

PAYROLL

DURABLE GOODS

SMALL BUSINESS

GROUP LOANS

USED CARS

CRÉDITO REAL

Beyond your limits.

3er Trimestre 2016

Presentación Deuda

Relación con Inversionistas

Jonathan Rangel • jorangel@creditoreal.com.mx

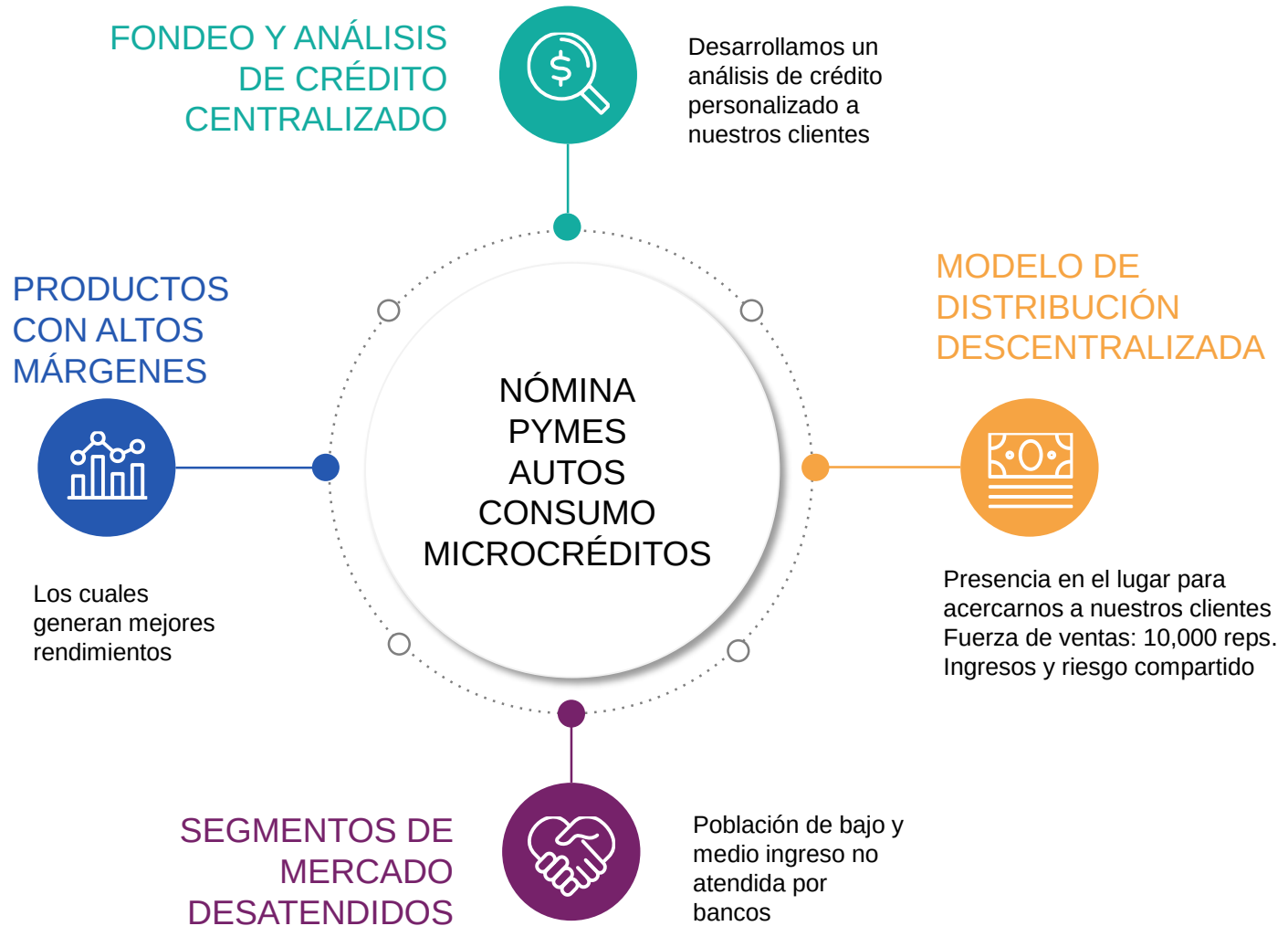
+52 (55) 5228 9753

Israel Becerril • ibecerril@creditoreal.com.mx

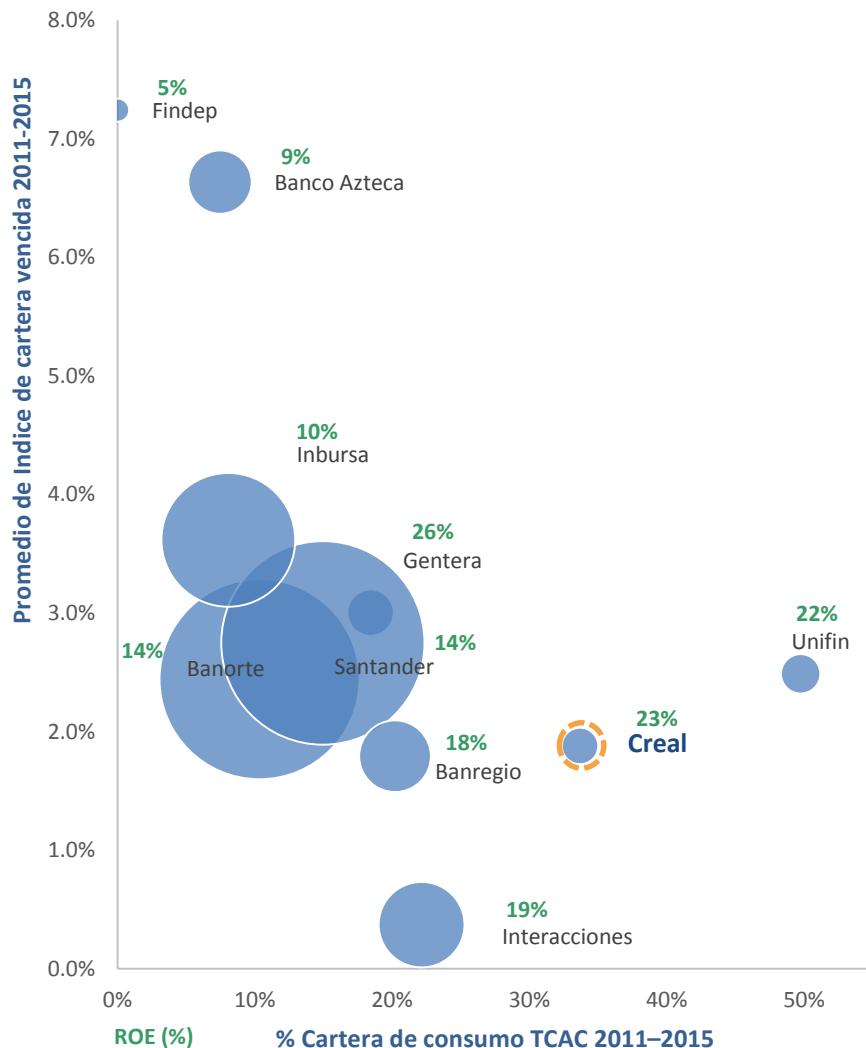
+52 (55) 5340 5200

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

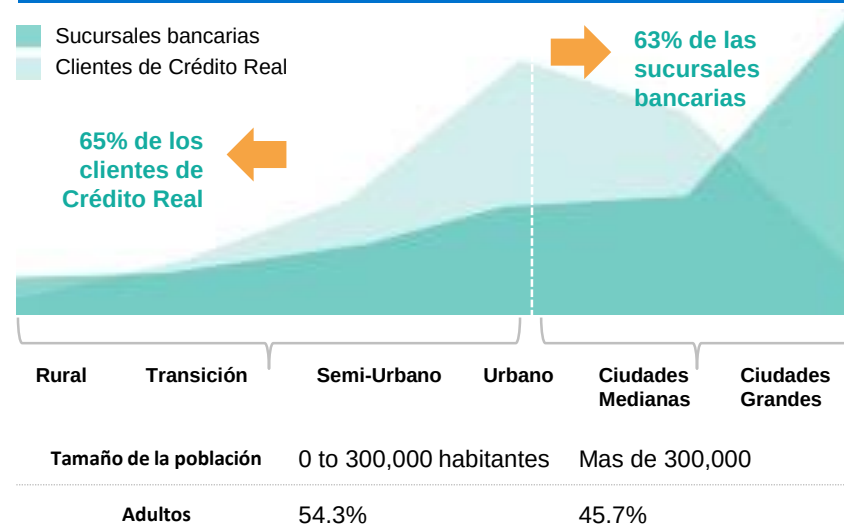
Crédito Real es un institución financiera la cual opera donde la banca tradicional no es eficiente



Alta calidad de activos con crecimiento de cartera (1)



Concentración rural y semi-urbana



Banca Tradicional

Esperar a que los clientes lleguen a las sucursales

Competir con distribuidores que cuentan con cartera de crédito y presencia en la región

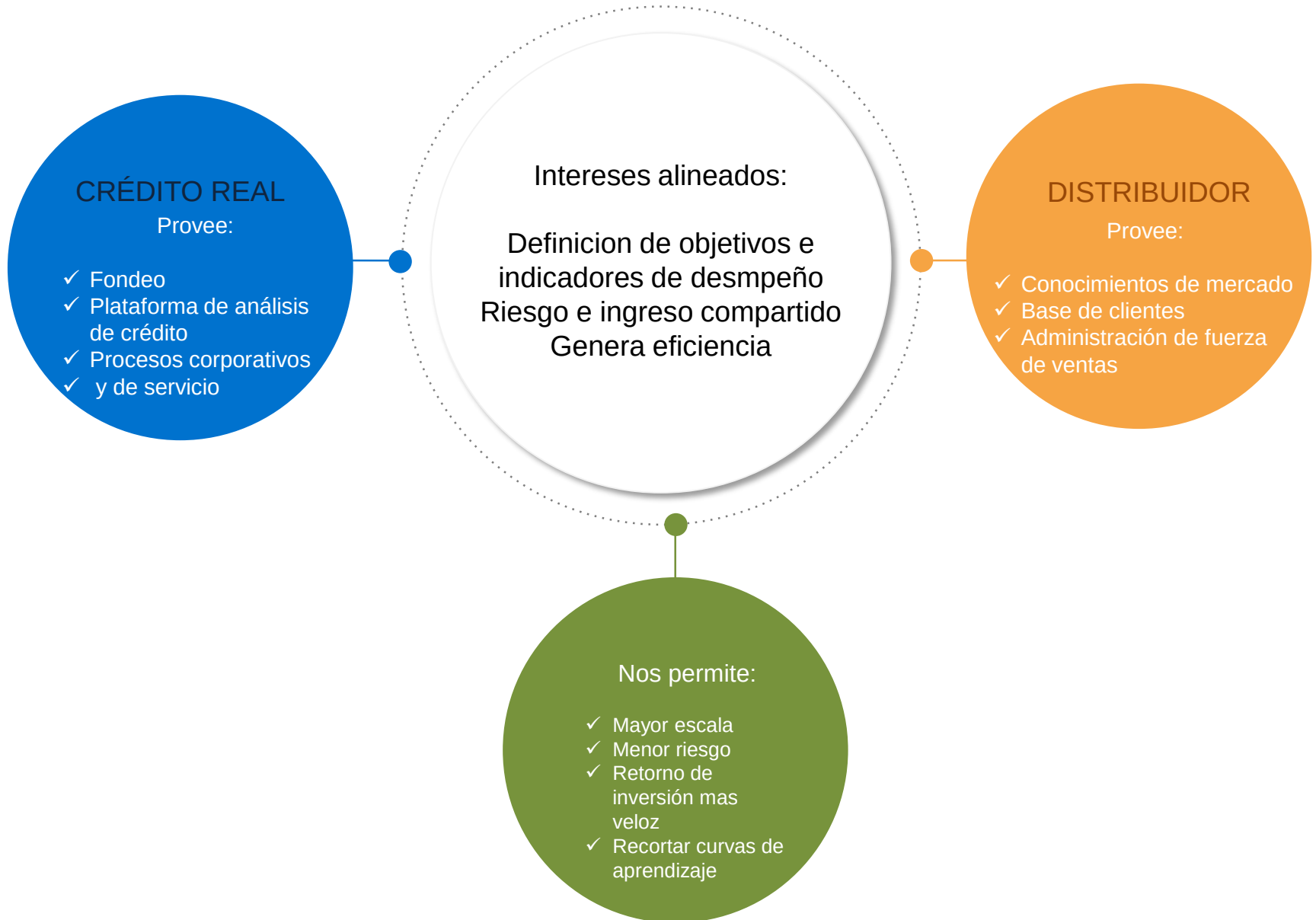
Análisis de crédito estándar enfocado en la población de ingreso medio y alto

Crédito Real

Ir por los clientes y presencia en el lugar
Capacitar y desarrollar fuerza de ventas

Invertir en sociedad
Establecer alianza estratégicas y acuerdos de exclusividad

Análisis de crédito personalizado al cliente, enfocándonos en la población de ingreso medio y bajo



CRÉDITO REAL



22 años de trayectoria probada

Experimentado equipo directivo

ANGEL ROMANOS / DIRECTOR GENERAL

Fundador, MBA por Wharton

CARLOS OCHOA / DIRECTOR DE FINANZAS

Director de Operaciones por 12 años, Maestría en economía por la Universidad de Bristol

LUIS RAMÓN RODRÍGUEZ / DIRECTOR DE OPERACIONES

Amplia experiencia en análisis y cobranza en HSBA Latinoamérica

LUIS MAGALLANES/ DIRECTOR DE MERCADOTECNIA

Ex vicepresidente de mercadotecnia en Coca Cola México, Brasil y Latinoamérica

LUIS CARLOS AGUILAR / DIRECTOR COMERCIAL DE NOMINA

Director de finanzas por 13 años, MBA por IPADE

IKER OTEGUI / DIRECTOR DE AUTOS USADOS (E.U.A.)

Sólida carrera financiera en MABE y autos usados en México

LUIS BERRONDO/ DIRECTOR DE M&A Y NUEVOS PRODUCTOS

Director de Negocios en MABE, Socio en VARIV CAPITAL

Estructura corporativa

- Mas de 50 alianzas estratégicas
- Red de distribución de + 10,000 promotores
- Análisis y cobranza centralizada
- Equipo directivo con mas de 15 años de experiencia
- Comités: Auditoria, Practicas societarias y Ejecutivo
- 4 de 13 miembros del consejo son independientes

Principales accionistas 40%

Flotante 60 %

- Compromiso con los accionistas al largo plazo
- Legado emprendedor y financiero de los principales accionistas (BITAL, MABE)



Crédito Real



NÓMINA

100%



49%



49%



MICROCRÉDITOS

36%



23%



AUTOS

51%



64%



65%



OTROS

55%



24%



70%



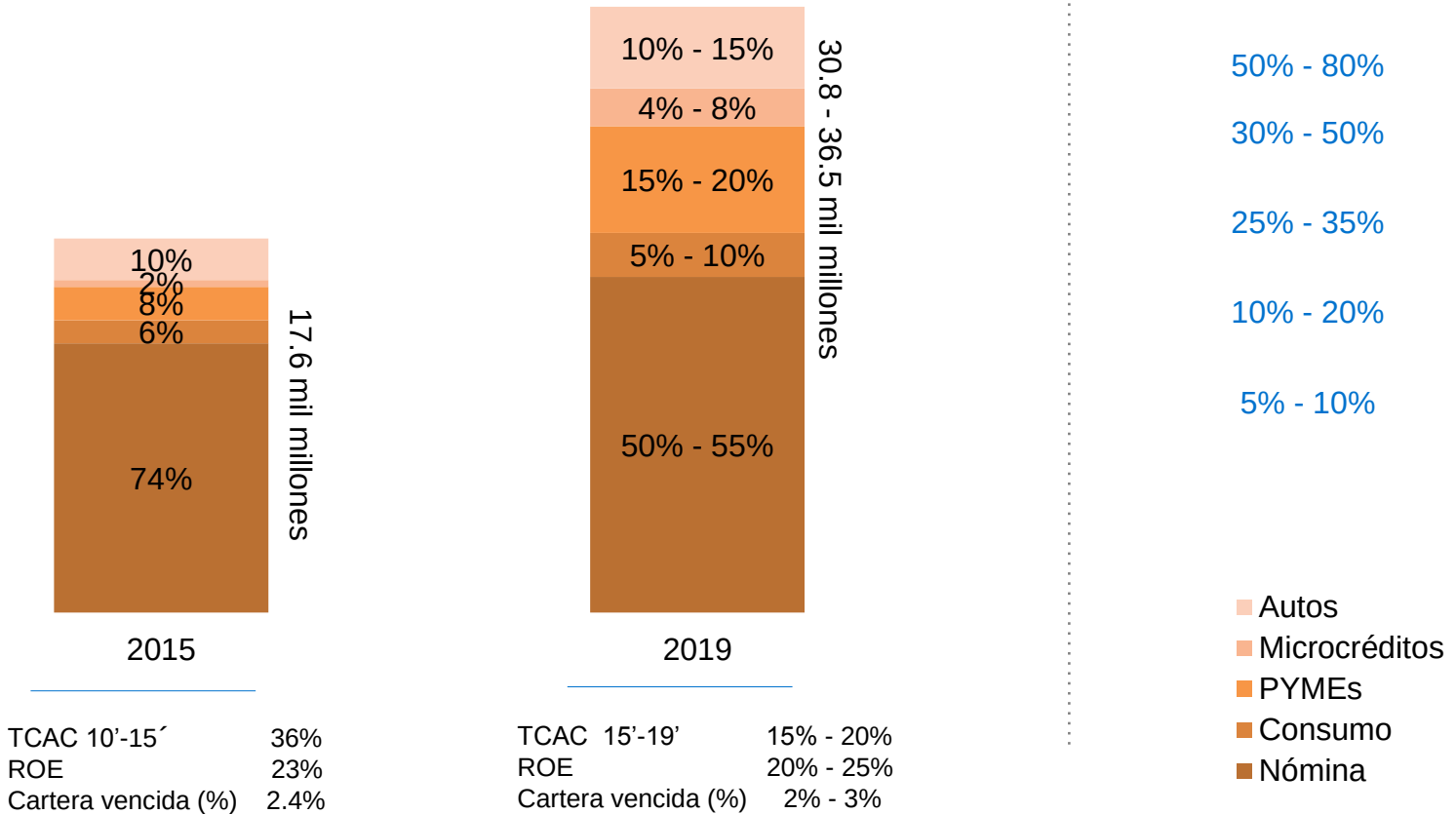
99%

Compañía de Servicios

Porcentaje de Tenencia Accionaria

Composición de la cartera de crédito

TCAC Esperado

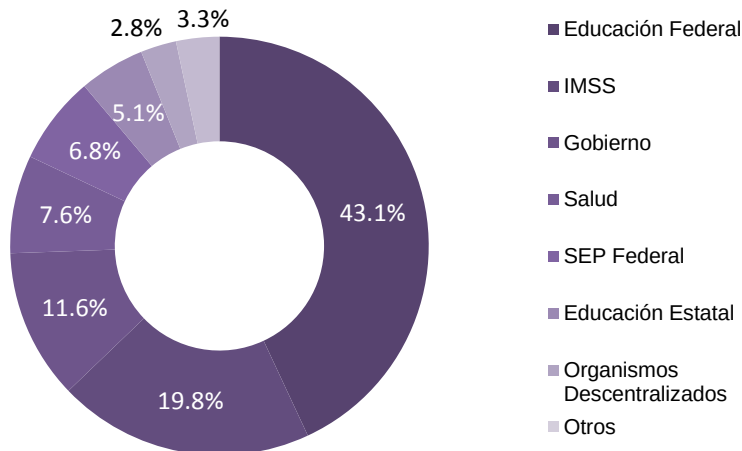


Crecimiento inorganico

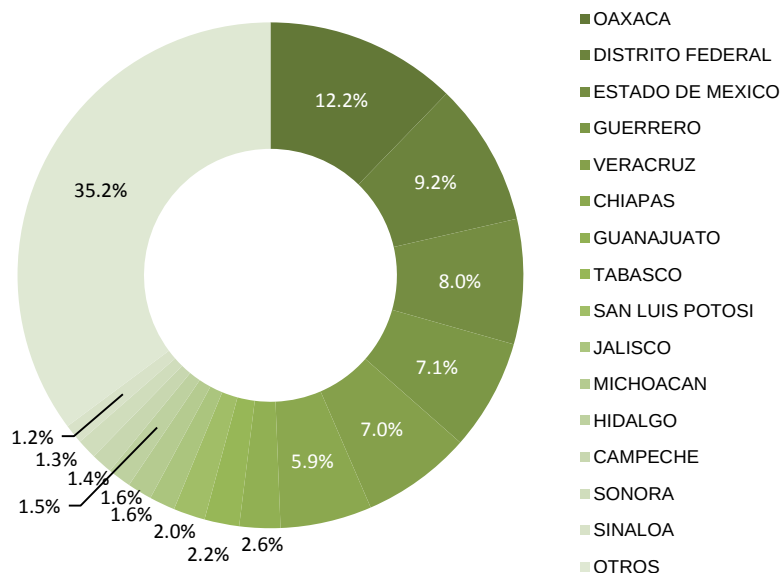
- Incrementar la base de socios estratégicos rentables y con una trayectoria probada
- Los socios estratégicos son quienes siguen operando el negocios y permanecen como accionistas

	NÓMINA	• Acceder a nuevos mercados • Consolidación de distribuidores
	PYMES	• Incrementar fuerza de ventas • Incrementar originación a través de agentes
	AUTOS	• Expansión de Drive & Cash • Expandir la red de distribuidores de autos en México y EE.UU • Enfocarse en el mercado Latino en los EUA con Don Carro y AFS
	MICROCRÉDITOS	• Alianzas estratégicas con micro financieras • Incrementar eficiencia y rentabilidad
	CONSUMO	• Tarjeta de crédito propia, telemarketing y comercio por internet
	OTROS	• Crecimiento inorgánico: Instacredit, Resuelve & Credilikeme

3T'16 Cartera de nómina por sector



3T'16 Cartera de nómina por región



Atributos únicos de nómina

Practicas corporativas

- No existen acuerdos de exclusividad con entidades gubernamentales
- Selección cautelosa de entidades gubernamentales
- No existe relación directa con entidades gubernamentales o sindicatos
- Divulgación de comisiones en contratos

Barreras de entrada

- Distribución en comunidades rurales y semi-urbanas
- Gestión de fuerza de ventas
- +300 acuerdos personalizados con entidades gubernamentales
- Participación accionaria y acuerdos exclusivos con 3 de los principales distribuidores
- Limitaciones de fondeo para pequeños distribuidores

Panorama competitivo

	CREAL	CONSUBANCO	CREDIAMIGO
PARTICIPACIÓN DE MERCADO	35%	20%	10%
DESCRIPCIÓN DEL PRODUCTO	Préstamo personal vinculado a nómina	Si	Si
DISTRIBUCIÓN	Red en zonas rurales + 6,000 rep. de ventas + 250 sucursales	Operaciones integradas	Operaciones integradas
TCAC	30%	20%	18%
VIGENCIA PROMEDIO	42 meses	Si	Si
PRESENCIA EN EL LUGAR	Si	Si	Si
DIFERENCIADORES	Exclusividad con 3 distribuidores / 12 alianzas	X	X

Aproximadamente 7 millones de empleados



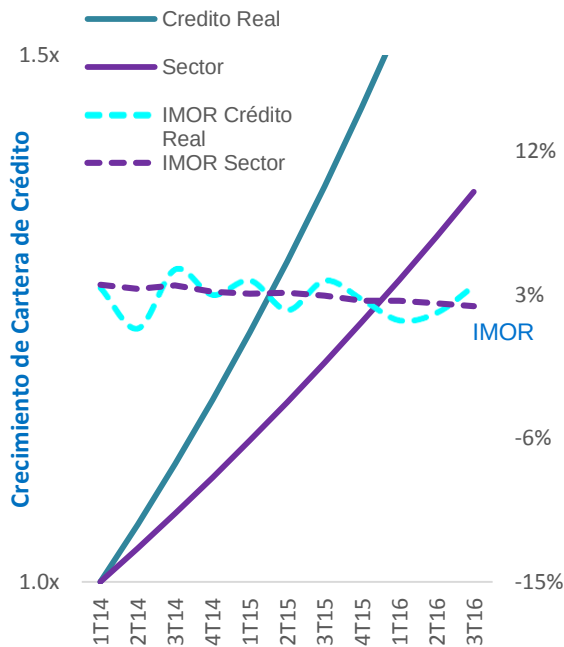
86%
Mercado no
atendido



14%
Mercado
atendido

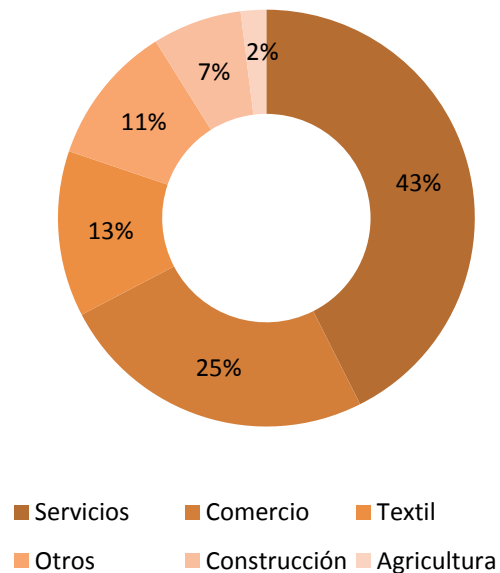
	Crédito Real	Banca tradicional
Promedio de crédito	3.5 millones	7.7 millones
Plazo promedio	6 meses	14-41 meses
Tasa de interés	~18%	8-14% + comisiones
Uso de crédito	Capital de trabajo	Activo fijo y capital de trabajo
Origenación y servicio	- Ejecutivos de cuentas clave fortalecen modelo de relación con clientes - Respuesta de aplicación en menos de 72 hrs. - Visita de lugar por lo menos una vez al año - Evaluación de riesgo basado en información cuantitativa y cualitativa - Distribución en el lugar	- Modelo de atención masivo basado en sucursales - Tempo de respuesta de aplicación en varias semanas - Limitadas visitas en el lugar - Evaluación de riesgo basado solo en información cualitativa - Distribución por medio de sucursales

Expansión de cartera & IMOR

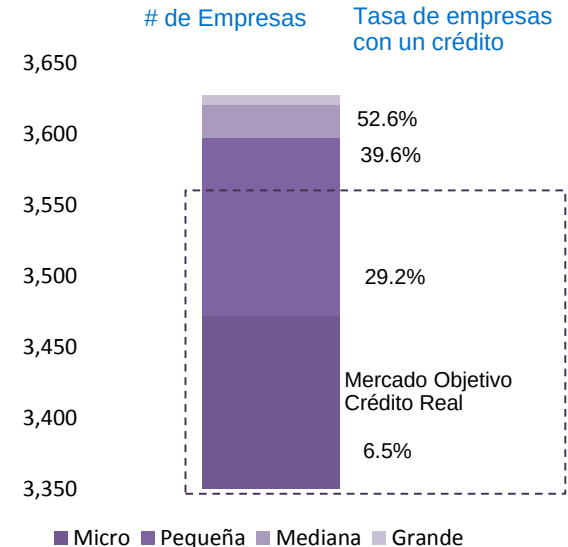


Fuente(1) INEGI (2009) y CNBV 2012

Diversificación por sector



Participación de Mercado (1)



PYMEs representan 52% del PIB en México y 80% de la fuerza laboral⁽¹⁾

Estrategia antes

Ingreso por intereses	100%
-----------------------	------

ROA 1%

Operación integrada

Marca propia

Cientes de Crediequipos

Alto costo de distribución

Índice de eficiencia deteriorado

Cartera de \$120 millones

160 clientes por promotor

267 promotores

74 sucursales

Estrategia actual

Ingreso por intereses 13%

ROA 6%

Originación a través de asociaciones/alianzas

Red de operadores con presencia nacional

Cientes de Crediequipos y de asociaciones/alianzas

Eficiencias en costo de distribución

Mejora en el índice de eficiencia

Cartera de \$647.1 millones

Meta 220 clientes por promotor

1,274 promotores

160 sucursales

Participación de mercado

Líderes del mercado en términos de cartera ⁽¹⁾ Solo considera créditos grupales

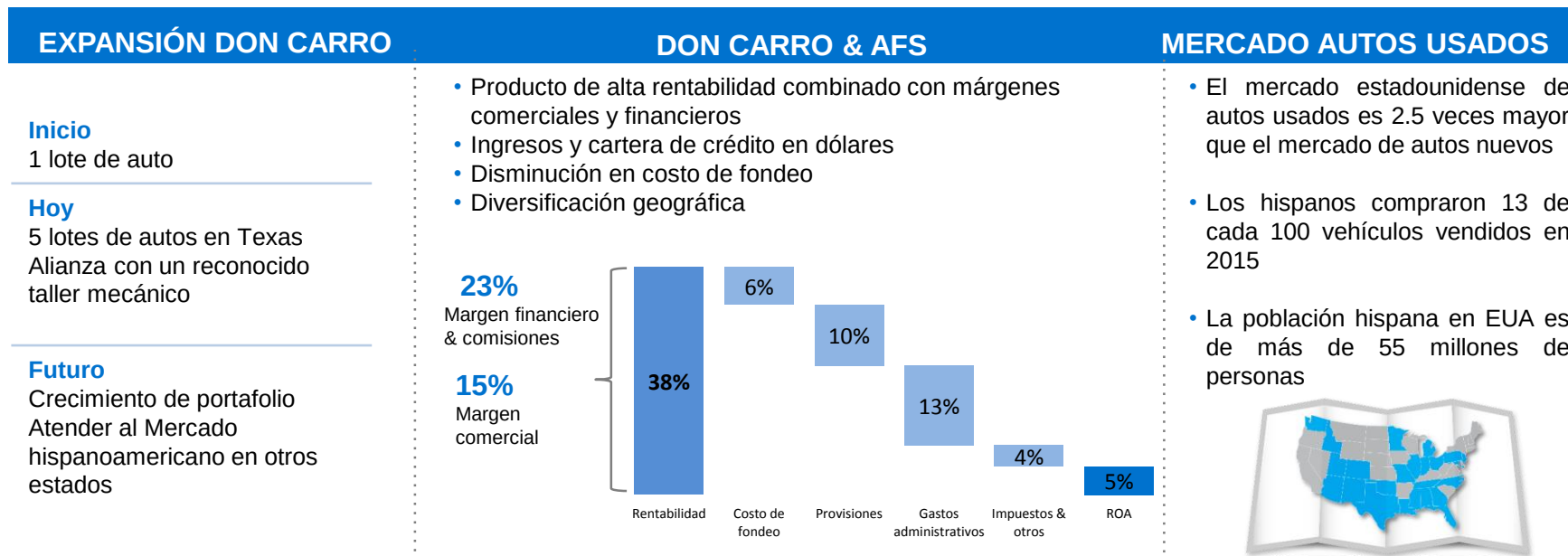
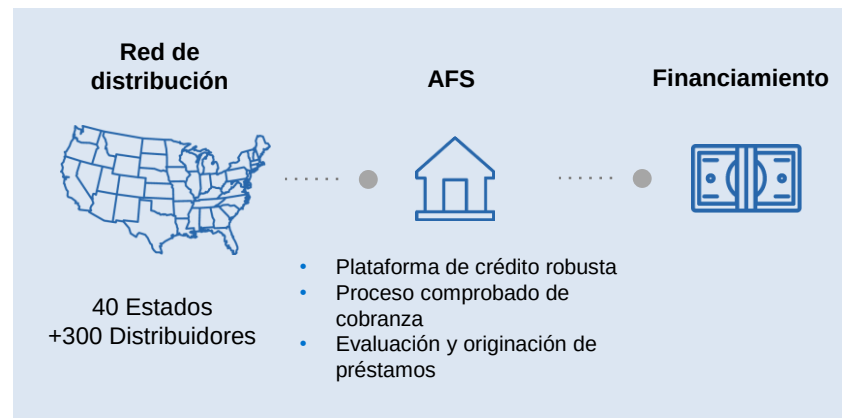
NO.	COMPAÑIA	CARTERA DE CRÉDITO
1	BANCO COMPARTAMOS	11.7
2	CAME	1.7
3	FINANCIERA INDEPENDENCIA	0.7
4	FINCA MÉXICO	0.6
5	CRÉDITO REAL (CONTIGO)	0.6
6	TE CREEMOS	0.4
7	SIEMPRE CRECIENDO	0.3
8	BANCO FORJADORES	0.3
9	IMPULSARTE	0.3
10	FINANCIERA FELICIDAD	0.2



Presencia de Créditos Grupales

Nota:

La cartera de crédito pertenece a los asociados.





Institución financiera la cual se enfoca en los segmentos bajo y medio de la población en Latinoamérica

RAZONES DE INVERSIÓN

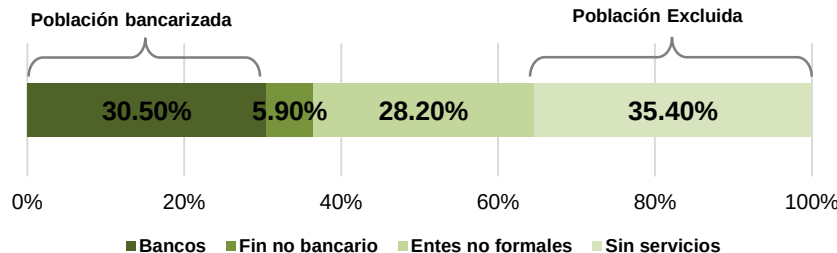
- ✓ Ingresos y cartera de crédito en una **moneda estable**
- ✓ **Diversificación** geográfica
- ✓ **Plataforma de crédito** robusta
- ✓ **Sistema legal** alineado para recuperar créditos vencidos
- ✓ **Baja penetración de crédito**
- ✓ **Alta rentabilidad** (Cifras acumuladas a Septiembre):

ROAE	NIM	YIELD	NPL
33%	43%	59%	2.7%

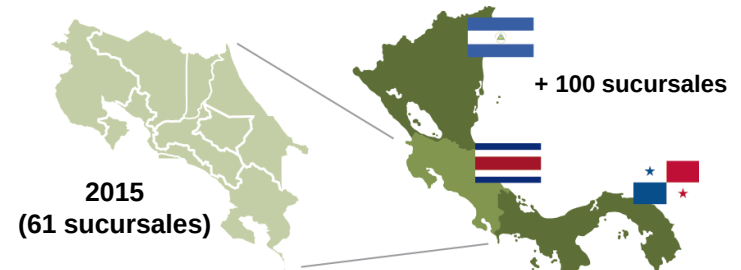


PRODUCTOS	PERSONAL	AUTOS USADOS	PYMES	VIVIENDA
% Cartera	47%	37%	15%	1%
Clientes	119,111	24,788	13,145	414
~Préstamo (\$)	13,854	51,437	40,111	96,555
Plazo Promedio	36 meses	45 meses	40 meses	55 meses
~Tasa de Interés	50-62%	45-50%	50-55%	40-50%

PENETRACIÓN DE CRÉDITO EN COSTA RICA

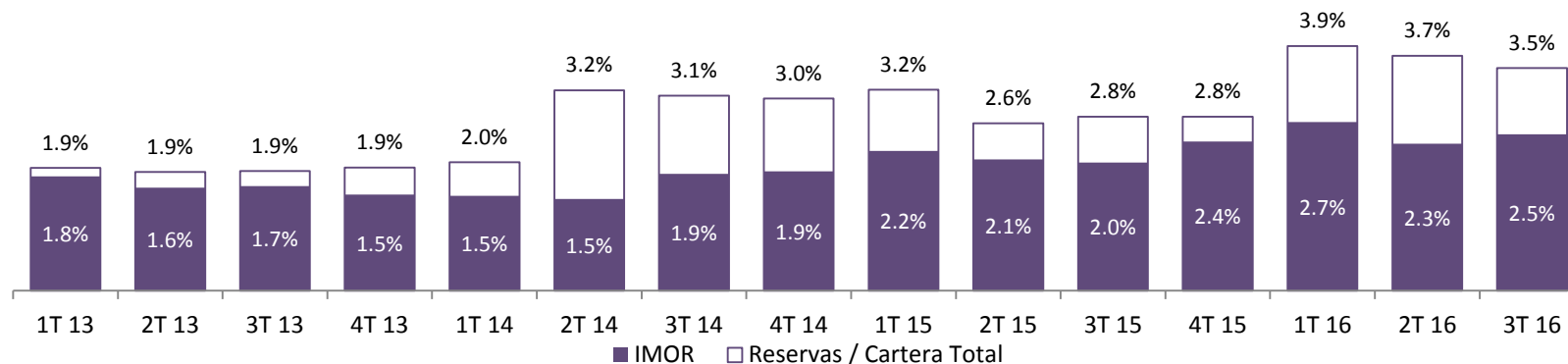


EXPANSION



COMPETENCIA	GEOGRAFÍA	PRODUCTOS	# SUCURSALES	TIEMPO SUSCRIPCIÓN DE PRÉSTAMO	TASAS DE INTERÉS
Instacredit Préstamos al Instante	Costa Rica, Nicaragua, Panamá	Personal, autos usados, PYMES y vivienda	61	20-35 min.	40% to 62%
eBETO te presta	Costa Rica	Personal	2	24 hrs.	70% + 17% de comisión
eCREDIT SOLUCIONES	Costa Rica	Personal	3	48 hrs.	80%
EL SOL Centro de Préstamos	Panamá	Personal	30	2 hrs.	34%
GOVIMAR PRÉSTAMOS	Panamá	Personal	14	24-48 hrs.	12% - 58%

Nivel estable de cartera vencida con reservas suficientes(1)



Comparativo cartera vencida

Producto	Credito Real**	Sector bancario*
Nómina	2.4%	2.9%
Consumo	2.8%	4.2%
PYMES	2.4%	2.6%
Microcréditos	1.0%	3.6%
Autos	2.4%	1.5%
Total	2.5%	3.0%
Instacredit	3.2% (2)	1.7% (3)

- Alianzas selectivas con distribuidores y entidades de gobierno
- Gestión de cobranza especializada
- Ingreso y riesgo compartido con distribuidores
- Préstamo estructurado para reducir riesgo de impago
- Presencia regional

* Promedio últimos 12 meses a agosto 2016, excepto microcréditos del sector bancario, esto son hasta diciembre 2014. Fuente CNBV.

** Promedio últimos 12 meses a septiembre 2016. Cartera Vencido de Microcréditos corresponde a distribuidores

(1) Reservas calculadas como porcentaje de estimación preventiva para riesgos crediticios dividido entre la cartera de crédito.

(2) Imor promedio de los últimos 9 meses para Instacredit.

(3) Métricas provenientes de la cartera de crédito total del sector bancario. Promedio U12M terminados en septiembre del 2016. Fuente BCCR.

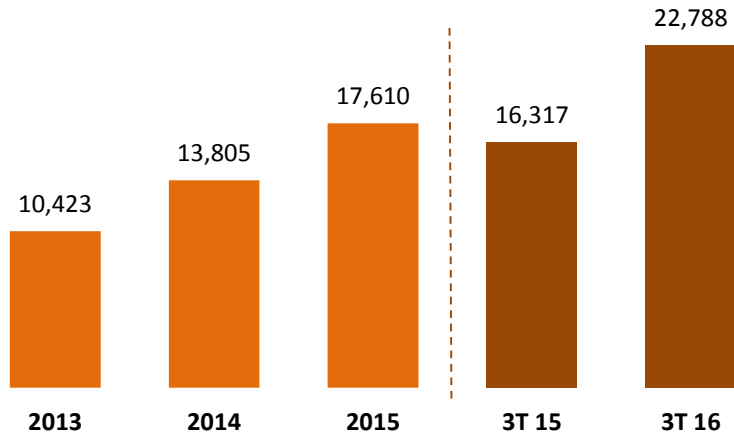
	Rentabilidad actual*	Rentabilidad 2019	Catalizadores
NÓMINA	29%	35%	Efecto de adquirir el 51% de Kondinero, Credifiel y Credito Maestro
CONSUMO	17%	21%	- Mayor penetración de crédito segmentos bajos - Mayor competencia
PYMES	14%	18%	Diversificación de la cartera de Fondo H, enfocándonos en negocios con tasas de interés mayores
MICROCRÉDITOS	13%	12%	- Cambio de estrategia de negocio al consolidar a participantes regionales - Incremento en ROA por participación minoritaria
AUTOS	42%	30%	Mayor competencia en México y EUA
RENTAB. PROM.	27%	28%	- ROA estimado 5% - 7% - ROE estimado 20% - 25%
ROA	6%	7%	

Cartera de crédito

MX\$mm

TCAC '13-'15: 30.0%

Crecimiento : 39.7%

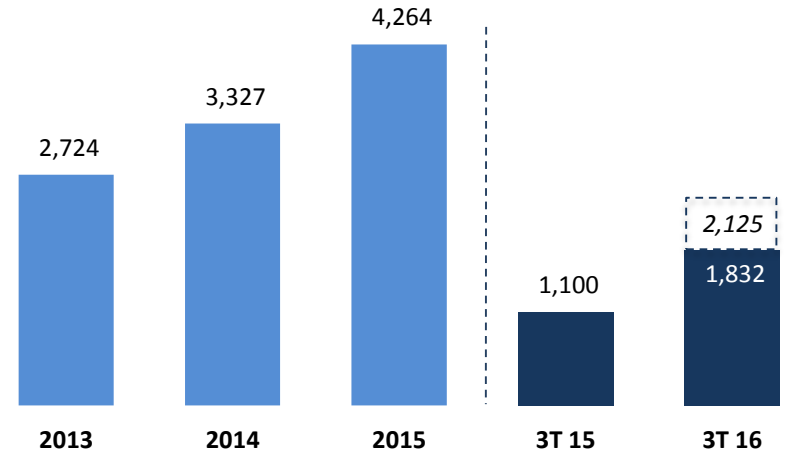


Ingreso por intereses

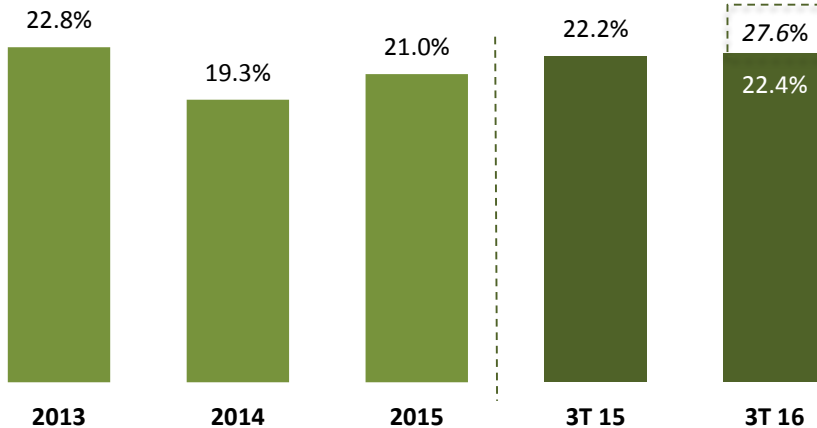
MX\$mm

TCAC '13-'15: 25.1%

Crecimiento: 66.6%



Margen financiero neto % ⁽¹⁾

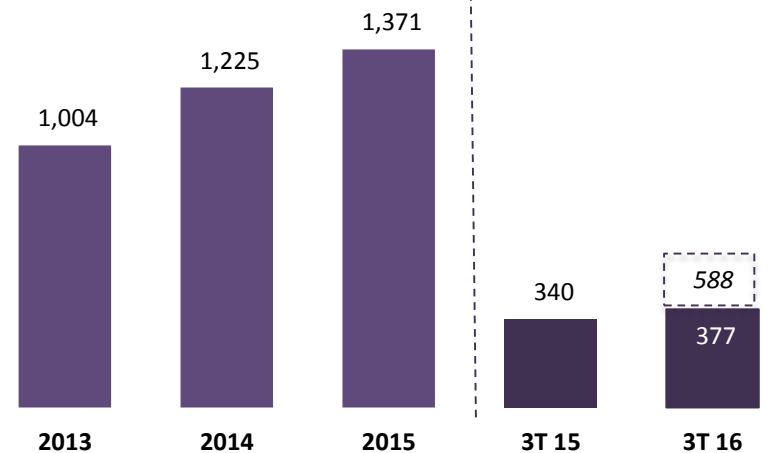


Utilidad neta

MX\$mm

TCAC '13-'15: 16.9%

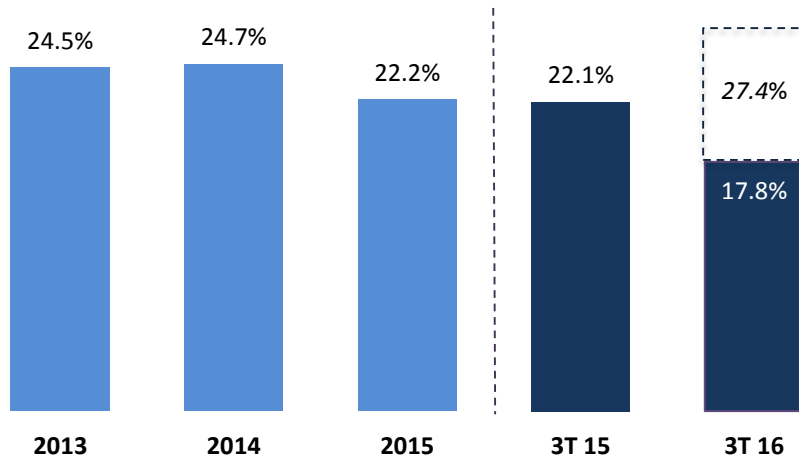
Crecimiento : 10.9%



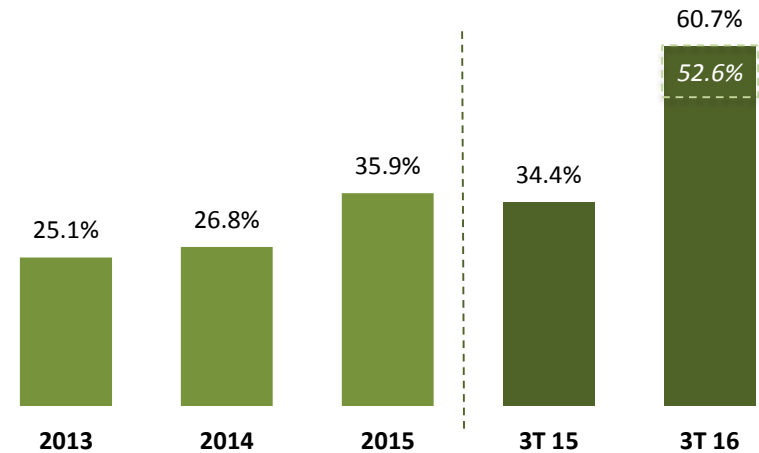
Notas:

- (1) Margen de Interés Neto se calcula dividiendo el margen financiero anualizado entre la cartera total promedio trimestral
- Se muestra con línea punteada el efecto no recurrente por Ps. 293.0 millones de pesos adicionales en el ingreso por intereses

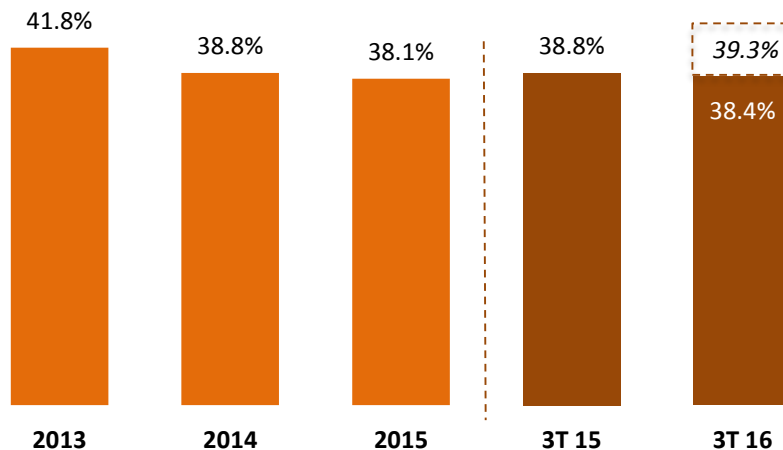
ROAE



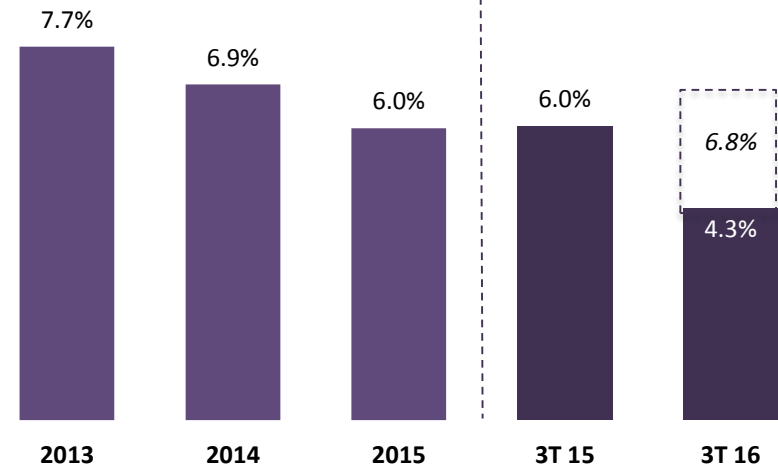
Índice de eficiencia ⁽¹⁾



Capitalización



ROAA

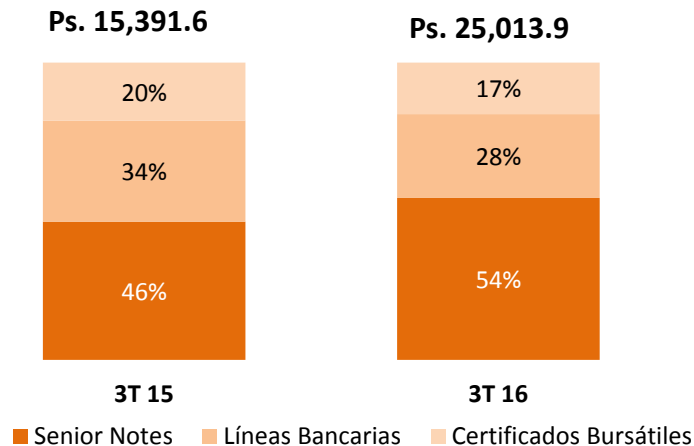


Notas:

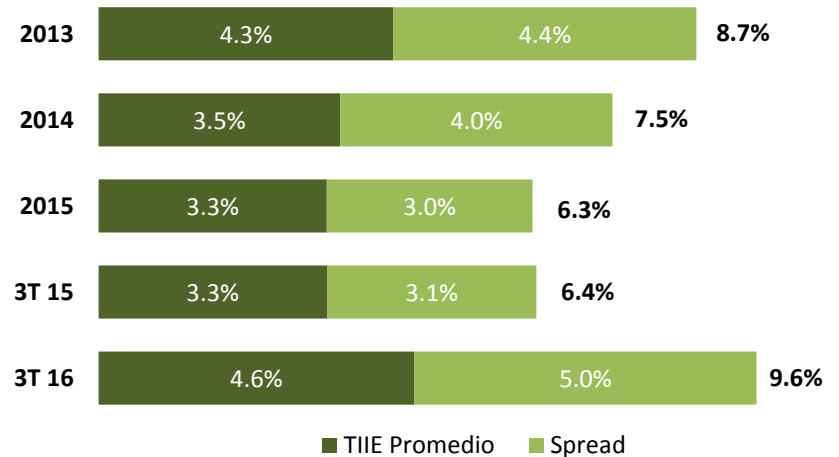
(1) El índice de eficiencia consiste en los gastos de administración y promoción para el período dividido por la suma de (a) el margen financiero y (b) la diferencia entre (i) las comisiones y tarifas cobradas y (ii) las comisiones y los honorarios pagados por el período.

• Se muestra con línea punteada el efecto no recurrente por Ps. 293.0 millones de pesos adicionales en el ingreso por intereses

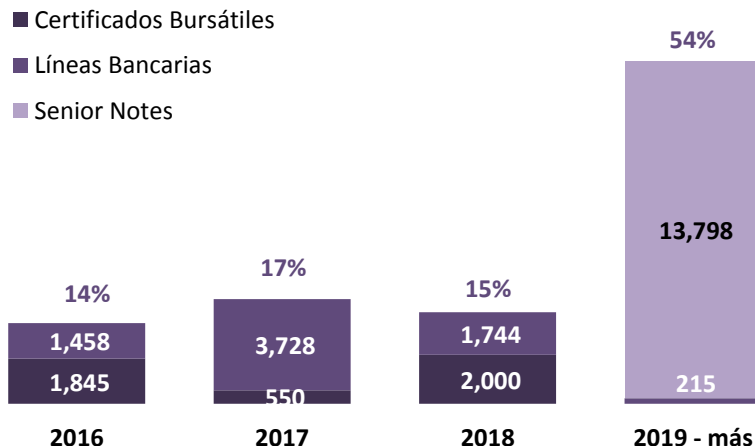
Perfil de deuda



Mejora en costo de fondeo



Vencimientos de deuda al 3T16 ⁽¹⁾



Riesgos de mercado

Riesgos por cambios en la tasa de interés ~27% de la deuda consolidada de Crédito Real esta a tasa fija

Incremento en tasa de interés 100 pbs

Impacto en utilidad neta (3%)

Duración de activos & pasivos	Activos	Pasivos
	1.6 años	3.9 años

Riesgo de tipo de cambio

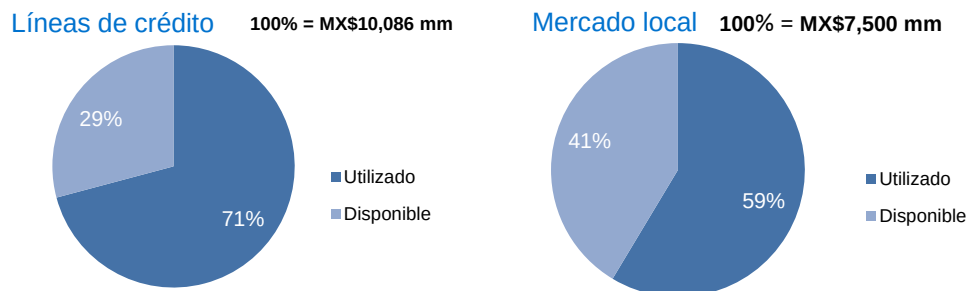
Sin riesgo cambiario

Notas:

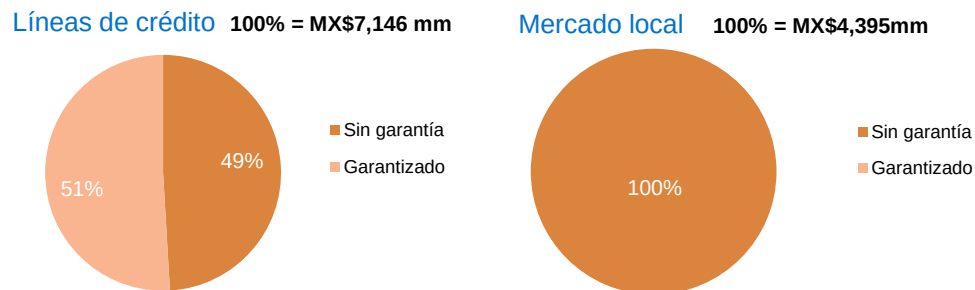
(1) No incluye el efecto por tipo de cambio ni intereses devengados

Activos denominados en dólares: + 100 millones

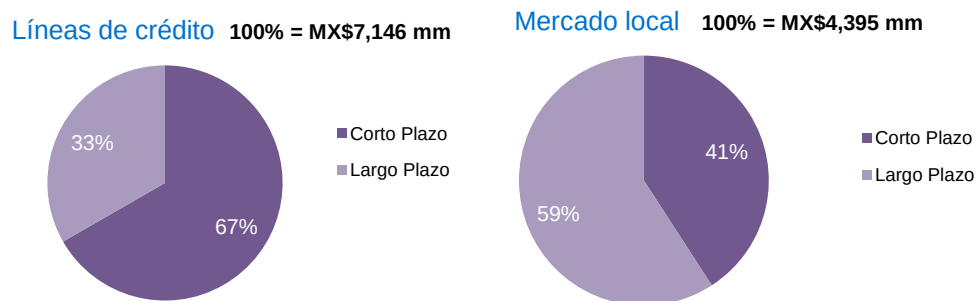
Disponible vs. Utilizado



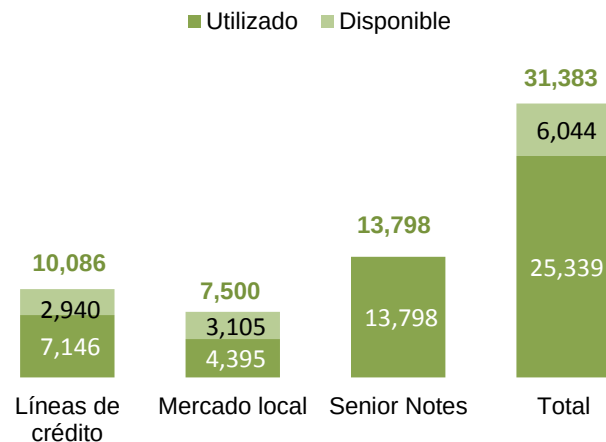
Garantizado vs. Sin garantía ⁽¹⁾



Plazo ⁽²⁾



Total de la deuda ⁽³⁾



Información adicional

- Líneas de crédito autorizadas por MX\$10,086 mm (MX\$ 2,940 mm disponibles)
- Caja e inversiones temporales de MX\$ 3,728 mm al 30 de septiembre del 2016
- Programa de Financiamiento en el Mercado Local por MX\$7,500mm (MX\$3,105 mm disponibles)
- US \$625 mm 7.25% 144/Reg S Notas Internacionales Senior con vencimiento en 2023
- US \$134.8 mm 7.50% 144/Reg S Notas Internacionales Senior con vencimiento en 2019
- Total de Capital Contable de MX\$8,956.8

Notas: Información al 30 de septiembre del 2016.

(1) 5.29% de la cartera de crédito, ó MX \$1,163.04 mm, se encuentra comprometida para garantizar créditos

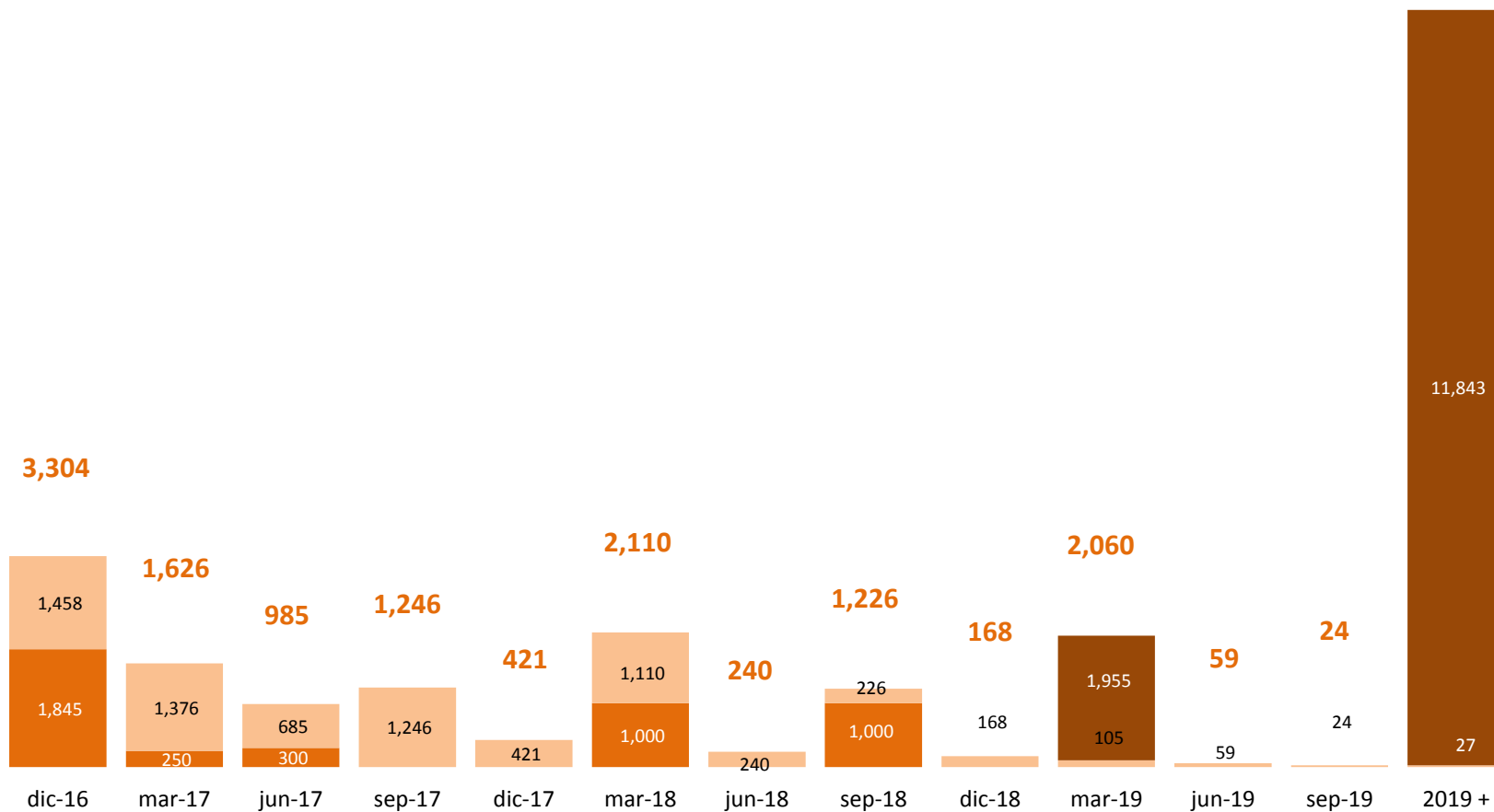
(2) Corto plazo = vencimiento menor a 1 año. Largo Plazo = vencimiento de 1 a 5 años.

(3) No incluye los efectos por cambio de divisas e intereses devengados.

MX\$mm

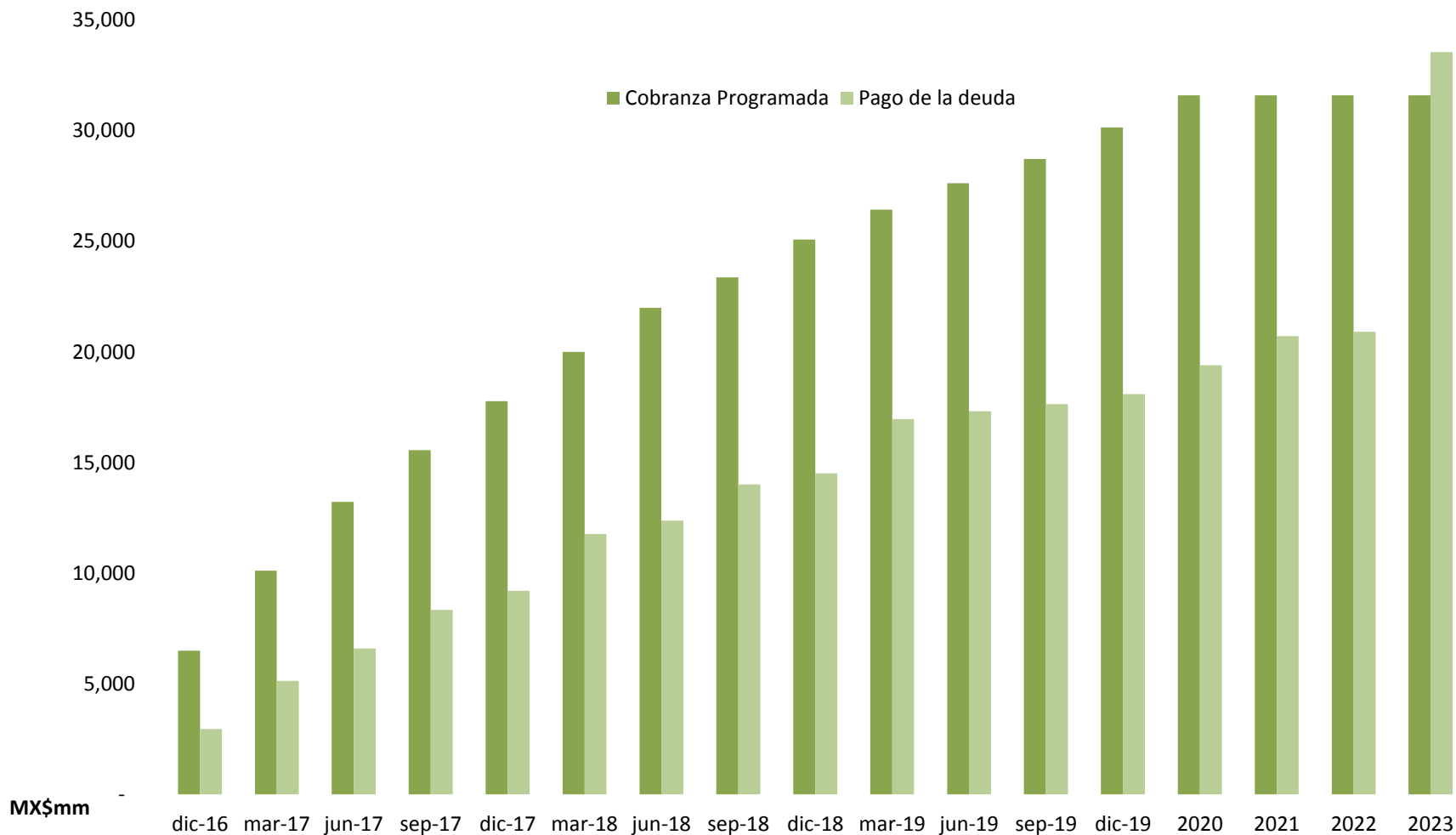
■ Mercado local
 ■ Líneas de crédito
 ■ Senior Notes

11,870



Notas: Información al 30 de septiembre del 2016
 No incluye los efectos por cambio de divisas e intereses devengados.

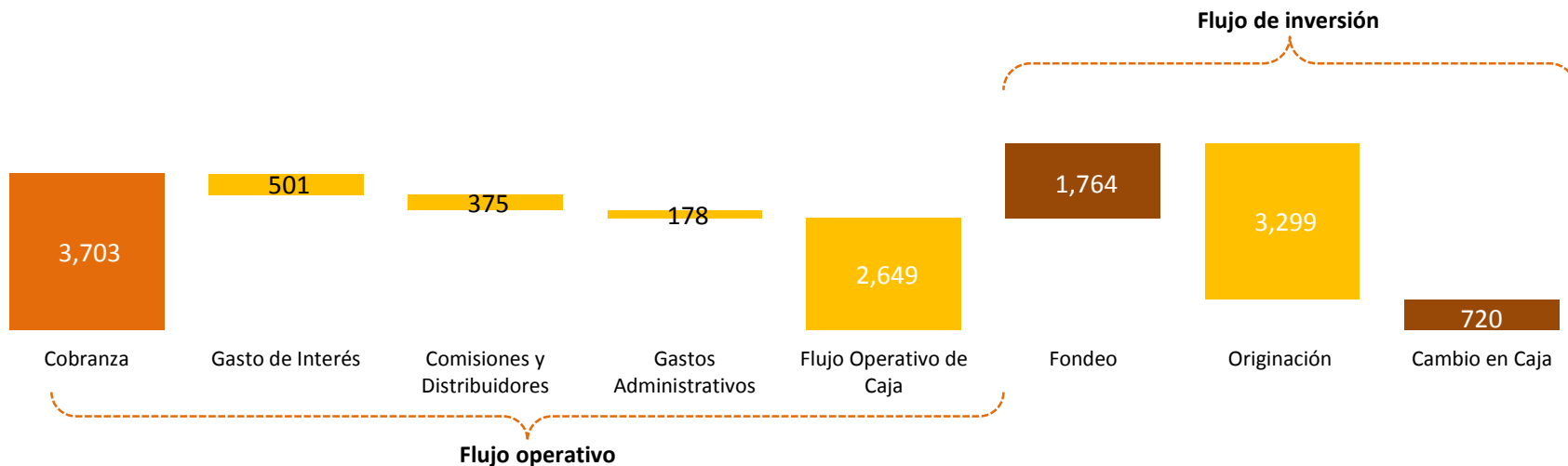
Perfil de Liquidez Acumulado (septiembre, 2016)



Notas:
Cobranza programada incluye solo la cobranza de la cartera actual y no la posible originación de nuevos créditos y considera un 2% de morosidad.
Pago de la Deuda incluye pagos del principal más intereses.

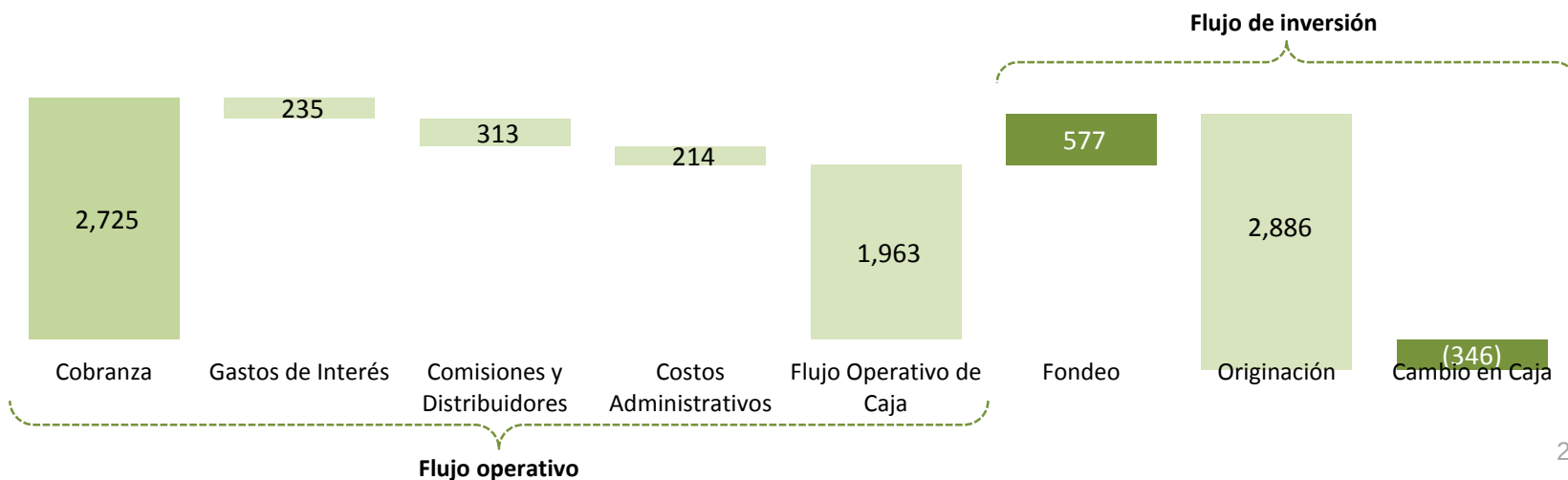
3T 2016 Composición del Flujo Operativo y de Inversión

MX\$mm



3T 2015 Composición del Flujo Operativo y de Inversión

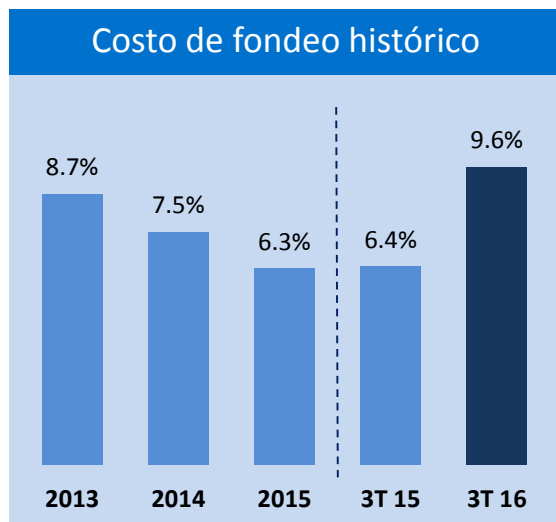
MX\$mm



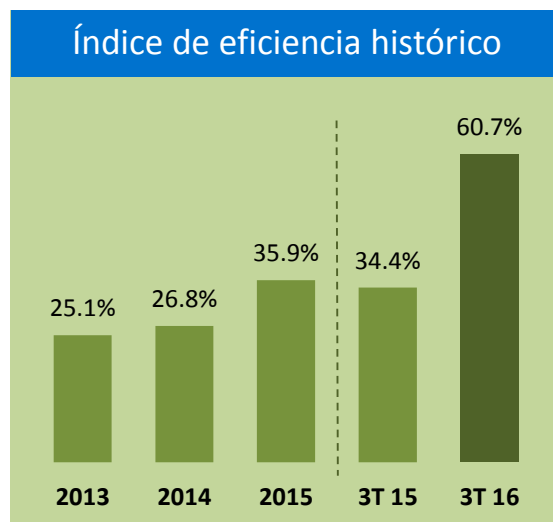
Notas:

Excluye información de alianzas y distribuidores

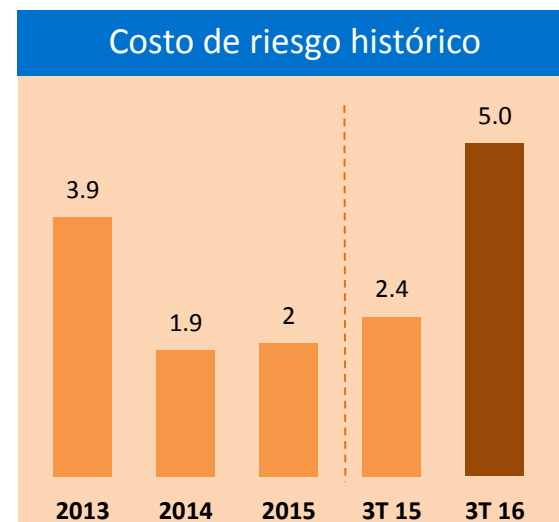
Costo de fondeo histórico



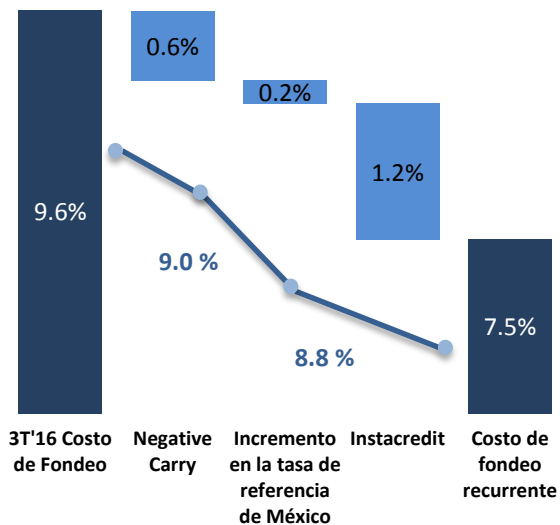
Índice de eficiencia histórico



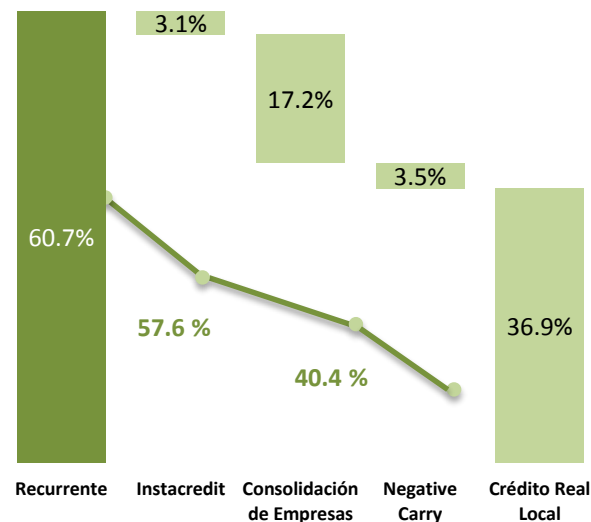
Costo de riesgo histórico



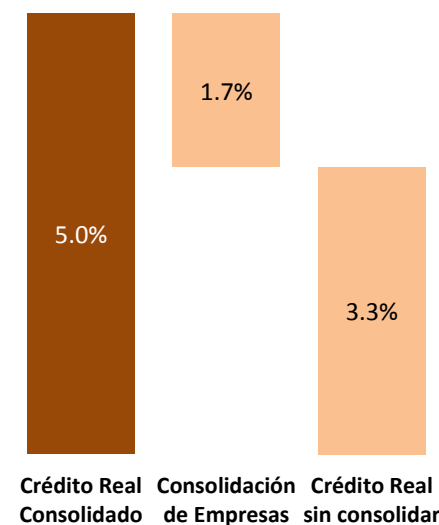
3T'16 Costo de fondeo



3T'16 Razón de eficiencia



3T'16 Costo de riesgo



Descripción de las líneas de negocio



Nómina



PYMES



AUTOS



CONSUMO



MICROCRÉDITOS*

INSTACREDIT

Distribución	Red de 15 distribuidores	Acuerdo de exclusividad con Fondo H	Distribuidores en México Drive & Cash Don Carro & AFS en EE.UU.	Red de 4 minoristas	Participación en capital en Contigo y Somos Uno	Presencia en Costa Rica, Nicaragua y Panamá
Préstamo (\$)	40,331	3,585,752	179,220	8,726	3,333	23,070
Plazo	42 Meses	6 Meses	12 - 36 Meses	12 Meses	3.8 Meses	36 - 55 Meses
% Índice de morosidad	2.4%	3.6%	2.5%	2.5%	1.1%	2.7%
% Cartera de crédito	62.8%	6.1%	11.5%	2.2%	2.8%	15.9%
Clientes	354,699	390	14,634	57,402	194,161	157,458

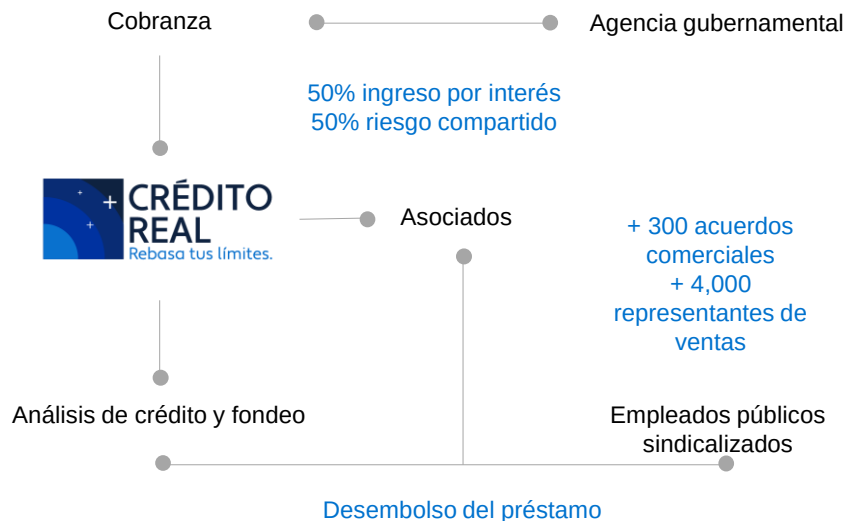
Descripción de Nómina

Descripción del Producto	Créditos personales con cargo a nómina para empleados sindicalizados del gobierno
Mercado Objetivo	- Empleados públicos sindicalizados C+, C y D+ - Ingreso anual promedio de \$6,000 a 10,000 USD
Estadísticas del Producto	- Promedio del crédito– MX\$40,331 - Plazo promedio – 42 meses - Tasa de interés anual prom. – 45% - 60%. El 50% es compartida con distribuidores de nómina - Frecuencia de pago– Quincenal - Clientes – 354,699 (45.6% del total de clientes de Crédito Real)
Plataforma de Distribución	Red en zonas rurales y semiurbanas

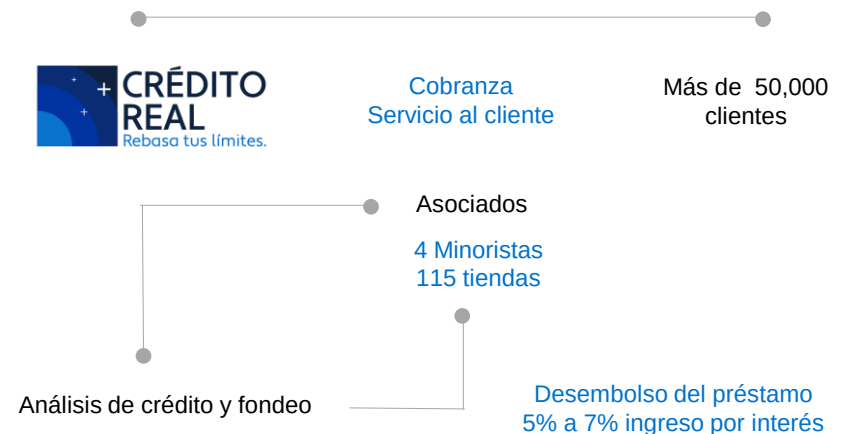
Descripción de Consumo

Descripción del Producto	Préstamos para financiar las compras de bienes duraderos en tiendas seleccionadas
Mercado Objetivo	B, C+, C and D
Estadísticas del Producto	- Préstamo promedio – MX\$8,726 - Vigencia promedio – 12 meses - Tasa promedio anual – 40% - 50% - Frecuencia de pago – Mensual - Clientes – 57,402 (7.4% del total de clientes de Crédito Real)
Plataforma de Distribución	Minoristas de renombre que utilizan su fuerza de venta para promover nuestros productos de crédito

Proceso de originación y cobranza



Proceso de originación y cobranza



Descripción Microcréditos

Descripción del Producto	Préstamos para financiar las necesidades de capital de trabajo de micro-negocios
Mercado Objetivo	Mujeres en áreas suburbanas C-, D y E
Estadísticas del Producto	• Promedio del préstamo – MX\$3,333 • Vigencia promedio – 3.8 meses/ 14.1 semanas • Promedio tasa interés anual – 90% - 110% • Frecuencia de pago – Semanal • Clientes – 194,161 (24.9% del total clientes)
Plataforma de Distribución	Alianzas estratégicas con actuales participantes del mercado

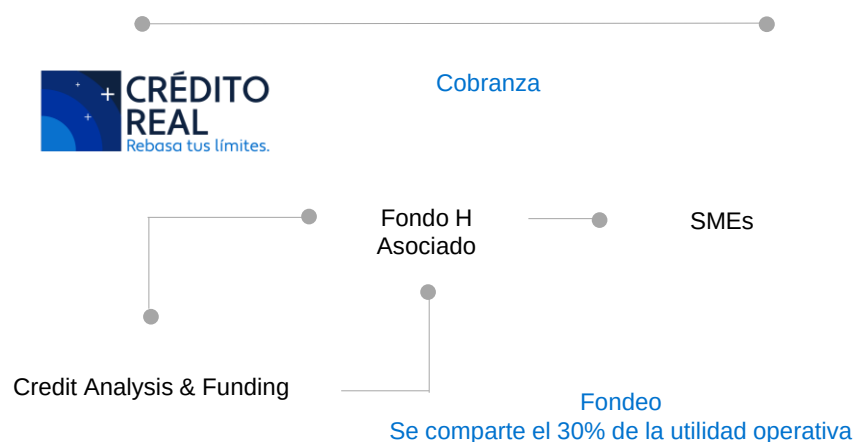
Descripción Pymes

Descripción del Producto	Préstamos para capital de trabajo para empresas familiares y pequeñas empresas
Mercado Objetivo	Compañías de pequeño y mediano tamaño
Estadísticas del Producto	• Préstamo promedio – MX \$3,585,752 • Vigencia 6 meses • Tasa promedio anual – 18% • Frecuencia de pago – Mensual • Clientes – 390
Plataforma de Distribución	Alianza estratégica: resultado operativo compartido del 30%

Proceso de originación y cobranza

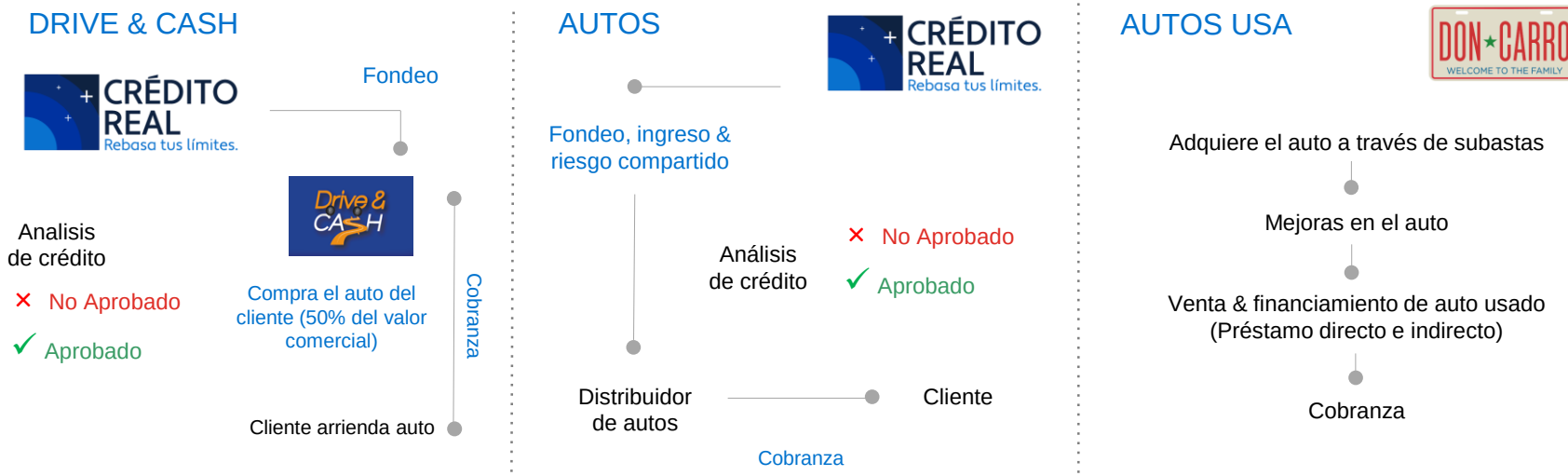


Proceso de originación y cobranza



Descripción de	Drive & Cash	Autos	Autos USA
Descripción del Producto	Venta con arrendamiento posterior	Préstamos para autos usados	Préstamos para autos usados
Mercado Objetivo	B, C+ and C. Profesionistas independientes con necesidades de capital de trabajo	C+, C y C-	C+, C y C- (Mercado hispano sin historial crediticio)
Estadísticas del Producto	• Monto del préstamo – MX \$100,000 • Vigencia - 1-12 meses • Promedio de interés anual – 35 a 60% • Frecuencia de pago- mensual • Ingreso por seguro • GPS para asegurar autos • Factura del auto como garantía del préstamo	• Monto del préstamo– MX \$50,000 - \$200,000 • Vigencia1 - 48 meses • Promedio de interés anual 25% - 35% • Frecuencia de pago– mensual • Ingreso por seguro • GPS para asegurar autos	• Monto del préstamo– 18,900 usd • Vigencia – 48 meses • Promedio de interés anual – 20% - 25% + margen comercial (30% - 35%) • Frecuencia de pago– quincenal • Ingreso por seguro
Plataforma de Distribución	45 sucursales en 20 estados de México	Alianzas estratégicas con los concesionarios de automóviles que utilizan su fuerza de venta para promover nuestros productos de crédito	• 5 distribuidores en Dallas-Fort Worth, Texas • Licencia para operar en 40 estados • Acuerdos comerciales con mas de 300 distribuidores

Proceso de originación y cobranza



CRÉDITO REAL

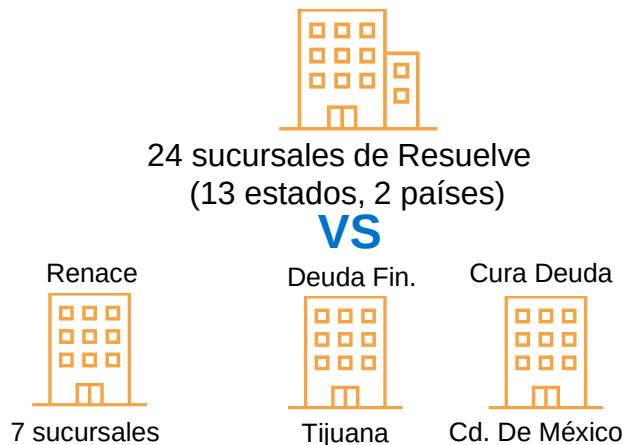


busca capitalizar al deudor y negocia deudas de tarjeta de créditos.
Al final del programa el cliente es sujeto de crédito nuevamente.

Valor agregado de Resuelve

- Disminuye presión de acreedores
- Asesoría legal y financiera
- Negocia bloques completos de diferentes cuentas lo cual permite mejores acuerdos entre deudores y acreedores
- Reinstalación al sistema crediticio

Presencia competitiva



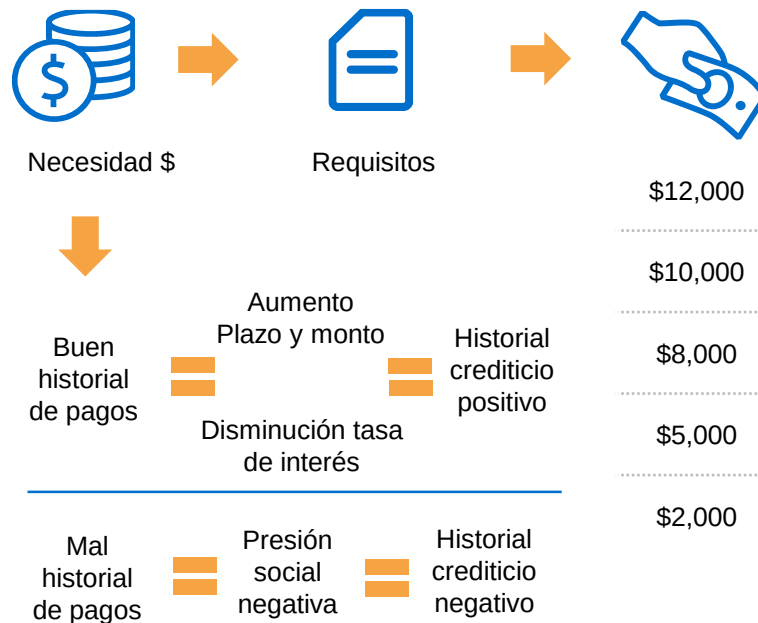
Sinergia entre Resuelve y Crédito Real

- Negocio de comisiones para la compañía
- Nueva base de clientes Pymes
- Servicios de administración (lead management) para potencializar nuevos clientes

Nuevos negocios

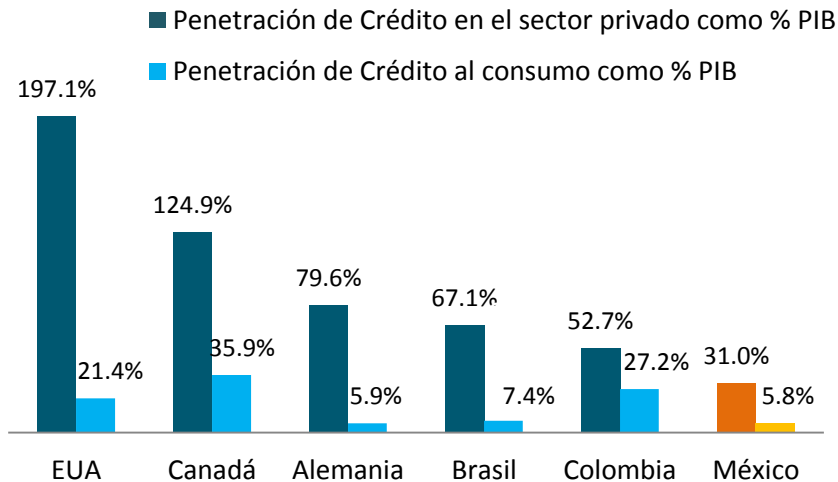
Credilike me

Otorga préstamos personales a través de información de redes sociales



	DISTRIBUCIÓN	INTERESES ALINEADOS	PERMITE ALCANZAR
	NÓMINA 15 distribuidores, con una participación de capital del 100% de Kondinero y 49% de otros 2 grandes. - Más de 4,000 promotores - Más de 100 operadores telefónicos	- Ingreso por intereses y riesgo compartido al 50%. - Participación en capital.	354,699 clientes - Más de 300 acuerdos 30 estados 80 ciudades - Tasa de renovación histórica del 40%
	PYMES - Fondo H, con presencia en la Ciudad de México 6 promotores & agentes	- Margen Operativo compartido al 30% (ingreso por intereses – gastos por intereses – provisión) - Exclusividad y no competencia	- Financiamiento a más de 250 negocios incluyendo: sectores de manufactura, distribución y servicios 2 estados - Alta retención de clientes
	AUTOS USADOS 18 distribuidores - Una asociación con 45 sucursales en la Ciudad de México y otras ciudades 2 alianzas estratégica en EUA - Más de 300 puntos de venta en EUA	51% de participación en capital de Drive & Cash 65% de participación en capital de AFS Acceptance 64% de participación en capital de Don Carro 50% de ingreso por intereses y riesgo compartido	14,634 clientes 20 estados en México 40 estados en EUA - Alta concentración de concentración hispanicas
	MICROCRÉDITOS 2 Asociaciones 160 sucursales - Mas de 1,270 promotores	36% y 23% del capital social respectivamente en cada asociación	194,161 clientes 67 ciudades 20 estados - Grupos de 12 a 25 clientes 60% tasa de renovación
	CONSUMO 4 diferentes minoristas 115 tiendas - Capacitación continua a la fuerza de ventas - Más de 800 promotores	- Pago del 5% al 7% de intereses futuros - Pago por adelantado sin riesgo de crédito	57,402 clientes 30% de Tasa de Aprobación
	INSTACREDIT - Préstamos personales, autos usados, pymes e hipotecas 69 sucursales - Más de 420 promotores	70% participación accionaria	157,458 clientes - Presencia en Costa Rica, Nicaragua y Panamá
	OTROS - Resuelve 24 sucursales - Credilikeme - Finthech	- Resuelve 56% participación accionaria - Credilikeme 33% participación accionaria	- Resuelve 13 estados 2 países 36,397 clientes - Credilikeme ~6,000 clientes - Presencia nacional

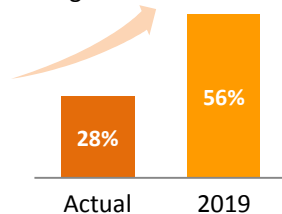
Baja penetración del crédito



Fuente: Banco Mundial y Euromonitor. Datos de penetración de crédito al consumo a 2014, excepto México que es para 2014. Datos de penetración de créditos al sector privado a 2012, excepto Canadá este es hasta 2008

Apoyo del Gobierno

Se estima que la reforma financiera **duplica la penetración de crédito actual** como % del PIB en los siguientes 5 años.

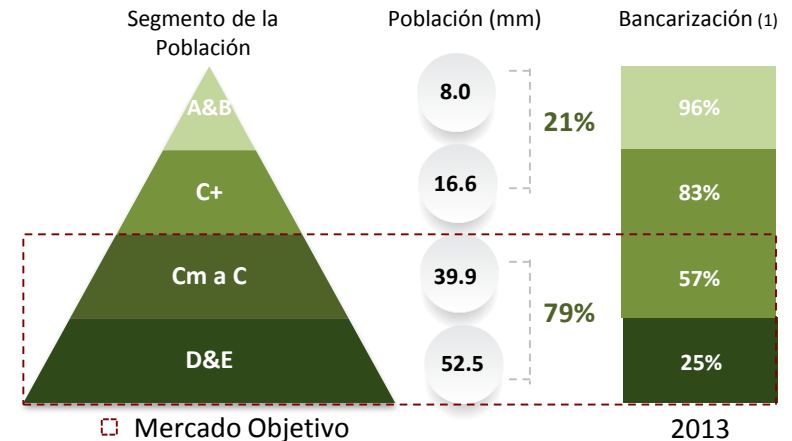


- El programa de garantías a créditos PYMES permite limitar pérdidas a un 50% del monto inicial.
- Crédito Real se encuentra en proceso de garantizar una parte de sus créditos Pymes

Fuente: CNBV 2012, Agustín Carstens (Gobernador del Banco de México)

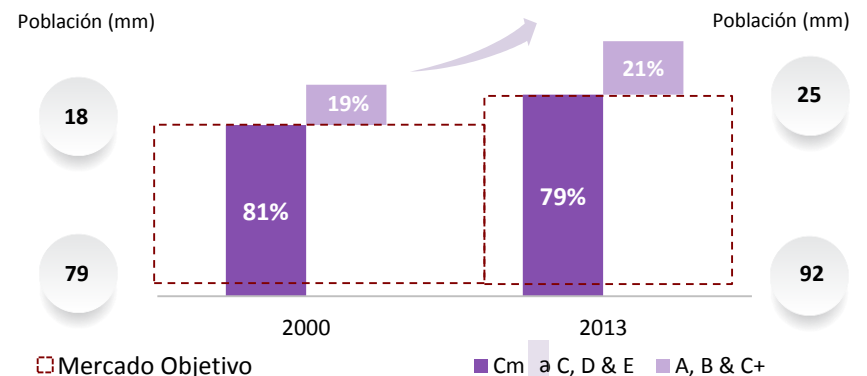
Oportunidad de mercado

Acceso limitado a servicios bancarios



Nota 1: Población utilizando servicios bancarios.
Nivel de ingreso por segment (monto anual aproximado en USD):
"A/B" +108,400; "C+" 76,500; "Cm/C" 29,700; "D" 8,900; "E" 3,400.

Evolución de la población



Fuente: AMAI

	Crédito Real	México ⁽¹⁾	Brasil ⁽⁵⁾	Colombia ⁽⁶⁾	EUA ⁽²⁾ Canadá ⁽³⁾	Alemania ⁽⁴⁾
Tasa de Referencia		4.75%	14.0%	5.75%	0.50% - 0.50%	0.05%
Tarjeta de Crédito		21.5% - 65.0%	76% - 323%	20.2% - 31.9%	10.3% - 28.0%	14.6%
Hipoteca		10.9% - 17.3%	11.90%	7% - 13%	3.50%	1.6% - 3.5%
Nómina	40% - 55%	24.4% - 123.4%	20.0%	30.0%	9.0% (c)	9.0% (c)
Consumo	40% - 50%	69.3%	38.6%	10.5%	3.3%	3.0%
PYME	18% - 35%	14.5% ^(a)	11.7%	8.2%	7.5%	2.9%
Microcrédito	90% - 110%	90% - 205.5%	22.0%	30.9%	11% - 17%	8.5%
Autos	25% - 35%	10.4% - 16.4% ^{(a) (b)}	22.8% ^(b)	20.0% ^(b)	4% - 7.5% ^(b)	5.5% - 7.2% ^(b)

(1) Fuente: Banxico, Condusef, Profeco, IMCO, CAME (2) Fuente: FED, Encuestas de Tarjetas de Credito, CBS, Bank rate (3) Fuente: BOC, Car Loans Canada.

(4) Fuente: European Central Bank, European comission (5) Fuente: BACEN, Bloomberg, Economic Comission for LATAM and the Caribbean.

(6) Fuente: BANREP, Superintendencia.

Notas: (a) Comisiones no incluidas (b) Tasas de interés para préstamos de automóviles nuevos (c) Tasa de interés de los préstamos personales

Estado de Resultados													
Cifras en Ps. millones	3T'16	3T'15	Var	% Var	3T'16 recurrente	No recurrente '16	% Var recurrente	Acum'16	Acum'15	% Var	Acum'16 recurrente	% Var	2015
Ingresos por Intereses	2,125.0	1,099.7	1,025.3	93.2%	1,832.0	293.0	66.6%	5,119.0	3,018.9	69.6%	4,826.1	59.9%	4,264.2
Gastos por Intereses	(570.9)	(235.3)	335.5	142.6%	(570.9)		142.6%	(1,316.6)	(700.2)	88.0%	(1,316.6)	88.0%	(952.3)
Margen Financiero	1,554.1	864.4	689.7	79.8%	1,261.2	293.0	45.9%	3,802.5	2,318.7	64.0%	3,509.5	51.4%	3,311.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(286.1)	(98.8)	187.3	189.7%	(286.1)	-	189.7%	(541.5)	(235.1)	130.3%	(541.5)	130.3%	(345.6)
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	1,268.0	765.6	502.4	65.6%	975.1	293.0	27.4%	3,261.0	2,083.6	56.5%	2,968.0	42.4%	2,966.3
Comisiones y tarifas cobradas	138.4	-	138.4	-	138.4	-	-	393.1	-	-	393.1	-	-
Comisiones y tarifas pagadas	(162.6)	(40.7)	121.9	299.2%	(72.4)	(90.3)	77.6%	(297.1)	(114.3)	160.0%	(206.9)	81.0%	(142.2)
Otros ingresos de la operación	328.9	5.2	323.7	-	229.6	99.3	-	619.8	21.1	-	520.5	-	36.2
Gastos de administración y promoción	(805.1)	(283.4)	521.7	184.1%	(805.1)	-	184.1%	(2,115.5)	(742.2)	185.0%	(2,115.5)	185.0%	(1,138.1)
Resultado de la operación	767.6	446.7	320.9	71.8%	465.6	302.0	4.2%	1,861.2	1,248.2	49.1%	1,559.2	24.9%	(1,722.3)
Impuestos a la utilidad	(210.6)	(122.1)	88.4	72.4%	(119.6)	(90.9)	(2.0%)	(492.1)	(298.9)	64.6%	(401.2)	34.2%	(421.6)
Utilidad antes de Participación en Asociadas	557.0	324.5	232.5	71.6%	346.0	211.0	6.6%	1,369.1	949.3	44.2%	1,158.0	22.0%	1,300.7
Participación en Utilidad de Asociadas y no controladora	30.6	15.1	15.5	102.4%	30.6	-	102.4%	(0.4)	50.1	(100.7%)	(0.4)	(100.7%)	70.6
Utilidad Neta	587.6	339.7	247.9	73.0%	376.5	211.0	10.9%	1,368.7	999.4	37.0%	1,157.7	15.8%	1,371.4

Balance General								
Cifras en Ps. millones	3T'16	3T'15	Var	% Var	3T'16 recurrente	No recurrente '16	% Var recurrente	2015
Disponibilidades	524.3	428.5	95.8	22.4%	524.3	-	22.4%	120.8
Inversiones en valores	3,204.0	276.5	2,927.5	-	3,204.0	-	-	543.3
Operaciones con valores y derivados	1,504.4	1,938.3	(433.9)	(22.4%)	1,504.4	-	(22.4%)	2,112.8
Cartera de crédito Vigente								
Créditos comerciales	22,223.8	15,985.4	6,238.4	39.0%	22,223.8	-	39.0%	17,193.6
Total cartera de crédito vigente	22,223.8	15,985.4	6,238.4	39.0%	22,223.8	-	39.0%	17,193.6
Cartera de crédito vencida								
Créditos comerciales	564.6	331.4	233.3	70.4%	564.6	-	70.4%	416.1
Total de cartera crédito vencida	564.6	331.4	233.3	70.4%	564.6	-	70.4%	416.1
Cartera de Crédito	22,788.5	16,316.8	6,471.7	39.7%	22,788.5	-	39.7%	17,609.6
Menos: Estimación preventiva para riesgos crediticios	802.9	449.6	353.3	78.6%	802.9	-	78.6%	485.5
Cartera de crédito (neto)	21,985.5	15,867.2	6,118.4	38.6%	21,985.5	-	38.6%	17,124.1
Otras cuentas por cobrar (neto)	3,941.2	1,765.3	2,175.9	123.3%	3,941.2	-	123.3%	2,258.9
Mobiliario y equipo (neto)	257.1	118.5	138.6	117.0%	257.1	-	117.0%	149.1
Inversiones en acciones	907.4	812.4	95.0	11.7%	907.4	-	11.7%	835.6
Cargos diferidos, pagos anticipados, intangibles y otros	4,006.3	2,190.8	1,815.5	82.9%	4,006.3	-	82.9%	2,850.8
Total activo	36,330.3	23,397.5	12,932.8	55.3%	36,330.3	-	55.3%	25,995.5
Pasivos bursátiles	4,407.2	3,009.5	1,397.7	46.4%	4,407.2	-	46.4%	3,610.4
Pasivos bursátiles (Senior Notes)	13,513.7	7,155.6	6,358.1	88.9%	13,815.6	(302.0)	93.1%	7,334.6
Préstamos bancarios y de otros organismos:								
De corto plazo	3,414.7	1,096.6	2,318.1	211.4%	3,414.7	-	211.4%	3,490.5
De largo plazo	3,678.3	4,129.9	(451.6)	(10.9%)	3,678.3	-	(10.9%)	3,008.4
Total Deuda	7,093.0	5,226.5	1,866.5	35.7%	7,093.0	-	35.7%	6,498.9
Total Deuda	25,013.9	15,391.6	9,622.3	62.5%	25,315.9	(302.0)	64.5%	17,443.9
Impuestos a la utilidad por pagar	154.7	30.6	124.1	405.7%	63.7	90.9	108.4%	88.3
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,204.9	1,643.7	561.2	34.1%	2,204.9	-	34.1%	1,750.8
Total pasivo	27,373.5	17,065.9	10,307.6	60.4%	27,584.6	(211.0)	61.6%	19,283.0
Capital Contable:								
Capital Social	2,114.4	2,109.2	5.2	0.2%	2,114.4	-	0.2%	2,108.1
Capital Acumulado:								
Resultado de ejercicios anteriores	4,448.4	3,191.4	1,257.1	39.4%	4,448.4	-	39.4%	3,035.2
Resultado por valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	279.5	21.8	257.7	-	279.5	-	-	89.3
Ajustes por conversión cambiaria	112.3	-	112.3	-	112.3	-	-	2.8
Participación no controladora	633.4	9.9	623.5	-	633.4	-	-	105.8
Resultado neto	1,368.7	999.4	369.3	36.9%	1,157.7	211.0	15.8%	1,371.4
Total capital contable	8,956.8	6,331.6	2,625.2	41.5%	8,745.7	211.0	38.1%	6,712.5
Total pasivo y capital contable	36,330.3	23,397.5	12,932.8	55.3%	36,330.3	-	55.3%	25,995.5

Razones Financieras											
	3T'16	3T'15	%Var	3T'16 recurrente	% Var recurrente	Acum'16	Acum'15	%Var	Acum'16 recurrente	% Var recurrente	2015
Tasa de Rentabilidad	37.8%	28.3%	9.5%	32.6%	4.3%	32.8%	27.2%	5.6%	30.9%	3.7%	27.1%
Margen de Interés Neto	27.6%	22.2%	5.4%	22.4%	0.2%	24.3%	20.9%	3.4%	22.5%	1.6%	21.0%
Rendimiento sobre Cartera de Crédito promedio	10.5%	8.7%	1.7%	6.7%	(2.0%)	8.8%	9.0%	(0.2%)	7.4%	(1.6%)	8.7%
Rendimiento sobre Activo Total promedio	6.8%	6.0%	0.7%	4.3%	(1.7%)	5.8%	6.2%	(0.5%)	4.9%	(1.3%)	6.0%
Rendimiento sobre Capital Contable promedio	27.4%	22.1%	5.4%	17.8%	(4.3%)	23.2%	22.8%	0.4%	19.8%	(3.1%)	22.2%
Índice Deuda / Capital	2.8	2.4	0.4	2.9	0.5	2.8	2.4	0.4	2.9	0.5	2.6
Costo promedio de la Deuda	9.6%	6.4%	3.2%	9.5%	3.1%	8.1%	6.6%	1.5%	8.1%	1.4%	6.3%
Índice de Eficiencia	52.6%	34.4%	18.2%	60.7%	26.3%	54.3%	33.7%	20.6%	57.2%	23.6%	35.9%
Índice de Capitalización	39.3%	38.8%	0.5%	38.4%	(0.4%)	39.3%	38.8%	0.5%	38.4%	(0.4%)	38.1%
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje del Total de Cartera	5.0%	2.4%	2.6%	5.0%	2.6%	3.2%	1.9%	1.2%	3.2%	1.2%	2.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios como porcentaje de Cartera Vencida	142.2%	135.7%	6.5%	142.2%	6.5%	142.2%	135.7%	6.5%	142.2%	6.5%	116.7%
Total de Cartera Vencida como porcentaje del Total de la Cartera	2.5%	2.0%	0.4%	2.5%	0.4%	2.5%	2.0%	0.4%	2.5%	0.4%	2.4%