



UNIFIN FINANCIERA S.A.B. DE C.V. | unifin.com.mx

Relación con Inversionistas

+52 (55) 4162-8270

unifin_ri@unifin.com.mx

Invitación al Webcast:

WEBCAST Unifin 2T21

+ 1-877-423-9813 (participantes de EE. UU.)

+ 1-201-689-8573 (participantes internacionales)

Conferencia de Resultados 2T21

Fecha: viernes 23 de julio de 2021

Hora: 11:00 am ET / 10:00 am hora de la Ciudad de México

Presentando para UNIFIN:

Sr. Sergio Camacho - Director General

Sr. Sergio Cancino - Director de Administración y Finanzas

Sr. David Pernas - Dir. de Financiamiento Corporativo & RI



Miembro de



Índice

Datos Relevantes del 2T21.....	3
Mensaje del Director General.....	4
Resumen Financiero.....	5
Estado de Resultados	5
Balance General	8
Activos financieros.....	8
Pasivos Financieros.....	11
Capital Contable	12
Resumen Operativo	13
Eventos Relevantes	15
Cobertura de Analistas.....	15
Estado de Resultados	16
Balance General	16
Apéndice.....	18
Acerca de UNIFIN	21

UNIFIN reporta Ps. 347 millones en utilidad de operación y Ps. 336 millones en utilidad neta

Ciudad de México, 22 de julio de 2021 - UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. ("UNIFIN" o "la Compañía") (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del segundo trimestre de 2021 ("2T21"). Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS", por sus siglas en inglés), de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV").

Datos Relevantes del 2T21

- Los **ingresos por intereses** aumentaron 4.0% respecto al 2T20, alcanzando Ps. 2,915 millones, impulsado principalmente por los ingresos del negocio de Uniclick y financiamiento estructurado.
- El **margen financiero ajustado** aumentó 85.3% alcanzando Ps. 815 millones, derivado de la disminución de provisiones en línea con la recuperación económica y la mejora en el comportamiento de pago.
- La **utilidad de operación** aumentó 42.1x a Ps. 347 millones en el 2T21. La **utilidad neta** aumentó 28.9% alcanzando Ps. 336 millones en el 2T21.
- El **índice de cartera vencida** se situó en 4.6%, una disminución de 30 pb respecto a 4.9% en el 1T21, debido a la mejora en el comportamiento de pago de los clientes, además de Ps. 460 millones en castigos realizados en cuentas por cobrar.
- Las **originaciones** para el periodo fueron de Ps. 6,578 millones, un aumento del 40.5% vs. 2T20, el volumen más alto desde el inicio de la pandemia del Covid-19.
- La Compañía cerró exitosamente cuatro préstamos por un monto total de US\$112 millones. Adicionalmente, UNIFIN firmó una bursatilización privada por Ps. 3,000 millones de pesos, permitiéndole completar ~75% de su presupuesto anual de financiamiento en 6M21.
- Las calificaciones crediticias de la Compañía fueron ratificadas por S&P y Fitch en BB- y BB, respectivamente.
- Durante el trimestre, 15 millones de acciones provenientes del fondo de recompra fueron pagadas por concepto de dividendos a los accionistas.

Mensaje del Director General

Durante el segundo trimestre del año, la economía mexicana siguió recuperándose de la pandemia, beneficiándose de una fuerte expansión económica en Estados Unidos. El impulso en la demanda de bienes y servicios por parte de Estados Unidos se ha traducido en mayores exportaciones de productos agropecuarios y de manufacturas (principalmente materiales de construcción, vehículos y autopartes), servicios de transporte y turismo. Asimismo, los paquetes de apoyo fiscal en Estados Unidos continúan impulsando el envío de remesas, fomentando el consumo en México.

El avance en el programa de vacunación, el levantamiento de restricciones en México y la recuperación de la confianza de los empresarios debido a la aceptación de resultados de las recientes elecciones intermedias, han impulsado la recuperación de empleos y la reactivación de la confianza del consumidor, la actividad industrial y, en general, la actividad económica en gran parte del país.

Creemos que el futuro es alentador. El consenso entre analistas refleja la confianza en el crecimiento del PIB mexicano de alrededor del 6% en el 2021. Esta sería la tasa más alta observada en dos décadas, a pesar de que aún persiste la incertidumbre sobre un posible rebrote en los casos de COVID-19 derivado de las nuevas cepas y el inesperado aumento en las tasas de interés por el Banco Central debido a las presiones inflacionarias.

La estrategia comercial de UNIFIN continuará dirigida a alcanzar dos objetivos:

I. Enfocar la prospección hacia los sectores económicos estratégicos que denotan un alto potencial de crecimiento. Como resultado, en el 2T21, el 74.0% de la colocación de nuevos créditos se ubicó en dichos sectores, en comparación con el 71.9% del 1T21 y 57.3% en 2020.

II. Desarrollar nuevos canales de prospección por medio de alianzas estratégicas para ser más ágiles en la captación de nuevos clientes.

Para apoyar nuestra estrategia comercial y continuar desarrollando nuestros proyectos, la Compañía cuenta con una sólida posición financiera. Continuamos cuidando el balance con suma prudencia para asegurar la sustentabilidad del negocio, mejorando la brecha de liquidez entre los activos y la antigüedad de los pasivos (26 meses vs. 49 meses), trabajando en nuevas líneas de crédito (~US\$260 en el trimestre) y manteniendo un sano nivel de apalancamiento financiero de 4.6x.

El portafolio aumentó un 4.6% año con año, alcanzando Ps. 66,742 millones y, el índice de cartera vencida decreció a 4.6%. Asimismo, durante el trimestre, la Compañía castigó Ps. 460 millones de cuentas incobrables, principalmente relacionadas a clientes de arrendamiento y factoraje, después de exhaustivos esfuerzos de cobranza y en línea con pautas internas para la gestión de recuperaciones.

Los ingresos por intereses aumentaron 4.0% año con año, atribuido principalmente al aumento en los ingresos de créditos de Uniclick y financiamiento estructurado. La utilidad neta aumentó un 28.9% debido a la disminución en provisiones para cuentas incobrables, atribuido a la mejora en la calidad de los activos, y el control de gastos.

Estamos preparados para el futuro, con una sólida posición para seguir creciendo, con prioridades claras e iniciativas estratégicas que apoyarán a las pequeñas y medianas empresas en México.

Sergio Camacho

Resumen Financiero

Métricas Financieras Destacadas	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Rentabilidad del Portafolio	17.6%	17.6%	17.8%	18.4%	19.5%
Margen Financiero Neto (MFN)	5.8%	6.0%	6.4%	6.9%	7.2%
OpEx	12.8%	13.1%	13.3%	14.2%	13.3%
Índice de Eficiencia	47.4%	46.9%	47.3%	48.2%	40.4%
ROAA	1.5%	1.5%	1.5%	1.9%	2.0%
ROAE	10.1%	9.9%	11.0%	13.7%	15.4%
ROAE (excl. Bono Perpetuo)	15.5%	15.5%	17.5%	22.4%	26.1%

La **rentabilidad del portafolio** se estabilizó en 17.6%, mismo nivel que 1T21, explicado principalmente por la disminución en ingresos por intereses de un menor portafolio de arrendamiento, factoraje y crédito automotriz, dada una menor dinámica comercial en dichas líneas, adicionalmente compensándose positivamente por un incremento en ingresos por intereses de los portafolios de Uniclick y financiamiento estructurado. Continuamos pronosticando que, a medida que las dinámicas de negocio continúen siendo positivas, la rentabilidad de todas las líneas de negocio crecerá, mejorando a su vez, el rendimiento del portafolio total.

Al cierre del 2T21, el **margen financiero neto** se situó en 5.8%, una contracción de 20 puntos base vs el 1T21, explicado por un aumento del 10.0% en el costo por intereses, debido a un alto nivel de caja que la Compañía decidió mantener como medida para preservar una sólida liquidez. Adicionalmente, el costo por intereses se incrementa derivado de cambios en la posición de deuda, relacionados con las extensiones de vencimiento y el costo de las coberturas de toda la deuda denominada en dólares. Durante el último año, el promedio de caja se ha mantenido en aproximadamente Ps. 4,000 millones.

El **OpEx** como porcentaje de ingresos mejoró 30 pb, ubicándose en 12.8% vs 13.1% del 1T21, debido al estricto control de gastos, mismos que reflejan la eficiencia operativa que la Compañía mantuvo durante el trimestre.

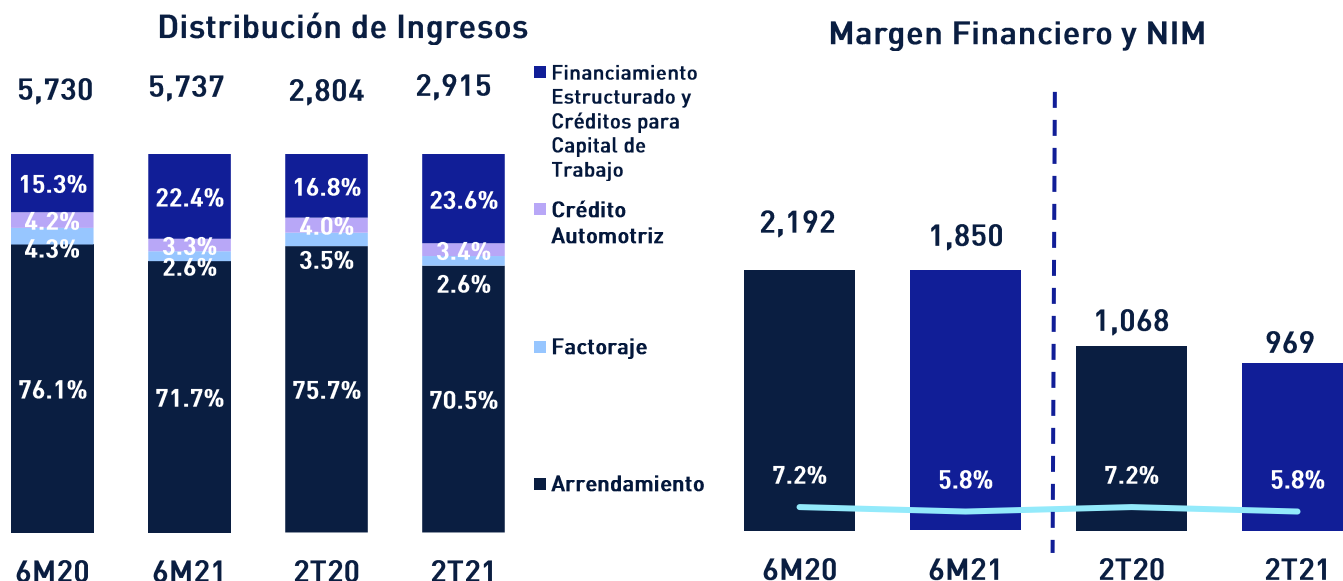
El **ROAE** mejoró 20 pb para alcanzar 10.1% vs 9.9% en el 1T21, impulsado por un aumento secuencial de la utilidad neta y las utilidades retenidas trimestre contra trimestre. Adicionalmente, el **ROAA** se mantuvo estable vs el 1T21, debido a una estabilización en el rendimiento del portafolio. Sin embargo, continuamos pronosticando una mejora progresiva de la rentabilidad a medida que la dinámica del negocio y la economía continúen recuperándose.

Estado de Resultados

En el 2T21 los **ingresos por intereses** aumentaron en un 4.0%, comparado con el 2T20, alcanzando Ps. 2,915 millones, explicado principalmente por mayores ingresos en las líneas de negocio de Uniclick y financiamiento estructurado.

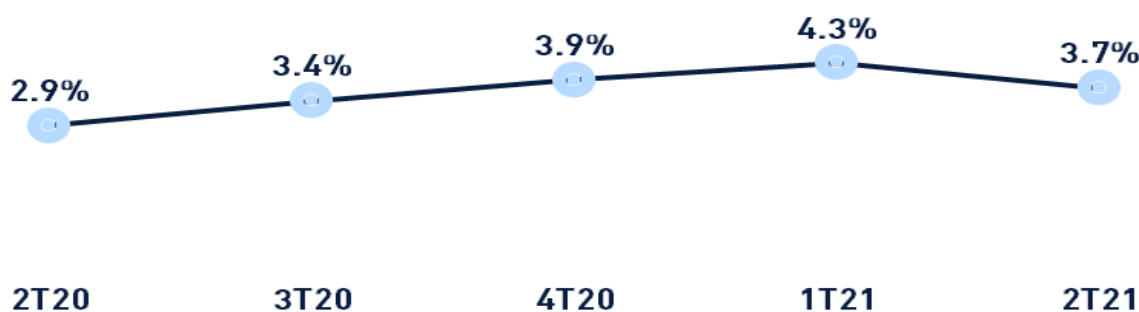
Líneas de negocio	2T21	2T20	1T21	Var. 2T20	Var. 1T21
Cifras en Ps. Millones					
Arrendamiento	2,054	2,122	2,059	(3.2%)	(0.2%)
Factoraje	75	99	73	(23.6%)	2.6%
Crédito Automotriz	98	113	94	(13.4%)	4.6%
Financiamiento Estructurado y Créditos para Capital de Trabajo	688	470	597	46.1%	15.2%
Total de ingresos por intereses	2,915	2,804	2,822	4.0%	3.3%

Cifras en Ps. Millones



El **margen financiero** en el 2T21 fue de Ps. 969 millones, una disminución de 9.2% en comparación con el 2T20 derivado de un incremento del 10.0% en el **costo por intereses**. A su vez, el **costo por intereses** se incrementó por una mayor posición en la caja, como resultado de i) medidas conservadoras para preservar mayor liquidez, ii) el costo de financiamiento de líneas no utilizadas por menores volúmenes de originación y iii) cambios en la composición de deuda de la Compañía, relacionados principalmente con las extensiones de vencimiento y el costo de cobertura de la deuda denominada en dólares.

El **costo de riesgo** se ubicó en 3.7% vs 2.9% del 2T20, debido a la creación de mayores reservas año contra año, de acuerdo con la metodología de IFRS. El costo del riesgo disminuyó vs el 1T21 debido a los castigos por Ps. 460 millones relacionados principalmente con clientes de arrendamiento y factoraje que agotaron los exhaustivos esfuerzos de cobranza, en línea con las pautas internas para gestionar las recuperaciones, y debido a menores provisiones a medida que la economía se recupera, mejorando así el comportamiento de pago de los clientes.



El **margen financiero ajustado** cerró en Ps. 815 millones, un aumento del 85.3% vs. 2T20, atribuido principalmente a la disminución en provisiones previamente mencionada.

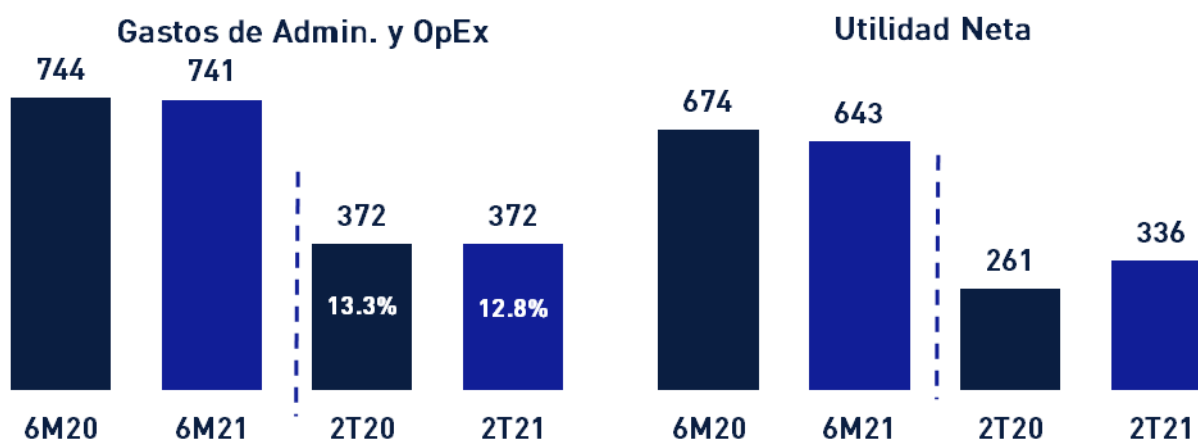
Gastos

Cifras en Ps. Millones	2T21	2T20	Var. %
Servicios administrativos	243	190	28.3%
Honorarios legales y profesionales	80	56	41.8%
Otros gastos administrativos	49	126	(61.2%)
Gastos Administrativos	372	372	0.0%
Depreciación de equipo propio	63	53	18.5%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	33	6	413.3%
Otros Gastos	96	59	60.6%
Gastos Totales	468	431	8.4%

Resultado financiero

Cifras en Ps. Millones	2T21	2T20	Var. %
Pérdida (utilidad) cambiaria	3	267	(98.8%)
Gastos y comisiones bancarias	(18)	(1)	100%
Intereses por inversiones	20	67	(69.8%)
Otros ingresos (gastos) productos	19	(26)	(173.5%)
Resultado Financiero	24	307	(92.2%)

Cifras de Ps. Millones



La **utilidad de la operación** en el 2T21 aumentó en un 42.1x alcanzando Ps. 347 millones vs. Ps. 8 millones en 2T20, explicado por el aumento en el margen financiero y gastos operativos estables en comparación con trimestres anteriores.

El **resultado financiero** en el 2T20 reportó ingresos de Ps. 307 millones de ganancias no recurrentes, explicado por dos factores i) la cancelación de los derivados acorde a la recompra y cancelación de los bonos realizada por la Compañía por un valor nominal de US\$26.1 millones, y ii) ajustes del portafolio de derivados tomando ventaja de la valuación del MTM como consecuencia de cambios en el FX y tasas durante dicho periodo. Aun considerando esta ganancia no recurrente reportada en el 2T20, la **utilidad neta** aumentó 28.9% en el 2T21 alcanzando Ps. 336 millones vs. Ps. 261 millones en el 2T20.

UNIFIN siempre está buscando formas de generar valor. Esto explica por qué en el 2T20 la Compañía con su exceso de liquidez, y manteniendo la solidez de su posición financiera, recompró de manera oportunista notas internacionales, generando una utilidad no recurrente de Ps. 307 millones. Hoy, teniendo la posibilidad de

enfocarse nuevamente en su negocio principal, la Compañía alcanzó Ps. 347 millones de utilidad operativa, lo que refleja la visión de largo plazo de su equipo directivo.

La utilidad por acción de la Compañía para el trimestre fue de Ps. 0.69.

Balance General

Activos Financieros

Caja y equivalentes para el periodo finalizaron en Ps. 5,236 millones, manteniendo una sólida posición de liquidez para el resto del año.

La cartera total alcanzó Ps. 66,742 millones en el 2T21, un aumento de 4.6% en comparación con la cartera de Ps. 63,826 millones reportada en el 2T20.

Arrendamiento

Cifras en Ps. Millones	2T21	2T20	Var. %
Portafolio Vigente	43,283	44,475	(2.7%)
Cartera Vencida	2,525	3,243	(22.1%)
Portafolio Total	45,808	47,717	(4.0%)
Reservas	(1,921)	(1,412)	36.1%
Portafolio Neto	43,886	46,305	(5.2%)

Factoraje

Cifras en Ps. Millones	2T21	2T20	Var. %
Portafolio Vigente	1,039	2,034	(48.9%)
Cartera Vencida	15	248	(93.8%)
Portafolio Total	1,054	2,282	(53.8%)
Reservas	(15)	(248)	(93.8%)
Portafolio Neto	1,039	2,034	(48.9%)

Crédito Automotriz

Cifras en Ps. Millones	2T21	2T20	Var. %
Portafolio Vigente	2,088	2,827	(26.1%)
Cartera Vencida	247	100	146.4%
Portafolio Total	2,335	2,927	(20.2%)
Reservas	(247)	(166)	48.6%
Portafolio Neto	2,088	2,761	(24.4%)

Financiamiento Estructurado

Cifras en Ps. Millones	2T21	2T20	Var. %
Portafolio Vigente	8,704	2,637	230.0%
Cartera Vencida	123	66	86.9%
Portafolio Total	8,828	2,703	226.5%
Reservas	(123)	(33)	277.2%
Portafolio Neto	8,704	2,671	225.9%

Créditos para Capital de Trabajo

Cifras en Ps. Millones	2T21	2T20	Var. %
Portafolio Vigente	8,545	8,196	4.3%
Cartera Vencida	172	0	100%
Portafolio Total	8,717	8,196	6.4%
Reservas	(172)	0	100%
Portafolio Neto	8,545	8,197	4.3%

Portafolio Total

Cifras en Ps. Millones	2T21	2T20	Var. %
Portafolio Vigente	63,659	60,170	5.8%
Cartera Vencida	3,083	3,657	(15.7%)
Portafolio Total	66,742	63,827	4.6%
Reservas	(2,479)	(1,858)	33.4%
Portafolio Neto	64,263	61,968	3.7%

El índice de **cartera vencida** representó el 4.6% del portafolio total al 2T21, alcanzando Ps. 3,083 millones. El **índice de cobertura** de cartera vencida para el trimestre fue de 80.4%, en línea con los trimestres anteriores.

Cifras en Ps. millones

Antigüedad de saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito Automotriz	Financiamiento Estructurado	Créditos para Capital de Trabajo	Total
0 - 30	34,229	1,017	1,925	8,626	8,027	53,824
31 - 60	5,552	21	111	53	380	6,117
61 - 90	3,502	1	52	26	138	3,718
>90	2,525	15	247	123	172	3,083
Portafolio Total	45,808	1,054	2,335	8,828	8,717	66,742
Reservas	(1,921)	(15)	(247)	(123)	(172)	(2,479)
Cartera Neta	43,886	1,039	2,088	8,704	8,545	64,263

La **reserva para cuentas incobrables** para el 2T21 cerró en Ps. 2,479 millones, un incremento de 33.4% vs el 2T20. Las provisiones del periodo se determinan de acuerdo con nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS", por sus siglas en inglés) basadas en las pérdidas esperadas. La provisión para pérdidas esperadas está determinada con base al comportamiento histórico de pago, el entorno económico actual y una provisión razonable para futuros pagos. Respecto de la cartera de arrendamiento, la metodología también considera la recuperación de los activos arrendados.

En la siguiente tabla se muestran los valores de recuperación estimados en distintos escenarios versus el saldo de clientes de arrendamiento con atrasos mayores a 90 días. Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados en aproximadamente el 80% de su valor de recuperación, resaltando que la estimación preventiva actual de UNIFIN es suficiente para cubrir las posibles pérdidas crediticias a corto y largo plazo.

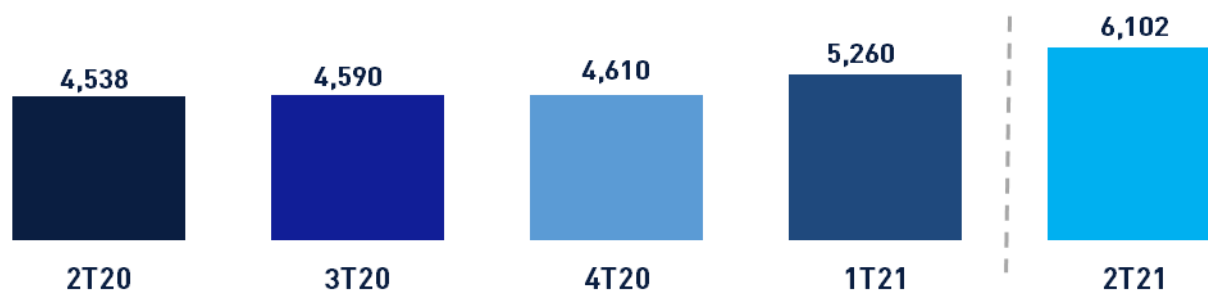
Cifras en Ps. millones

% de Recuperación	Valor estimado de recuperación	CV + 90	Utilidad (pérdida)	Reserva	Exceso (Insuficiencia Reserva)
100.0%	1,990	2,525	(535)	1,921	1,386
75.0%	1,492	2,525	(1,033)	1,921	889
50.0%	995	2,525	(1,530)	1,921	391
45.0%	895	2,525	(1,630)	1,921	292
30.4%	605	2,525	(1,920)	1,921	1

Cobranza

La **cobranza** del periodo alcanzó Ps. 6,102 millones, la cobranza nominal más alta desde el inicio de la pandemia, principalmente impulsada por una mejora en el comportamiento de pago de los clientes debido a la recuperación progresiva de la economía.

Cifras en Ps. millones



Actualización del Programa de Apoyo COVID-19

Clientes
Saldo insoluto
Cartera vencida

409
Ps. 2,980 millones
Ps. 65 millones (2.2%)

Desde el comienzo de la pandemia, la Compañía ha redefinido su enfoque comercial para adaptarse a las difíciles circunstancias económicas. Para fortalecer su enfoque de gestión de riesgos, UNIFIN continúa implementando estrictos estándares de originación y reevaluando su sistema de puntuación de riesgos.

Pasivos Financieros

Los **pasivos financieros** al cierre de junio de 2021 alcanzaron Ps. 69,908 millones, una disminución de 6.4% comparado con Ps. 74,394 millones al cierre del 2T20, demostrando la continua búsqueda de la Compañía por mantener una sólida capitalización.

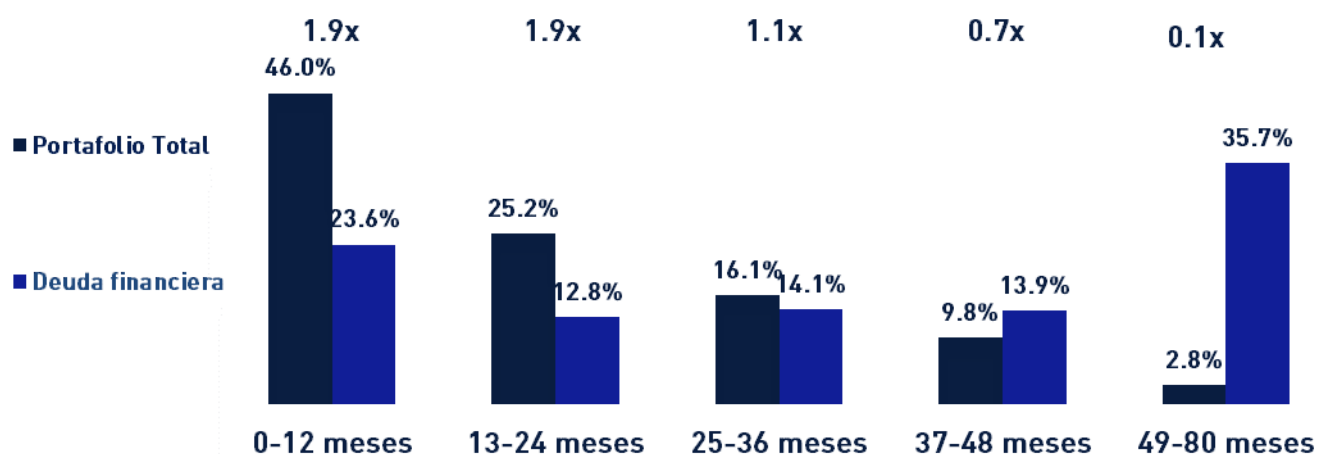
Durante el trimestre, la Compañía obtuvo cuatro préstamos por un monto total de US \$112 millones, así como una bursatilización privada de Ps. 3,000 millones, reforzando su continua habilidad para acceder a diversas fuentes de financiamiento. Como parte de la estrategia corporativa, la Compañía ha priorizado mantener una sólida posición financiera, lo que la ha llevado a completar su presupuesto anual de financiamiento en un ~75% durante la primera mitad del año.

Cifras en Ps. millones	2T21	% del total	Vencimiento promedio (meses)	Tasa promedio
Notas Internacionales	42,024	60.1%	60	11.8%
Líneas Revolventes	9,245	13.2%	-	7.1%
Créditos con vencimiento	8,496	12.2%	16	11.2%
Bursatilizaciones	10,142	14.5%	61	9.7%
Pasivos financieros totales	69,908	100.0%	49	10.8%

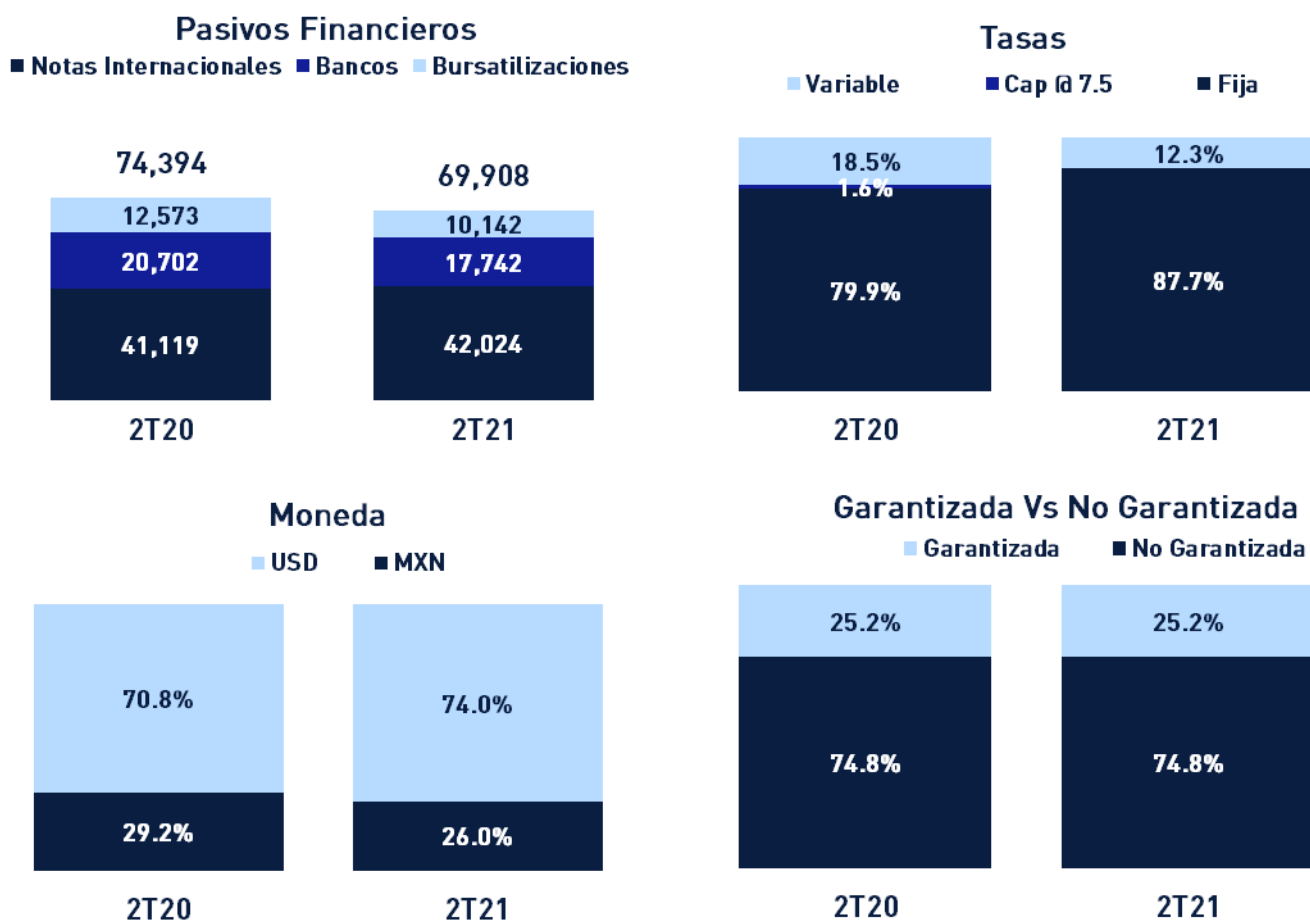
En los últimos años, los vencimientos de activos y pasivos han mejorado, lo que ha dado como resultado un flujo de caja positivo para la Compañía, incluso en extensos períodos sin acceso a fuentes de financiamiento. El vencimiento promedio ponderado de la cartera de 26 meses vs. 49 meses de los pasivos financieros, presentando una cobertura para los próximos 12 meses es de 1.9x.

Adicionalmente, la Compañía ha realizado un análisis exhaustivo de su portafolio de derivados de cobertura, probando sensibilidades y eficiencias de acuerdo con sus procedimientos de control de riesgos. La contabilidad de derivados de cobertura está estrictamente vinculada con los lineamientos de IFRS 9 y es evaluada tanto interna como externamente por diversas partes para asegurar su adecuado reporte. Por favor consulte el apéndice 4 para obtener más información.

Brecha de Liquidez



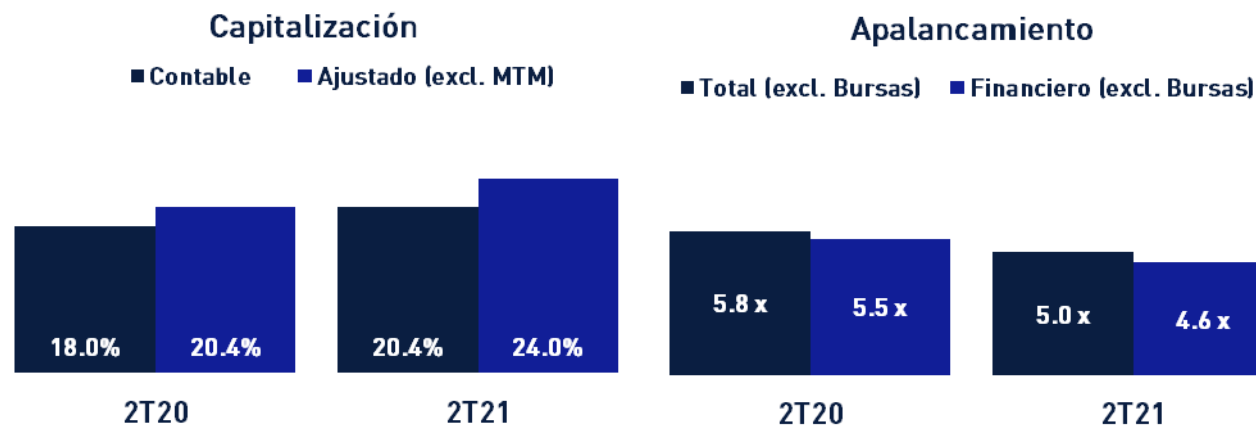
Cifras en Ps. millones



Capital Contable

El **capital contable** alcanzó Ps. 13,106 millones, un incremento de 17.4% comparado con el 2T20, impulsado principalmente por el aumento de capital realizado en agosto de 2020 y mayores utilidades retenidas.

El **índice de capitalización** cerró en 20.4% vs 18.0% en el 2T20. Dicha capitalización mejoró año con año derivado de: i) el incremento de capital por Ps. 2,520 millones celebrado en agosto del 2020, ii) la disminución nominal de la deuda financiera como consecuencia del ejercicio de gestión de pasivos financieros llevado a cabo en los últimos meses, y iii) la revaluación del tipo de cambio en la deuda denominada en USD. Lo anterior, explica la mejora en el **índice de apalancamiento financiero** a 4.6x, de 5.5x en el 2T20. La mejora de ambas métricas refleja la continua optimización de procedimientos de control de riesgos de la Compañía, que buscan mejorar su adecuación de capital.



Resumen Operativo

En el 2T21, la **originación total** fue de Ps. 6,578 millones, un aumento de 41.4% comparado con el 2T20, principalmente impulsado por las positivas señales de recuperación económica y el desempeño de Uniclick. El monto total de originaciones representa el volumen más alto desde el comienzo de la pandemia, lo que refuerza el compromiso de la Compañía por alcanzar niveles previos a ella, de manera progresiva durante los próximos trimestres.

Por línea de negocio

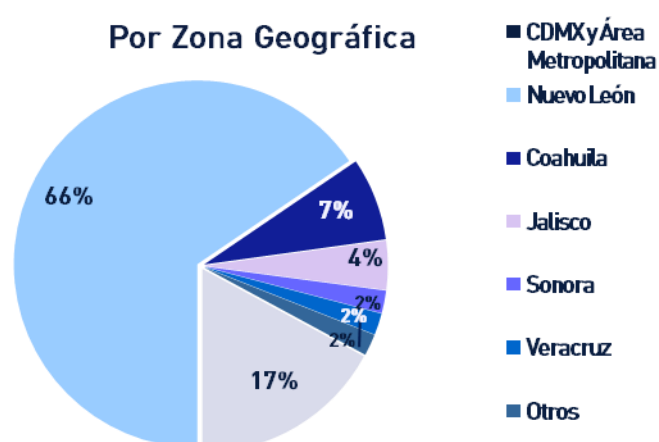
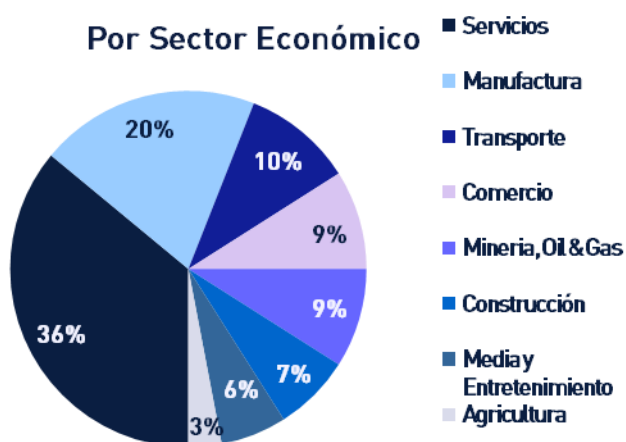
Cifras en Ps. pesos

	2T21	2T20	Var. %
Arrendamiento			
Volumen de originación (en Ps. millones)	2,655	1,973	34.6%
Portafolio total (en Ps. millones)	45,808	47,717	(4.0%)
Promedio ponderado (meses)	28	31	9.7%
Número de clientes	5,916	5,193	13.9%
Ticket promedio (en Ps. millones)	7.7	9.2	(15.7%)
Factoraje			
Volumen de originación (en Ps. millones)	1,249	1,640	(23.8%)
Portafolio total (en Ps. millones)	1,054	2,282	(53.8%)
Promedio ponderado (días)	88	97	(9.3%)
Número de clientes	912	899	1.4%
Ticket promedio (en Ps. millones)	1.2	2.5	(54.5%)
Crédito Automotriz			
Volumen de originación (en Ps. millones)	178	100	78.0%
Portafolio total (en Ps. millones)	2,335	2,927	(20.2%)
Promedio ponderado (meses)	30	33	9.1%
Número de clientes	1,330	1,243	7.0%
Ticket promedio (en Ps. millones)	1.8	2.4	(25.4%)
Financiamiento Estructurado			
Volumen de originación (en Ps. millones)	771	357	115.9%
Portafolio total (en Ps. millones)	8,828	2,703	226.5%
Promedio ponderado (meses)	18	20	(10.0%)
Número de clientes	24	8	200.0%
Ticket promedio (en Ps. millones)	107.1	103.6	8.8%

Créditos de capital de trabajo	2T21	2T20	Var.%
Volumen de originación (en Ps. millones)	1,725	583	195.9%
Portafolio total (en Ps. millones)	8,717	8,196	6.4%
Promedio ponderado (meses)	12	15	(20.0%)
Número de clientes	833	136	512.5%
Ticket promedio (en Ps. millones)	10.5	60.3	(82.6%)

Portafolio Total	2T21	2T20	Var.%
Volumen de originación (en Ps. millones)	6,578	4,653	41.4%
Portafolio total (en Ps. millones)	66,742	63,827	4.6%
Promedio ponderado (meses)	26	30	(13.3%)
⁽¹⁾ Número de clientes	9,015	7,479	20.5%
Ticket promedio (en Ps. millones)	7.4	8.5	(13.2%)

¹⁾ Excluye clientes de negocios de venta cruzada



Eventos Relevantes

3 de mayo de 2021 - UNIFIN anuncia nuevos financiamientos por un total de Ps. 4,800 millones.

7 de junio de 2021- UNIFIN anuncia ratificación de calificación por Fitch Ratings y Standard and Poor's.

11 de junio de 2021- UNIFIN anuncia nuevo crédito sindicado quirografario.

Cobertura de Analistas

Renta variable

Institución	Analista	e-mail
Barclays	Gilberto García	gilberto.garcia@barclays.com
Punto Casa de Bolsa	Manuel Zegbe	manuel.zegbe@signumresearch.com

Renta fija

Institución	Analista	e-mail
BCP Securities	Arturo Galindo	agalindo@bcpscurities.com
Bank of America	Nicolas Riva	nicolas.riva@baml.com
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jaime.nicholson@credit-suisse.com
JP. Morgan	Natalia Corfield	natalia.corfield@jpmorgan.com
Scotiabank	Joe Kogan	joe.kogan@scotiabank.com

Estado de Resultados

Cifras en Ps. millones	2T21	2T20	1T21	Var. % 2T20	Var. % 1T21
Intereses de arrendamiento	2,054	2,122	2,059	(3.2%)	(0.2%)
Intereses de factoraje	75	99	73	(23.6%)	2.6%
Intereses de crédito automotriz	98	113	94	(13.4%)	4.6%
Otros ingresos por intereses y comisiones	688	470	597	46.1%	15.2%
Ingresos por intereses	2,915	2,804	2,822	4.0%	3.3%
Depreciación de activos en arrendamiento	35	0	21	100.0%	65.0%
Costos por intereses	1,910	1,736	1,921	10.0%	(0.5%)
Margen financiero	969	1,068	881	(9.2%)	10.1%
Reservas para cuentas incobrables	155	628	221	(75.4%)	(30.0%)
Margen financiero ajustado	815	440	660	85.3%	23.5%
Servicios administrativos	243	190	210	28.3%	15.9%
Honorarios legales y profesionales	80	56	41	41.8%	92.8%
Otros gastos administrativos	49	126	118	(61.2%)	(58.5%)
Depreciación de equipo propio	63	53	55	18.5%	14.8%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	33	6	6	413.3%	482.8%
Utilidad de Operación	347	8	230	4,105.5%	50.7%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	3	267	88	(98.8%)	(96.3%)
Gastos y comisiones bancarias	(18)	(1)	(35)	2,266.6%	(48.1%)
Intereses por inversiones	20	67	36	(69.8%)	(44.6%)
Otros ingresos (gastos) productos	19	(26)	73	(173.5%)	(74.0%)
Utilidad (pérdida) antes de asociados	371	315	392	17.6%	(5.5%)
Participación en la utilidad de asociadas	23	8	12	184.8%	94.9%
Impuestos a la utilidad	58	62	97	(7.7%)	(40.7%)
Utilidad neta	336	261	307	28.9%	9.5%

Balance General

Cifras en Ps. Millones	2T21	2T20	1T21	Var. % 2T20	Var. % 1T21
Activo					
Caja y equivalentes	5,236	3,511	4,785	49.1%	9.4%
Cartera total, neta	28,251	27,621	27,536	2.3%	2.6%
Instrumentos financieros derivados	369	739	493	(50.1%)	(25.3%)
Otras cuentas por cobrar	1,457	1,325	716	10.0%	103.6%
Activos a corto plazo	35,312	33,196	33,530	6.4%	5.3%
Activos disponibles para la venta	1,697	1,571	1,770	8.0%	(4.2%)
Cartera total, neta	36,012	34,345	35,123	4.9%	2.5%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	6,213	6,135	6,296	1.3%	(1.3%)
Propiedades de inversión	745	250	745	197.9%	0.0%
Activos intangibles	204	121	193	68.5%	5.8%
Instrumentos financieros derivados	5,610	9,682	6,848	(42.1%)	(18.1%)
Impuestos diferidos	2,646	3,658	2,622	(27.7%)	0.9%
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	461	58	476	693.6%	(3.3%)
Activos a largo plazo	53,588	55,821	54,074	(4.0%)	(0.9%)
Total activos	88,900	89,017	87,605	(0.1%)	1.5%
Pasivos					
Préstamos bancarios	13,250	13,948	13,017	(5.0%)	1.8%
Estructuras bursátiles	2,954	4,643	4,521	(36.4%)	(34.7%)
Bonos internacionales	281	1,076	895	(73.9%)	(68.6%)
Proveedores	764	446	637	71.3%	20.0%
Impuestos por pagar	100	164	21	(39.2%)	366.6%
Instrumentos financieros derivados	1,633	1,068	1,432	52.9%	14.0%
Otras Cuentas por pagar	1,194	1,029	800	16.1%	49.2%
Pasivos a corto plazo	20,176	22,375	21,323	(9.8%)	(5.4%)
Préstamos Bancarios	4,492	6,755	4,476	(33.5%)	0.4%
Estructuras bursátiles	7,188	7,929	3,087	(9.4%)	132.9%
Bonos internacionales	41,743	40,043	43,427	4.2%	(3.9%)
Instrumentos financieros derivados	2,195	754	1,792	191.1%	22.5%
Pasivos a largo plazo	55,618	55,481	52,781	0.2%	5.4%
Total Pasivos	75,794	77,855	74,104	(2.6%)	2.3%
Capital Contable					
Capital social	5,033	2,582	5,033	94.9%	0.0%
Reserva de capital	303	274	274	10.7%	10.7%
Resultados de ejercicios anteriores	3,324	3,224	3,942	3.1%	(15.7%)
Resultado del ejercicio	643	674	307	(4.5%)	109.6%
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	4,531	0.0%	0.0%
Valuación de IFD's cobertura	(2,295)	(1,490)	(1,802)	54.0%	27.4%
Otras cuentas de capital	1,565	1,366	1,215	14.6%	28.9%
Total capital contable	13,106	11,161	13,500	17.4%	(2.9%)
Total del pasivo y el capital contable	88,900	89,017	87,605	(0.1%)	1.5%

Apéndice

Apéndice 1 – Glosario de Métricas

1. Rendimiento del portafolio – ingresos por intereses / portafolio neto promedio
2. Margen de interés neto (NIM) – Últimos 12M del margen financiero/promedio del portafolio neto
3. OpEx – Gastos de administración/ ingresos por intereses
4. Índice de eficiencia – Gastos de administración / suma del margen bruto y comisiones bancarias
5. Índice de cartera vencida – Cartera vencida del portafolio total / portafolio total
6. Índice de cobertura – Cartera vencida del portafolio total / reservas de incobrables
7. ROAA – Últimos 12M de utilidad neta consolidada / activo total promedio de los últimos 12 meses.
8. ROAE – Utilidad neta consolidada / capital contable promedio de los últimos 12 meses.
9. Capitalización – Capital contable / portafolio total neto.
10. Apalancamiento financiero – Pasivos financieros (excl. MTM) / capital contable
11. Apalancamiento total – Pasivos totales (excl. MTM) / capital contable
12. Utilidad por acción (UPA) – Utilidad neta consolidada / acciones en circulación
13. Costo de riesgo (COR)-Reservas para insolvencias / cartera total

Apéndice 2 – Pasivos Financieros

Notas internacionales	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ² S&P/Fitch/HR
UNIFIN 2022	200	jul-22	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2023	318	sep-23	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2025	393	ene-25	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2026	291	feb-26	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2028	428	ene-28	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2029	528	ene-29	Fija	USD	BB- / BB / BB+
Total	2,158				

Bursatilizaciones	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ³ S&P/Fitch/HR
Bursa privada	2,500	jun-25	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Bursa privada	2,500	jun-27	Variable	MXN	Fitch AAA
Bursa privada	3,000	abr-29	Variable	MXN	Fitch AAA
UNFINCB17-3	1,522	sep-22	Fija	MXN	mxAA+S&P / HRAAA
UNFINCB17-4	609	sep-22	Variable	MXN	mxAA+S&P / HRAAA
Total	10,131				

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

⁽²⁾ Calificación internacional

⁽³⁾ Calificación local

Líneas bancarias	Monto ¹	Vencimiento	Tasa
Líneas en USD (monto en MXN)			
Bladex / Nomura	2,732	jun-22	Libor / 4.75
Barclays	1,348	ago-21	Libor / 3.75
Barclays	1,338	sep-22	Libor / 6.5
Nomura	879	abr-24	Libor / 7
Deutsche Bank	832	sep-22	Libor / 6.5
ResponsAbility	421	oct-22	Libor / 4.50
Blue Orchard	660	mar-25	Libor / 4.30
Banamex	396	Revolvente	Libor / 4.25
Bancomext	74	Revolvente	3.96%
Nafin	804	Revolvente	4.33%
Líneas bancarias en MXN			
Nafin	2,655	Revolvente	TIIE / 2.60
Azteca	585	Revolvente	TIIE / 3.25
Banamex	2,000	Revolvente	TIIE / 3.00
CI Banco	250	Revolvente	TIIE / 3.00
Santander	1,000	Revolvente	TIIE / 3.50
Bancomext	714	Revolvente	TIIE / 2.70
Keb Hana	60	may-22	TIIE / 3.00
Bank of China	200	may-24	TIIE / 3.50
Scotiabank Bilateral	247	Revolvente	TIIE / 3.00
Scotiabank Warehouse	500	Revolvente	TIIE / 3.25
Total	17,965		

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

Apéndice 3 – Estructura accionaria de la Compañía

Número de Acciones	Acciones Al 30 de junio, 2021
Grupo de control	256,470,438
Fideicomiso de empleados	14,981,993
Capital flotante actual	213,847,569
Total de acciones en circulación	485,300,000

Apéndice 4 – Instrumentos Financieros Derivados

Emisión	Monto (MM USD)	Moneda	Tasa del Pasiva	Tipo de derivado	Tasa Ponderada
2022	200	USD	7.00%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.46%
2023	318	USD	7.25%	CoS, CS (Participating SWAP)	10.20%
2025	393	USD	7.00%	CoS, CS (Participating SWAP)	10.27%
2026	291	USD	7.38%	CoS, CS (Participating SWAP)	12.10%
2028	428	USD	8.38%	CoS, CS (Participating SWAP)	13.39%
2029	526	USD	9.88%	CoS, CSPAYG (Participating SWAP)	12.71%
Perpetuo	250	USD	8.88%	CoS	10.54%
Barclays 1 crédito	68	USD	Libor3M +3.75%	CoS, CS (Participating SWAP)	10.38%
Barclays 2 crédito	68	USD	Libor3M + 6.50%	Full CSS Capped	9.96%
Bladex crédito	110	USD	Libor3M + 4.75%	CoS, CS (Participating SWAP)	12.27%
ResponsAbility 1	10	USD	Libor6M + 4.50%	Principal Only, CS	9.24%
ResponsAbility 2	11	USD	Libor6M + 4.50%	Principal Only, CS	7.20%
Blue Orchard 1	28	USD	Libor6M + 4.30%	Principal Only, CS	6.54%
Blue Orchard 2	5	USD	Libor6M + 4.60%	CoS, CS (Participating SWAP)	8.70%
Deutsche crédito	42	USD	Libor3M + 6.50%	Full CSS	10.98%
Nomura 1	24	USD	Libor3M+7.00%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.29%
Nomura 2	20	USD	Libor3M+6.75%	CoS, CS (Participating SWAP)	11.54%
Bursa Privada	2,131	MXN	TIE28 + 2.10%	IRS	8.99%
Bursa Privada	2,500	MXN	TIE28 + 2.80%	IRS	7.75%+Spread
Bursa Privada	2,500	MXN	TIE28 + 2.00%	IRS	7.17%+Spread
Bursa Privada	3,000	MXN	TIE28 + 3.50%	IRS	6.34%+Spread

Los Instrumentos Financieros Derivados se reconocen inicialmente a valor de mercado a la fecha en que se suscribe el contrato y posteriormente se revalúan mensualmente al final del periodo reportado a dicho valor de mercado. Cambios en el valor dependerán de la naturaleza de la partida cubierta.

Al considerarse derivados de cobertura, para efectos contables, la porción efectiva de los cambios en el valor de mercado de los derivados se reconoce en el capital contable.

Para la medición del valor razonable se utiliza la siguiente metodología:

Swaps: el valor razonable se determina con la metodología estándar de mercado a través del descuento de flujos, considerando las tasas aplicables a cada período de intercambio.

Opciones: el valor razonable se determina con base en metodología estándar a través del modelo de Black Scholes.

Los datos de entrada utilizados para la determinación del valor razonable incluyen: curvas nominales libres de riesgo, curva de Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio, curva Basis Swaps, curvas LIBOR y volatilidades observadas. La eficiencia de la cobertura se determina al inicio de la relación de cobertura y a través de evaluaciones de efectividad periódicas para garantizar que exista una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura. La Compañía utiliza el enfoque cualitativo, esperando que la relación de cobertura fuera altamente efectiva si los términos del derivado son idénticos a los términos de la posición primaria, al menos en los siguientes términos: nocional, fecha de vencimiento, fecha de pago, fecha de restablecimiento de tasa de interés y subyacente.

Acerca de UNIFIN

UNIFIN es la empresa líder que opera en forma independiente en el sector de arrendamiento operativo en México, como empresa no-bancaria de servicios financieros. Las principales líneas de negocio de UNIFIN son: arrendamiento operativo, factoraje y crédito automotriz y otros créditos. A través de su principal línea de negocio, el arrendamiento operativo UNIFIN otorga arrendamientos de todo tipo de maquinaria y equipo, vehículos de transporte (incluyendo automóviles, camiones, helicópteros, aviones y embarcaciones) y otros activos de diversas industrias. UNIFIN, a través de su negocio de factoraje, proporciona de sus clientes soluciones financieras y de liquidez, adquiriendo o descontando cuentas por cobrar a sus clientes o, en su caso, de los proveedores de sus clientes. La línea de crédito automotriz de UNIFIN está dedicada principalmente al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos nuevos o usados.

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 UNIFIN Financiera, SAB de CV, 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 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.