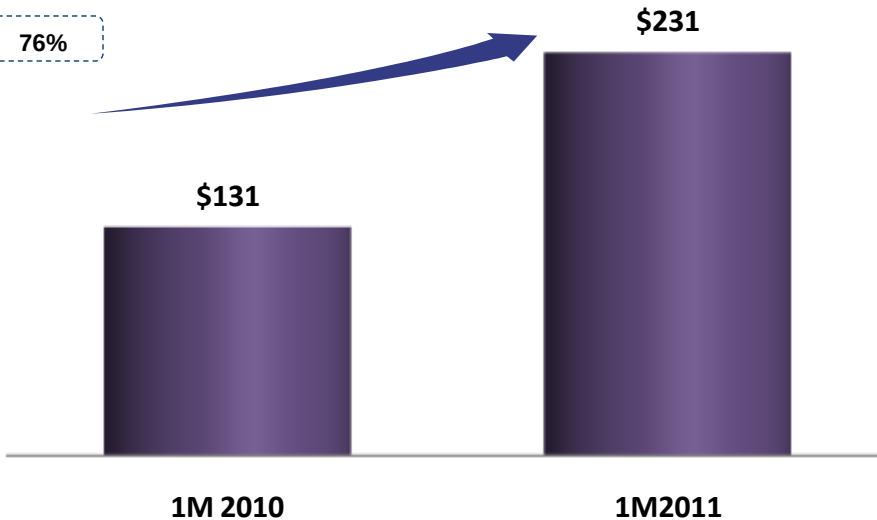
Resumen 1M - 2011



- Ingreso por Interés \$ 903 MP
 - Crecimiento de 39% vs 2T 2010, impulsado por el crecimiento de 55% de la cartera en el mismo periodo
 - Muestra el efecto favorable del cambio contable a saldos insolutos
 - Gasto por Interés \$254 MP
 - COF – Gasto por interés anualizado / deuda promedio
- | 1M 2011 | 1M 2010 |
|---------|---------|
| 10.5% | 9.7% |
- Margen Financiero \$ 649 MP
 - Margen Financiero / Cartera Vigente 25.3%
 - Gastos de Administración \$ 184 MP
 - Crecimiento del 20% impulsado por el incremento en Promotores del área de Crediequipos
 - Reconocimiento de crédito fiscal del año 2000 \$ 70 MP
 - Ingreso Neto \$ 231 MP
 - Crecimiento de 76% vs 2T 2010

Principales Indicadores – Junio 2010 & 2011

Resultado Neto \$MxMP



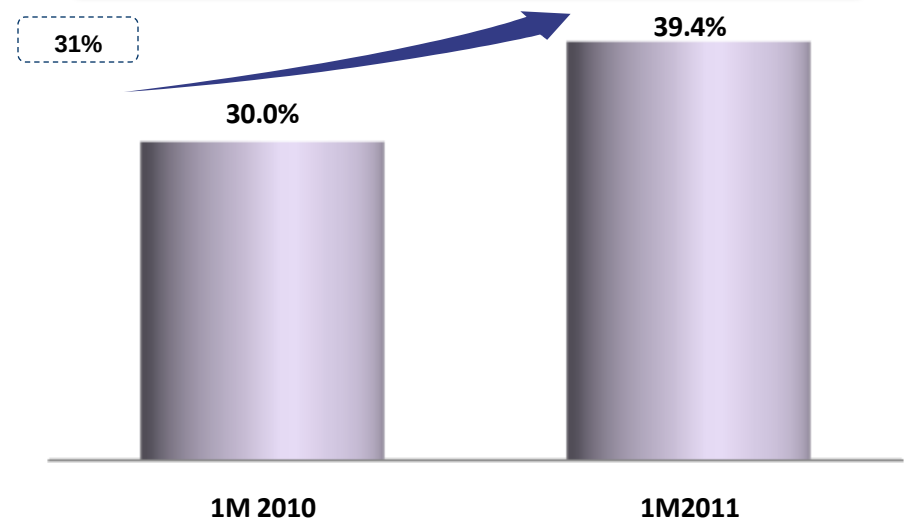
1. Las cifras de 1M 2011 no incluyen los No Recurrentes
2. Las cifras de 1M 2010 han sido ajustadas con fines de comparación

%

Crecimiento 1M 2011 vs 1M 2010

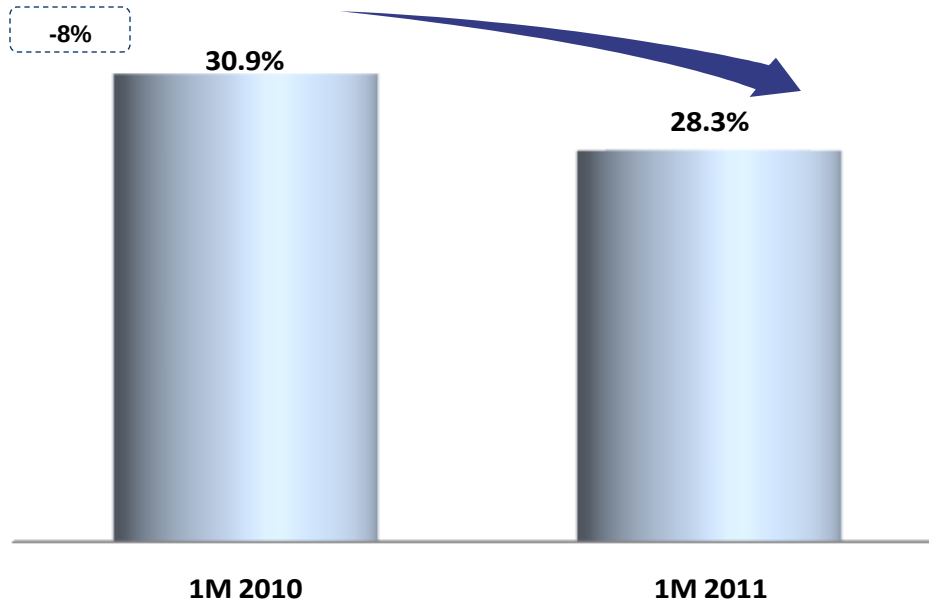
Indicadores excluyen cobertura

ROE Anual



Principales Indicadores – Junio 2010 & 2011

Eficiencia Anual

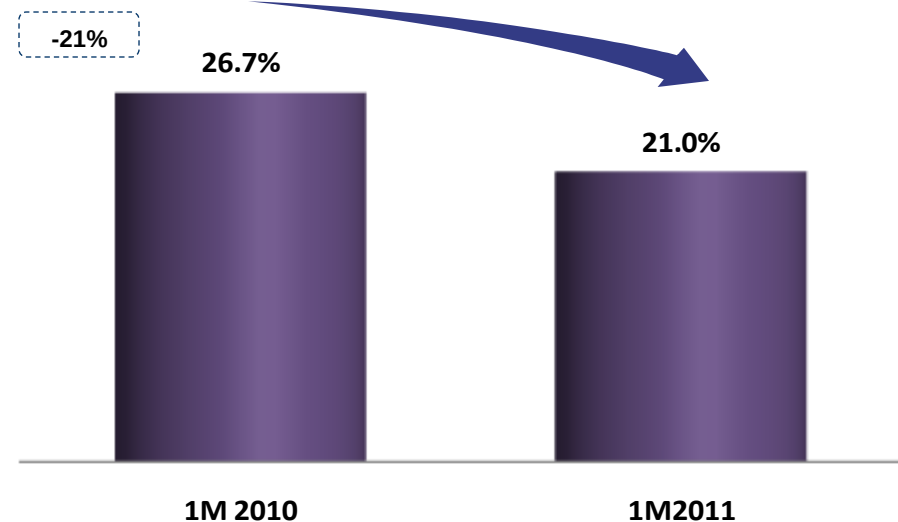


1. Las cifras de 1M 2011 no incluyen los No Recurrentes
2. Las cifras de 1M 2010 han sido ajustadas con fines de comparación

%

Crecimiento 1M 2011 vs 1M 2010

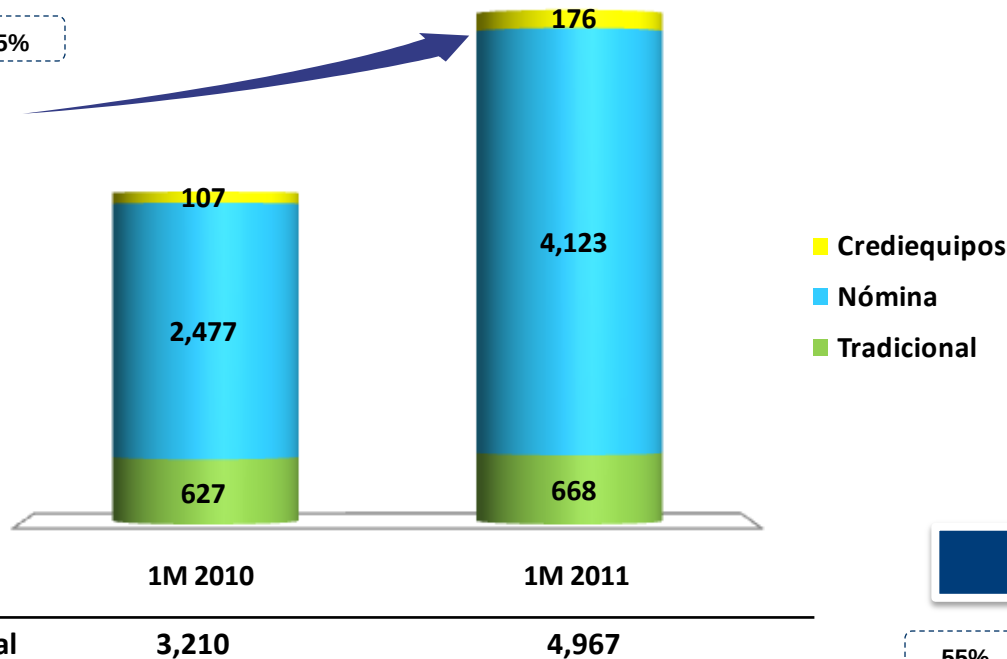
Índice de Capitalización Anual



Cartera de Crédito – Junio 2010 & 2011

Cartera de Crédito Vigente \$MxM

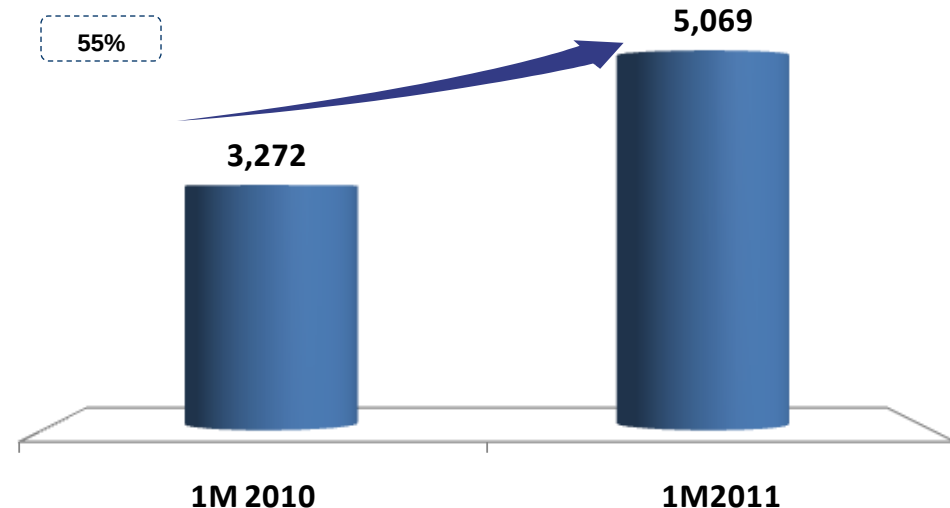
55%



Crédito Real provee créditos específicos para cada segmento de clientes

Cartera de Crédito Total \$MxM

55%



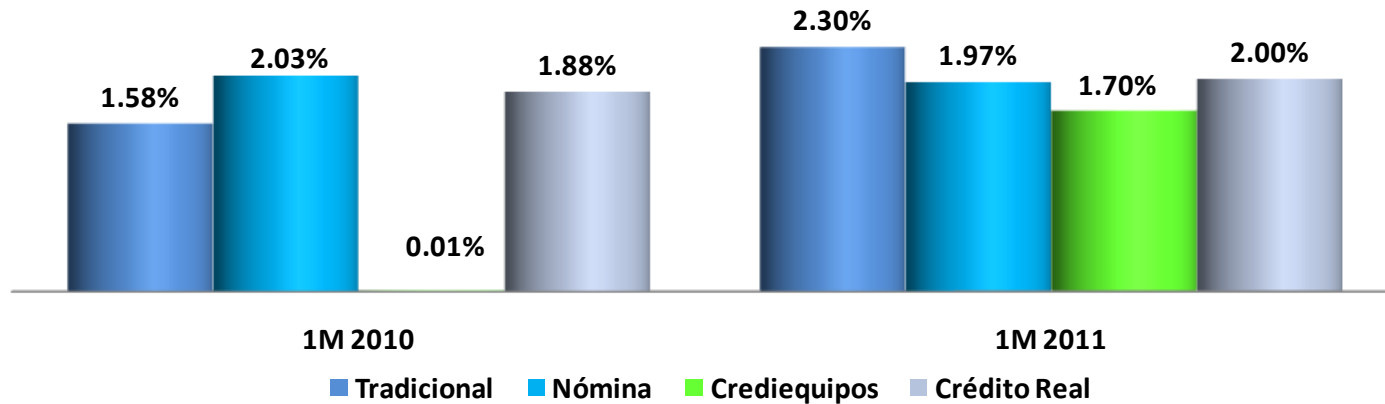
1. Las cifras de 1M 2011 no incluyen los No Recurrentes
2. Las cifras de 1M 2010 han sido ajustadas con fines de comparación

%

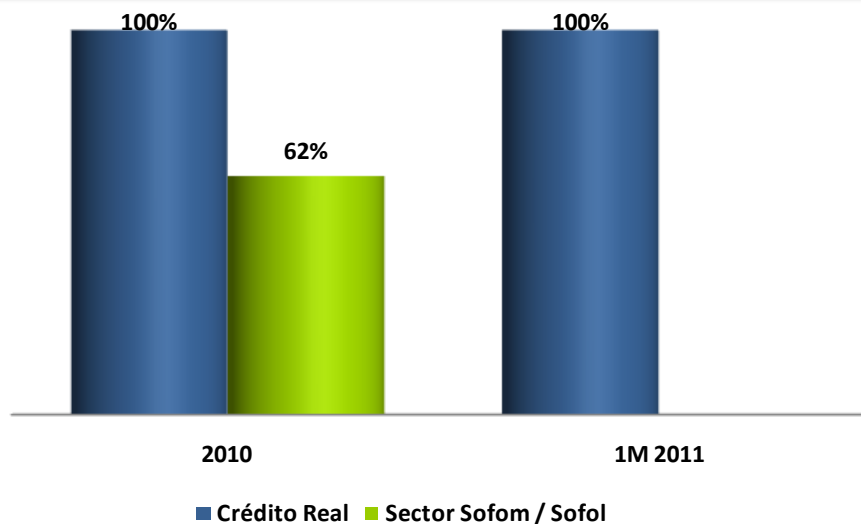
Crecimiento 1M 2011 vs 1M 2010

Cartera de Crédito – Junio 2010 & 2011

Cartera Vencida por Negocio & Total



Provisiones & Cartera Vencida

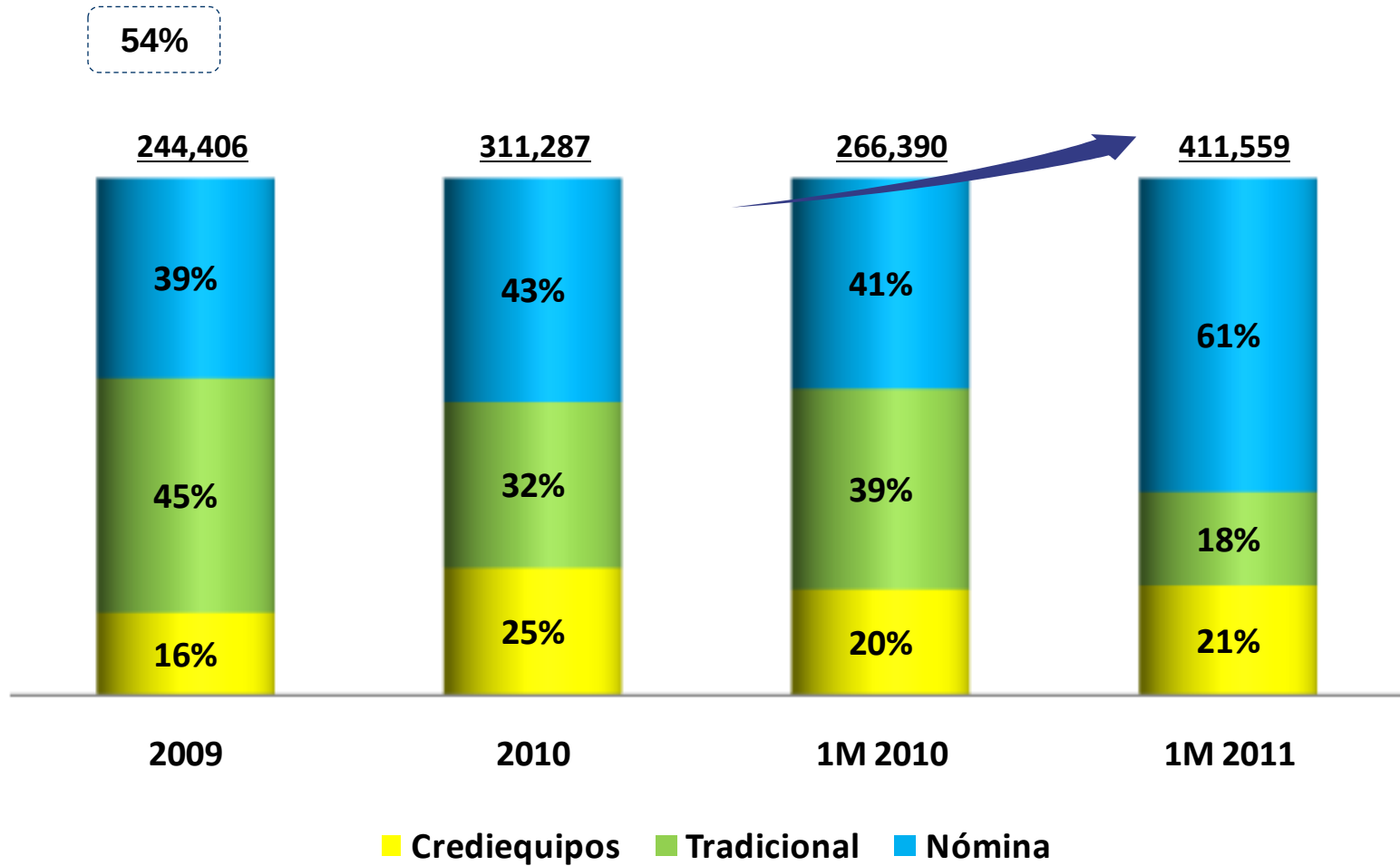


1. Las cifras de 1M 2011 no incluyen los No Recurrentes
2. Las cifras de 1M 2010 han sido ajustadas con fines de comparación

Principales Características Financieras

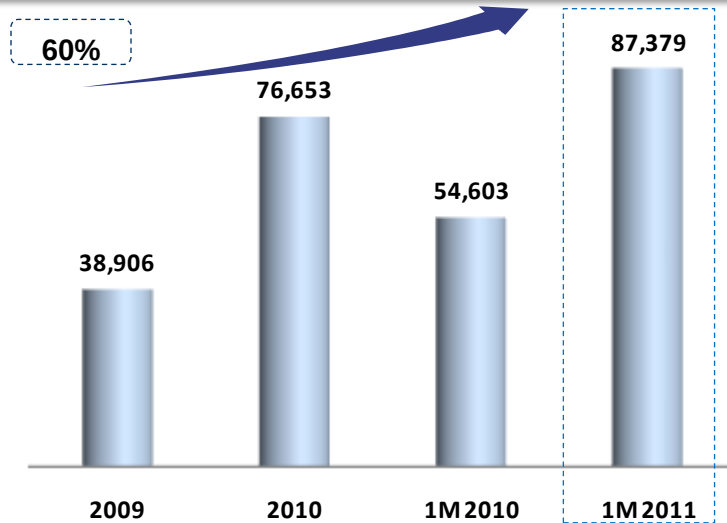
Importes en millones de pesos			Acumulado		
	Operación	No recurrentes	Acum 2011	Acum 2010 Ajustado	Oper 1S 11 vs 10
Estado de Resultados					
Ingreso por Interés	\$903		\$903	\$650	39%
Margen Financiero	\$649	-\$20	\$629	\$497	30%
Estimación Riesgo Crediticio	\$150	\$40	\$190	\$149	1%
Comisiones y Tarifas Pagadas	\$30		\$30	\$52	-42%
Gastos de Administración	\$184	\$70	\$254	\$154	20%
Resultado	\$231	\$110	\$121	\$131	76%
Balance					
Efectivo e Inversiones			\$845	\$372	127%
Cartera de Crédito			\$4,967	\$3,210	55%
Cartera Vencida			\$102	\$61	65%
Total Activos			\$7,050	\$4,321	63%
Pasivos Bursátiles			\$5,652	\$3,331	70%
Capital			\$1,064	\$874	22%
Razones Financieras					
Margen Financiero - % de Cartera Vigente	26.1%		25.3%	31.0%	-16%
ROAE	41.4%		22.8%	30.6%	35%
Cartera Vencida / Total Cartera			2.0%	1.9%	
Pasivos / Capital			5.3	3.8	

1. Las cifras de 1M 2011 no incluyen los No Recurrentes
2. Las cifras de 1M 2010 han sido ajustadas con fines de comparación

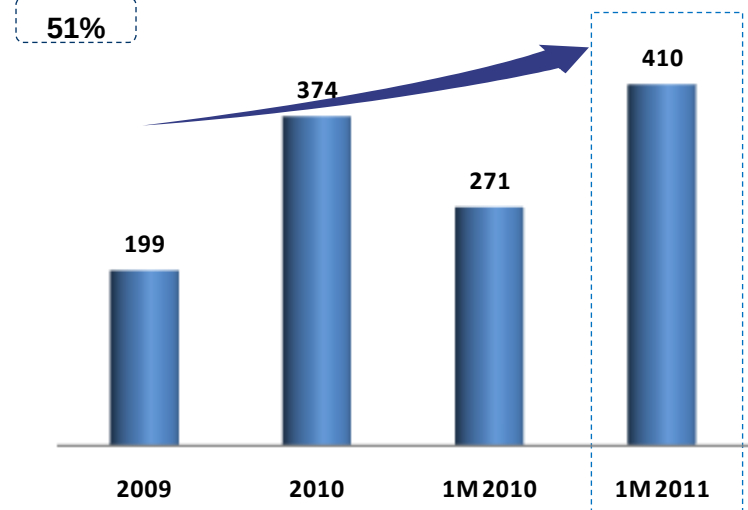


Crediequipos

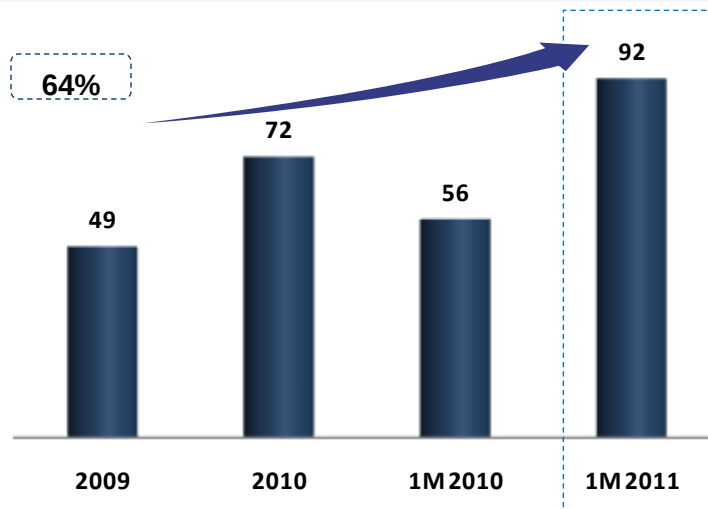
Cientes



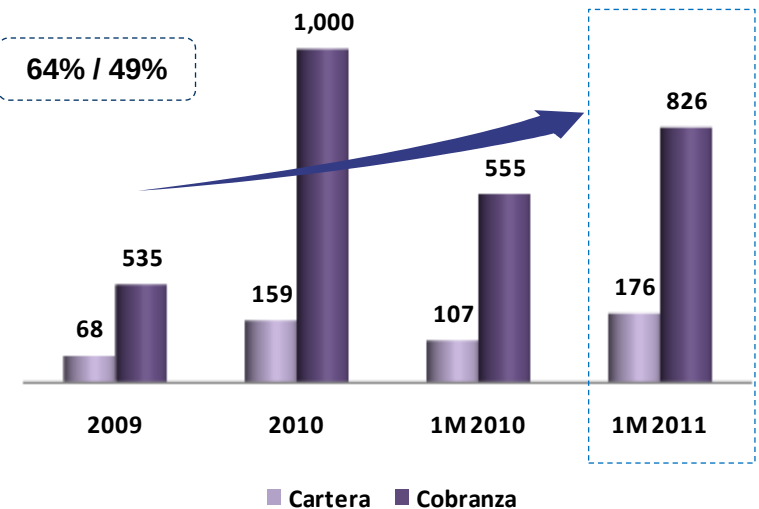
Promotores



Sucursales

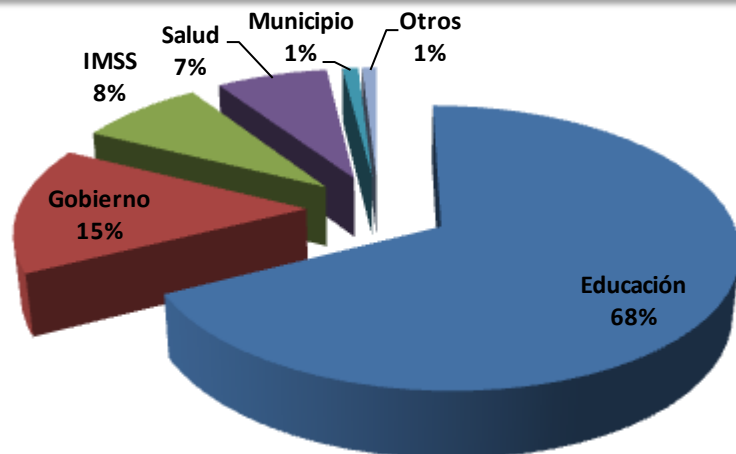


Cartera y Cobranza \$MxM

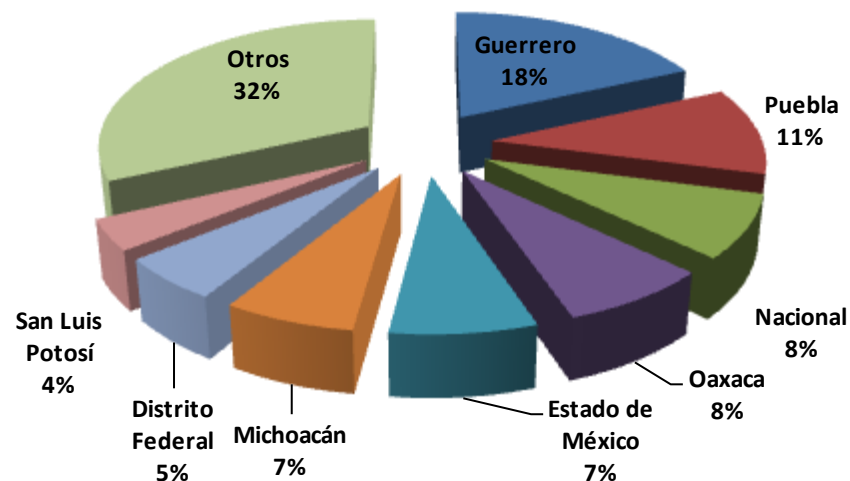


Nómina 1M 2011

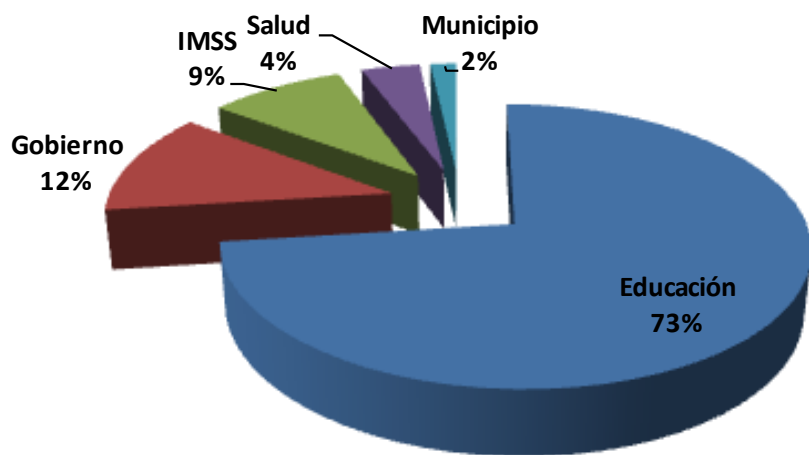
Cartera por Sector MxM \$ 4,123



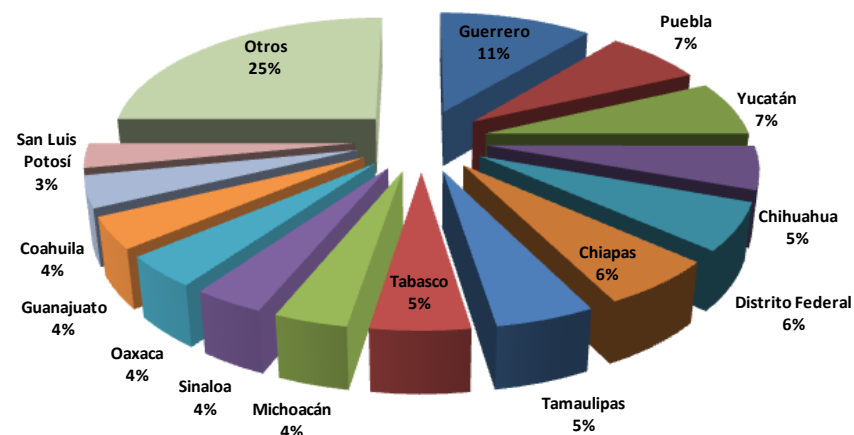
Cartera por Estado MxM \$ 4,123



Originación por Sector MxM \$ 2,269



Originación por Estado MxM \$ 2,269

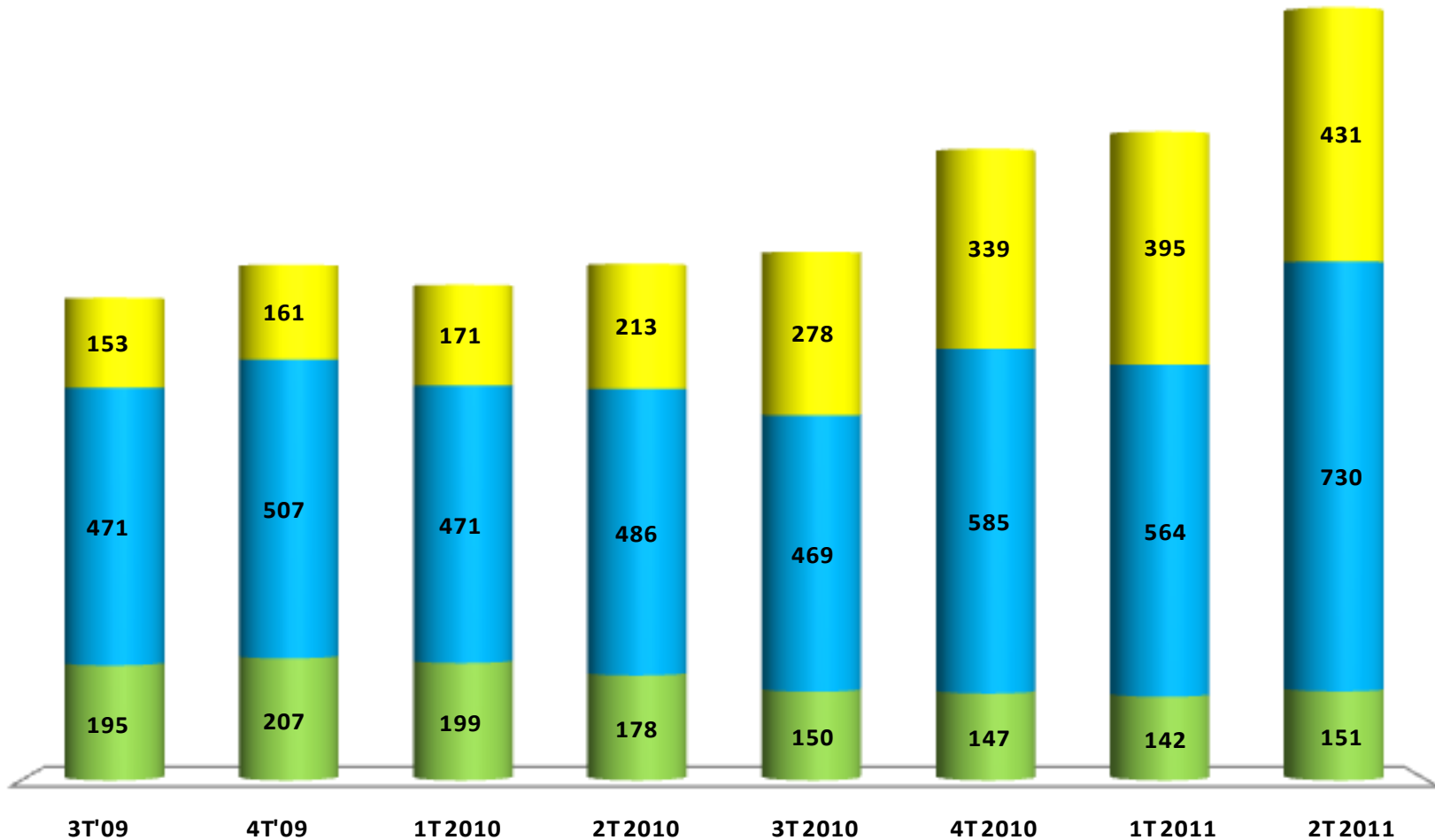


Cobranza Recibida

\$MxM

■ Tradicional ■ Nómina ■ Crediequipos

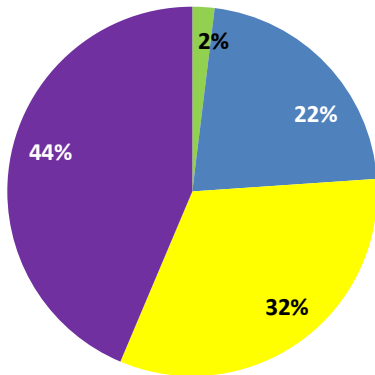
3T 2010 – 2T 2011: \$4,382



Perfil de Deuda – Junio 2011

MXN 5,641.1 MM

MXN MM



Vencimientos 2013-2015
\$ 3,623

64.2%

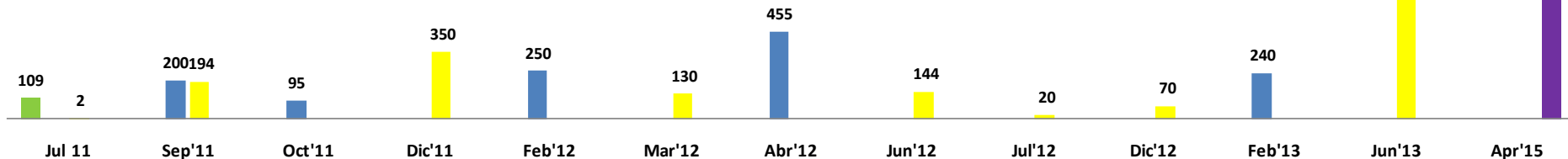
2,462

Vencimientos 2012 \$ 1,069

18.9%

Vencimientos 2011 \$ 950

16.8%



Deuda Bursátil Deuda Bursátil con Garantía Líneas de Crédito Bancaria 144A / Bono

Resumen Financiero

Balance General				
Millones de pesos	Oper 1S 2011	Ajust 1S 2010	Var %	Ajust 2010
Activos				
Efectivo e Inversiones	845	372	127%	495
Cartera de Crédito	4,967	3,210	55%	3,641
Total Activos	7,050	4,321	63%	5,200
Pasivo y Capital				
Pasivos Bursátiles	5,652	3,331	70%	4,024
Capital	1,064	874	22%	1,060
Total Pasivos y Capital	7,050	4,321	63%	5,200
Estado de Resultados				
Ingreso por Interés	903	650	39%	1,360
Margen Financiero	649	497	30%	976
Resultado	231	131	76%	317
Razones Financieras				
Margen Financiero - % de Cartera Vigente	26.1%	31.0%	-16%	26.8%
ROAE	41.4%	30.6%	35%	33.4%
Cartera Vencida / Total Cartera	2.0%	1.9%	7%	3.3%
Pasivos / Capital	5.3	3.8	39%	3.8

1. Las cifras de 1M 2011 no incluyen los No Recurrentes

2. Las cifras de 1M 2010 han sido ajustadas con fines de comparación

- ☒ **Mercado con alto potencial de Crecimiento**
- ☒ **Alto Margen y Bajo Riesgo**
- ☒ **Cartera de Crédito diversificada en 411,559 clientes**
- ☒ **Alta liquidez**
- ☒ **Acceso a Diversas Fuentes de Financiamiento**
- ☒ **Equipo Directivo con amplia experiencia y Gobierno Corporativo**

Modelo de Negocio

	Nómina	Créditos Grupales (Microcrédito)	Bienes de Consumo Duradero
Mercado			
<i>Mercado Objetivo</i>	Empleados Sindicalizados de Gobierno	Mujeres Microempresarias	Familias Ingresos medio a bajo
<i>Mercado Potencial</i>	7 Millones de Empleados	20 Millones de Personas	24 Millones de Personas
Distribución			
<i>Canal</i>	Externo	Propio	Externo
<i>Distribuidores</i>	18		40 con 911 p/v
<i>Sucursales</i>		92 Sucursales	
<i>Promotores</i>	3,000	410	5,000
<i>Exclusividad</i>	Con algunos distribuidores	N/A	No
<i>I&R Compartido</i>	50 /50	No	No
Características			
<i>Préstamos Prom.</i>	MXN \$18,000	MXN \$5,250	MXN \$4,700
<i>Término Prom.</i>	34 meses	12 o 16 semanas	12 meses
<i>Pagos</i>	Quincenal	Semanal	Mensual
<i>Tasa Mensual</i>	3.34%	5.13%	3.25%
<i>NPL</i>	1.97%	2.3%	1.7%
<i>Yield</i>	31.50%	107%	55%
Otros			
	Descuento Max. 30%	Grupo, 12 -25 miembros	
		10% retenido del monto inicial	

Relación con Inversionistas

Página WEB:

<http://www.creditoreal.com.mx/bursatil.html>

Correo Electrónico:

creditorealdesk@creditoreal.com.mx

inversionistas@creditoreal.com.mx

Contactos:

Lorena Cárdenas Costas

Telephone: 52(55)5340-5282

Email: lcardenas@creditoreal.com.mx

Anthony McCarthy

Telephone: 52(55)5340-5210

Email: amccarthy@creditoreal.com.mx

Claudia Jolly Zarazúa

Telephone: 52(55)5228-9781

Email: cjolly@creditoreal.com.mx