

FECHA: 06/11/2014

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	CREAL
RAZÓN SOCIAL	CREDITO REAL, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.
LUGAR	México, D.F.

ASUNTO

Standard & Poor's asigna calificación de 'mxA' a la quinta emisión de certificados bursátiles de largo plazo de Crédito Real (CREAL 14)

EVENTO RELEVANTE

México, D.F., 6 de noviembre de 2014.- Standard & Poor's asignó hoy su calificación en escala nacional -CaVal- de 'mxA' a la quinta emisión de certificados bursátiles de largo plazo por un monto de hasta \$1,000 millones de pesos (MXN), con clave de pizarra CREAL 14 y con un plazo de hasta 1,092 días de Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.R. (Crédito Real). La emisión se encuentra bajo el amparo del programa de certificados bursátiles con carácter revolvente por hasta MXN2,500 millones o su equivalente en Unidades de Inversión (UDIs), con vigencia hasta de cinco años contados a partir del 15 de noviembre de 2011, fecha en la cual la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizó el programa. La mitad de los recursos de la emisión serán utilizados para pago de pasivos y el resto para capital de trabajo.

Las calificaciones de Crédito Real están limitadas por su mezcla de fondeo que incluye una proporción significativa de deuda de mercado, la intensa competencia en el sector de crédito con descuento por nómina en México y el crecimiento agresivo de doble dígito de su cartera. Por otro lado, las calificaciones están respaldadas por la adecuada calidad de activos de la compañía, sus buenos indicadores de rentabilidad y su sólida capitalización ajustada.

La mezcla de fondeo de Crédito Real sigue orientada a la deuda de mercado, lo que podría aumentar el riesgo de refinanciamiento en condiciones volátiles de mercado. Sin embargo, en los últimos tres años, la compañía ha obtenido nuevas líneas bancarias y ha modificado su mezcla de fondeo, lo que ha mejorado su costo de financiamiento. Al cierre del tercer trimestre de 2014, la deuda bancaria representó el 33% del total de su fondeo, en línea con el promedio de los últimos tres cierres de año. En marzo pasado, Crédito Real realizó una emisión por US\$425 millones en el mercado internacional, y utilizó parte de los recursos para cubrir la amortización anticipada de certificados bursátiles de corto plazo en el mercado local y para recomprar cerca del 87.5% de sus notas con vencimiento en 2015. Como resultado, la compañía mejoró su perfil de vencimientos de deuda y mitigó las presiones de refinanciamiento de corto plazo. En los próximos dos años, si consideramos la estrategia de fondeo y el apetito al riesgo de la compañía, esperamos que esta mantenga una alta proporción de deuda de mercado en su estructura de fondeo general, que no debería exceder el 70%. Asimismo, esperamos que la proporción de deuda de corto plazo de mercado se mantenga por debajo del 35%. Actualmente, la empresa no enfrenta ningún vencimiento de pasivos bursátiles en noviembre de 2017, fecha estimada del pago de la presente emisión.

El fundamento completo de las calificaciones de Crédito Real está disponible en www.standardandpoors.com.mx o haga click aquí.

Criterios

*Calificación de Instituciones Financieras, 2 de septiembre de 2010.

*Calificaciones crediticias en escala nacional y regional, 22 de septiembre de 2014.

*Tablas de correlación de escalas nacionales y regionales de Standard & Poor's, 30 de septiembre de 2014.

Artículos Relacionados

FECHA: 06/11/2014

*Principios de las Calificaciones Crediticias, 16 de febrero de 2011.

*Descripción general del Proceso de Calificación Crediticia, 15 de mayo de 2014.

*Escala Nacional (CaVal) - Definiciones de Calificaciones, 24 de octubre de 2013.

*Empresas financieras de América Latina extenderán sólido desempeño de 2013 durante este año, 10 de junio de 2014.

*Fundamento de la Calificación: Crédito Real, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.R., 19 de septiembre de 2014.

Información Regulatoria Adicional

1) Información financiera al 30 de septiembre de 2014.

2) La calificación se basa en información proporcionada a Standard & Poor's por el emisor y/o sus agentes y asesores. Tal información puede incluir, entre otras, según las características de la transacción, valor o entidad calificados, la siguiente: términos y condiciones de la emisión, prospecto de colocación, estados financieros anuales auditados y trimestrales, estadísticas operativas -en su caso, incluyendo también aquellas de las compañías controladoras-, información prospectiva -por ejemplo, proyecciones financieras-; informes anuales, información sobre las características del mercado, información legal relacionada, información proveniente de las entrevistas con la dirección e información de otras fuentes externas, por ejemplo, CNBV, Bolsa Mexicana de Valores, CNSF, Banco de México, FMI, BIS.

La calificación se basa en información proporcionada con anterioridad a la fecha de este comunicado de prensa; consecuentemente, cualquier cambio en tal información o información adicional, podría resultar en una modificación de la calificación citada.

Contactos analíticos:

Bárbara Carreón, México 52 (55) 5081-4483, barbara.carreon@standardandpoors.com

Ingrid Ortiz M, México 52 (55) 5081-4440; ingrid.ortiz.machain@standardandpoors.com

MERCADO EXTERIOR