



UNIFIN® | PODER PARA TU NEGOCIO

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

Contacto Relación con Inversionistas

David Pernas – Dir. de RI & Financiamiento Corporativo

Estefanía Vázquez – Relación con Inversionistas

+52 (55) 4162-8270

unifin_ri@unifin.com.mx

Conferencia telefónica del 2T19

Fecha: Viernes 26 de julio de 2019

Hora: 12:00 p.m. hora del Este / 11:00 a.m. Ciudad de México

Presentando a UNIFIN:

Sr. Sergio Camacho – Director General

Sr. Sergio Cancino – Director de Administración y Finanzas

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

+1-877-423-9813 (participantes de E.U.)

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



Miembro de



Índice
FTSE BIVA

Índice

Datos Relevantes del 2T19.....	3
Resumen Financiero.....	4
Mensaje del Director General.....	5
Estado de Resultados	6
Balance General.....	8
Activos Financieros	8
Pasivos Financieros	10
Razones Financieras.....	11
Resumen Operativo	11
Por Línea de Negocio	11
Por Zona Geográfica.....	11
Por Sector Económico.....	12
Por Tipo de Activo.....	12
Otros Eventos Corporativos	13
Cobertura de Analistas.....	13
Acerca de UNIFIN	13
Estado de Resultados	14
Balance General.....	15
Anexos.....	16

UNIFIN reporta incremento de 23.8% en Ingresos por Intereses, alcanzando Ps. 2,611 millones en el 2T19; El Portafolio Total creció 21.4% durante el trimestre

Ciudad de México, 25 de julio de 2019 – UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. (“UNIFIN” o “la Compañía”) (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del segundo trimestre 2019 (“2T19”). Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés), de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”).

De conformidad con el evento relevante del 8 de julio de 2019, UNIFIN retransmitió la información financiera correspondiente al 1T19, preparada de conformidad con IFRS, con la finalidad de incorporar ciertas reclasificaciones derivadas del proceso de implementación de IFRS de la Compañía. Por consiguiente, la información aquí contenida del 2T19, refleja dichas reclasificaciones.

Datos Relevantes del 2T19

- Los **ingresos por intereses** crecieron 23.8% a Ps. 2,611 millones en el 2T19, en comparación con Ps. 2,110 millones al cierre del 2T18.
- El **margen financiero** incrementó en 24.4% a Ps. 872 millones durante el 2T19, vs Ps. 701 millones durante el 2T18. El **margen de interés neto (“NIM”)** se mantuvo estable en un sólido 7.8% en 2T19 vs. 2T18.
- Los **gastos de operación y financieros** cerraron en Ps. 334 millones en el 2T19, comparado con Ps. 242 millones en el 2T18. **OpEx** como porcentaje de ventas terminó en 13.5% durante el trimestre.
- La **utilidad de operación** cerró en Ps. 538 millones, un crecimiento de 17.2% vs. 2T18.
- Durante el 2T19, la **utilidad neta** incrementó en 13.9% a Ps. 453 millones, comparado con Ps. 397 millones en el 2T18.
- Al 30 de junio de 2019, la **cartera neta** alcanzó Ps. 49,424 millones, un incremento de 21.4%, comparado con el 2T18.
- El **índice de cartera vencida** al cierre del 2T19 fue de 3.8%.
- Los **activos totales** del 2T19 incrementaron en 12.1% año contra año, alcanzando Ps. 66,659 millones.
- El **costo de fondeo** del trimestre alcanzó 10.1%, lo que representó un incremento de 13 pb contra el 9.9% reportado en el 2T18.
- El 3 de julio, UNIFIN cerró un **crédito quirografario sindicado** por un monto principal de US\$ 220.6 millones, con vencimiento en 2022, en el que Bladex y Nomura actuaron conjuntamente como agentes líderes estructurados y colocadores. El préstamo se utilizó parcialmente para refinanciar un crédito sindicado anterior.
- El 12 de julio, la Compañía realizó una **oferta de notas en mercados internacionales** por un monto total de US\$450.0 millones a una tasa de interés anual de 8.375%. La fecha de vencimiento es el 27 de enero de 2028.



Resumen Financiero

Cifras en Ps. millones

Indicadores financieros	2T19	2T18	Var.%	6M19	6M18	Var.%
Ingresos por intereses	2,611	2,110	23.8%	5,011	4,032	24.3%
Gastos por intereses	1,696	1,277	32.8%	3,225	2,496	29.2%
Reservas para cuentas incobrables	30	90	(66.7%)	89	144	(38.2%)
Margen financiero ajustado	872	701	24.4%	1,665	1,290	29.0%
Margen financiero ajustado (% de los ingresos)	33.4%	33.2%		33.2%	32.0%	
Resultado financiero	(34)	(4)	NA	(151)	(120)	NA
Gastos de administración	352	280	26.1%	677	546	24.1%
Utilidad de operación	538	459	17.2%	1,115	988	12.9%
Margen utilidad de operación	20.6%	21.7%		22.3%	24.5%	
Utilidad antes de impuestos	547	470	16.3%	1,135	998	13.7%
Utilidad neta	453	397	13.9%	926	794	16.7%
Margen utilidad neta	17.3%	18.8%		18.5%	19.7%	
Indicadores operativos						
Portafolio Total, neto				49,424	40,713	21.4%
Arrendamiento				37,795	31,449	20.2%
Factoraje				2,741	2,505	9.4%
Crédito automotriz & otros				8,888	6,759	31.5%
Índice de cartera vencida				3.8%	3.7%	
Razones financieras						
Margen de interés neto (NIM)				7.8%	7.8%	
Índice de eficiencia				44.3%	43.2%	
ROA				2.7%	2.7%	
ROE				18.6%	15.5%	
ROE ajustado (excl. Efecto Perpetuo)				24.7%	27.6%	
Capitalización (capital contable/ cartera total neta)				19.7%	25.2%	
Capitalización (excl. MTM)				21.4%	22.3%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)				3.8x	3.0x	
Apalancamiento total (excl. ABS)				4.1x	3.3x	
Utilidad por acción (6M anualizados en Ps. millones)				5.4	4.5	

Mensaje del Director General

Durante el segundo trimestre del año, ante mayores riesgos de una desaceleración económica, los principales bancos centrales brindaron señales de que adoptarán políticas monetarias más flexibles en los próximos meses. Esta creciente expectativa de la política monetaria ha reducido los rendimientos de los bonos soberanos, debilitado al dólar estadounidense frente a la mayoría de las divisas y ha contribuido al aumento de los mercados bursátiles mundiales.

En México, a pesar de la incertidumbre económica y política, los activos financieros mostraron una dinámica similar a la observada en los mercados internacionales. En ese sentido, las tasas para los bonos locales disminuyeron, el peso mexicano se apreció frente al dólar estadounidense, mientras que el Índice de la Bolsa Mexicana de Valores (IPC) registró un ligero descenso a medida que disminuía la perspectiva de crecimiento. En el aspecto fiscal, el gobierno mantuvo su compromiso con un superávit primario. En los próximos meses, la esperada ratificación del T-Mec por Estados Unidos y Canadá probablemente generará una mayor certeza para los inversionistas. Además, un mayor gasto en los programas sociales y de infraestructura del gobierno, así como una posible relajación monetaria del Banco Central de México, podrían proporcionar un estímulo adicional a la economía.

Una mayor incertidumbre durante el trimestre se tradujo en una continua tendencia de desaceleración de las originaciones en el negocio de arrendamiento. Esto fue contrario a la resiliencia observada en los negocios de factoraje financiero y crédito automotriz, que han superado las expectativas. Los fundamentos de la Compañía se mantuvieron sólidos al cerrar el trimestre con un crecimiento en los ingresos por intereses del 23.8%, un aumento en el margen financiero del 24.4% y un ingreso neto del 13.9%, en comparación con el 2T18. Para la segunda mitad del año, esperamos tendencias de mercado similares, con la expectativa de que nuestro *backlog* refleje resultados más sólidos de nuestra estrategia anticíclica.

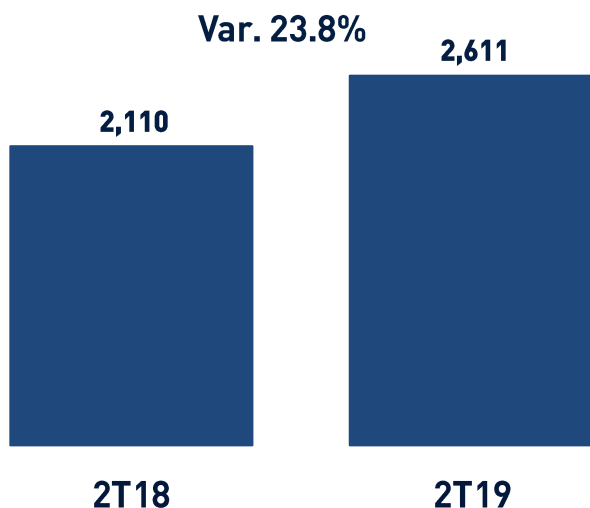
En este sentido, me complace anunciar que nuestro centro de prospección ya está en funcionamiento. Estamos seguros de que este modelo de negocios ayudará a fortalecer la marca y la oferta de productos de UNIFIN con las PYMEs. El centro de prospección tiene una metodología patentada que lidera el mercado tanto en cantidad como en calidad de citas. Hoy, más de 100 citas diarias son validadas por el equipo comercial, convencidos de que el centro de prospección será un aliado clave en el camino hacia el éxito.

Sergio Camacho
Director General

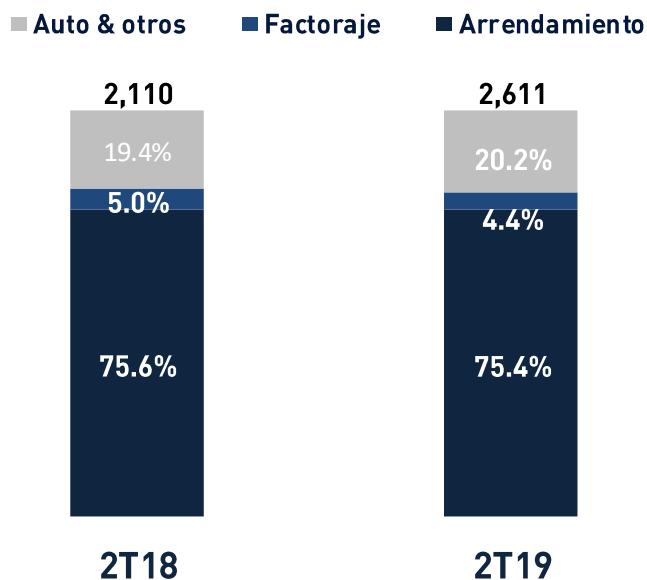


Estado de Resultados

Ingresos por Intereses



Distribución de Ingresos



En el 2T19 los **ingresos por intereses** crecieron 23.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,611 millones. Esta variación se debió principalmente al crecimiento registrado en nuestra cartera en las diferentes líneas de negocio. Los **intereses por arrendamiento** incrementaron 23.3% a Ps. 1,968 millones. Los **intereses por factoraje** alcanzaron Ps. 115 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz & otros** representaron Ps. 321 millones en el 2T19. **Otros ingresos** representaron Ps. 207 millones, que incluyen, entre otros, la venta de los activos al final del contrato.

Los **gastos por intereses** incrementaron 32.8%, representando Ps. 1,696 millones, a causa de un mayor costo financiero relacionado con la disposición de algunas líneas bancarias a lo largo del trimestre, así como al financiamiento de las operaciones de la Compañía. Durante el 2T19, el costo de fondeo fue de 10.1%.

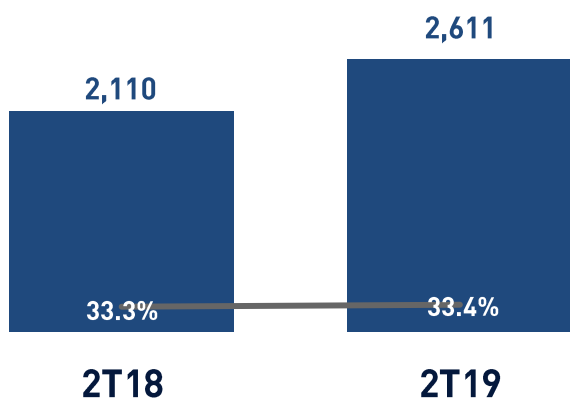
Costo de fondeo y gastos por intereses	2T19	2T18	Var. %
Costo de fondeo	10.10%	9.97%	13bps
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			8bps
Incremento por el volumen en la deuda			5bps
Gasto por interés	3,225	2,496	729
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			456
Incremento por volumen de deuda			273

El saldo de **reservas para cuentas incobrables** para los 6M19 incrementó 21.5% a Ps. 962 millones en comparación con Ps. 792 millones en 6M18, consistente con el crecimiento de nuestra cartera. La estimación correspondiente al periodo 2T19 fue de Ps. 30 millones vs Ps. 90 millones en 2T18. Dichas estimaciones del periodo se crean en consecuencia a nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS.

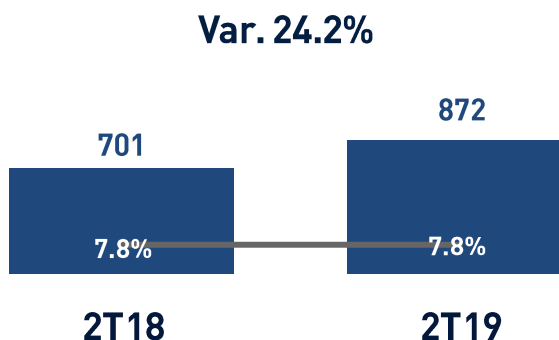


El **margen financiero** incrementó 24.4% durante el periodo, alcanzando Ps. 872 millones. La mejora está relacionada con los constantes esfuerzos de actualización de precios en tasas y comisiones que la Compañía comenzó a implementar desde el año pasado. Como resultado, el **NIM** del trimestre se mantuvo estable en un sólido 7.8% en comparación con el 2T18.

Margen Financiero como % de Ingresos por Intereses



Margen Financiero y NIM



El **resultado financiero total** consiste en comisiones y comisiones bancarias, además de ganancias relacionadas con nuestras inversiones en moneda extranjera, activos y pasivos en efectivo. El resultado financiero total terminó con un ingreso de Ps. 34 millones durante el periodo. Para más detalle, consulte la siguiente tabla.

Los **gastos de administración** consisten en inversión en mercadotecnia y promoción, servicios administrativos, honorarios legales y profesionales y otros gastos administrativos; como las rentas de nuestras oficinas. Los gastos administrativos aumentaron 26.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 352 millones. Dicho incremento se debe a un aumento la inversión en mercadotecnia y promoción, derivada de los esfuerzos comerciales y el lanzamiento de nuestra campaña "Recibe el llamado", así como en la nómina vs. 2T18 (653 vs 565 empleados). Sin embargo, el **OpEx** como % de las ventas se mantuvo en un saludable 13.5% vs. 13.2% reportado en el 2T18. Para más detalle, consulte la siguiente tabla.

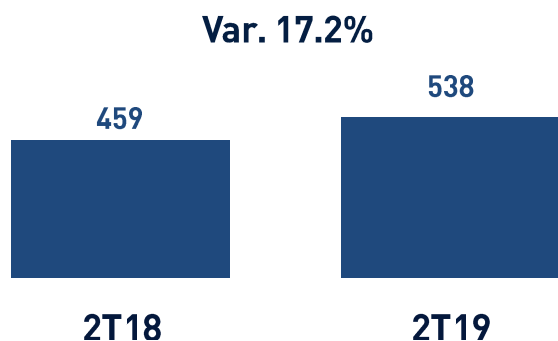
Gastos	2T19	2T18	Var.%
Gastos y comisiones bancarias	10	10	(0.7%)
Intereses por inversiones	(77)	(48)	NA
Pérdida (utilidad) cambiaria	34	34	(0.3%)
Resultado financiero	(34)	(4)	NA
Servicios administrativos	191	151	27.0%
Honorarios legales y profesionales	51	39	31.2%
Otros gastos administrativos	110	90	22.3%
Gastos Administrativos	352	280	26.1%
Otros gastos (ingresos)	(14)	(52)	NA
Depreciación de equipo propio	29	19	53.4%
Otros Gastos	15	(33)	NA
Gastos Totales	334	242	38.2%

La **utilidad de operación** aumentó 17.2% en el 2T19 para alcanzar Ps. 538 millones durante el periodo en comparación con los Ps. 459 millones del 2T18; impulsado por un aumento en nuestro volumen de originación y eficiencias en la estructura operativa.

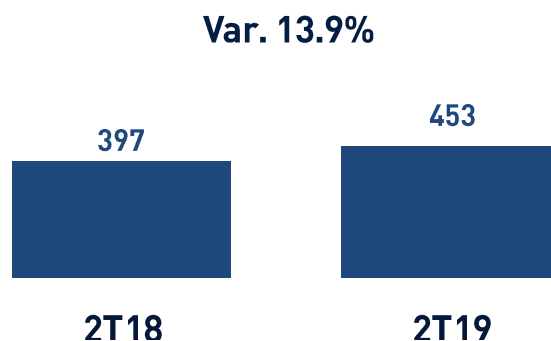


La **utilidad neta consolidada** creció 13.9% durante el trimestre, terminando en Ps. 453 millones en comparación con Ps. 397 millones en el 2T18. En el 2T19 el margen de utilidad neta fue de 17.3% vs 18.8% en el 2T18, debido al incremento en gastos de administración.

Utilidad de Operación



Utilidad Neta

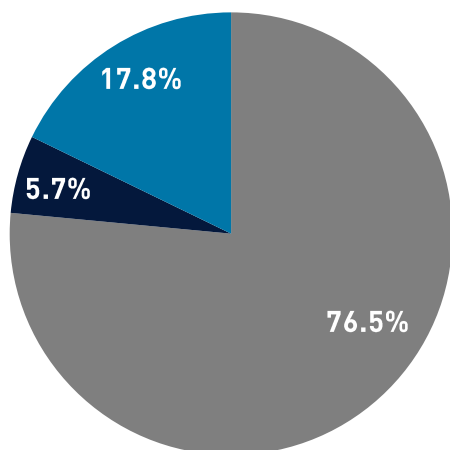


Balance General

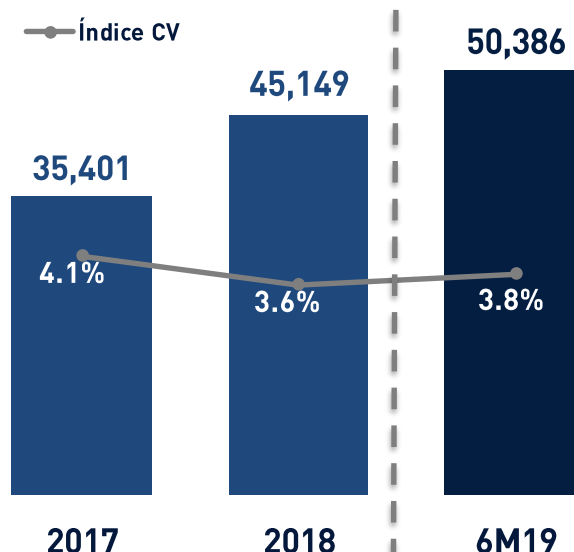
Activos Financieros

Composición del Portafolio

■ Arrendamiento ■ Factoraje ■ Crédito auto & otros



CV como % del Portafolio total



El **portafolio total** de la Compañía al cierre del 2T19 fue Ps. 50,386 millones, un crecimiento de 21.4% en comparación con el 2T18. El **portafolio total – neto**, que incluye las estimaciones preventivas, alcanzó Ps. 49,424 millones en el 2T19, un incremento de 21.4% comparado con la cartera de Ps. 40,713 millones en el 2T18, gracias al crecimiento en originación total durante los últimos 12 meses.

Arrendamiento	6M19	6M18	Var.%
Portafolio neto	37,795	31,449	20.2%
Cartera vencida	1,739	1,391	25.0%
Estimación preventiva	(762)	(652)	16.9%
Factoraje	6M19	6M18	Var.%
Portafolio neto	2,741	2,505	9.4%
Cartera vencida	122	121	1.1%
Estimación preventiva	(122)	(121)	1.1%
Crédito automotriz & otros	6M19	6M18	Var.%
Portafolio neto	8,888	6,759	31.5%
Cartera vencida	72	19	270.9%
Estimación preventiva	(78)	(19)	301.9%
Portafolio total	6M19	6M18	Var.%
Portafolio total neto	49,424	40,713	21.4%
Total cartera vencida	1,933	1,531	26.2%
Total estimación preventiva	(962)	(792)	21.5%

La **cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito total representó 3.8% en el 2T19, alcanzando Ps. 1,933 millones. Para factoraje, crédito automotriz & otros créditos, la CV comienza a los 31 días de vencimiento y considera la cantidad total del valor presente neto, más los intereses devengados. La CV de arrendamiento comienza con 91 días de vencimiento y considera principalmente el monto total del VPN, como se muestra en la siguiente tabla.

Antigüedad de saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito auto & otros	Total	% Total
0 - 30	35,997	2,741	8,894	47,632	94.5%
31 - 60	262	53	15	330	0.7%
61 - 90	559	9	19	587	1.2%
>90	1,739	60	38	1,837	3.6%
Portafolio Total	38,557	2,863	8,966	50,386	100.0%
Estimación preventiva	(762)	(122)	(78)	(962)	

El saldo de **reservas para cuentas incobrables** para los 6M19 incrementó 21.5% a Ps. 962 millones en comparación con Ps. 792 millones en 6M18. La estimación correspondiente al periodo 2T19 fue de Ps. 30 millones que compara con Ps. 90 millones en 2T18. Dichas estimaciones del periodo se crean en consecuencia a nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS. Dicha metodología se basa en las pérdidas esperadas.

En cuanto a la cartera de arrendamiento, la provisión para pérdida esperadas está determinada con base en comportamiento histórico de pago, el entorno actual y una provisión razonable de pagos futuros. El valor de recuperación de los activos arrendados con atrasos mayores a 90 días fue de Ps. 1,917 millones en 2T19. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 51.0% al 2T19, como se muestra en la siguiente tabla.

% de Recuperación	Valor recuperación estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Castigo potencial
100.0%	1,917	1,739	178	0
85.0%	1,629	1,739	(110)	0
70.0%	1,342	1,739	(397)	0
55.0%	1,054	1,739	(685)	0
51.0%	978	1,739	(761)	0
Reserva	(762)			

Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados a aproximadamente 80% de su valor de recuperación.

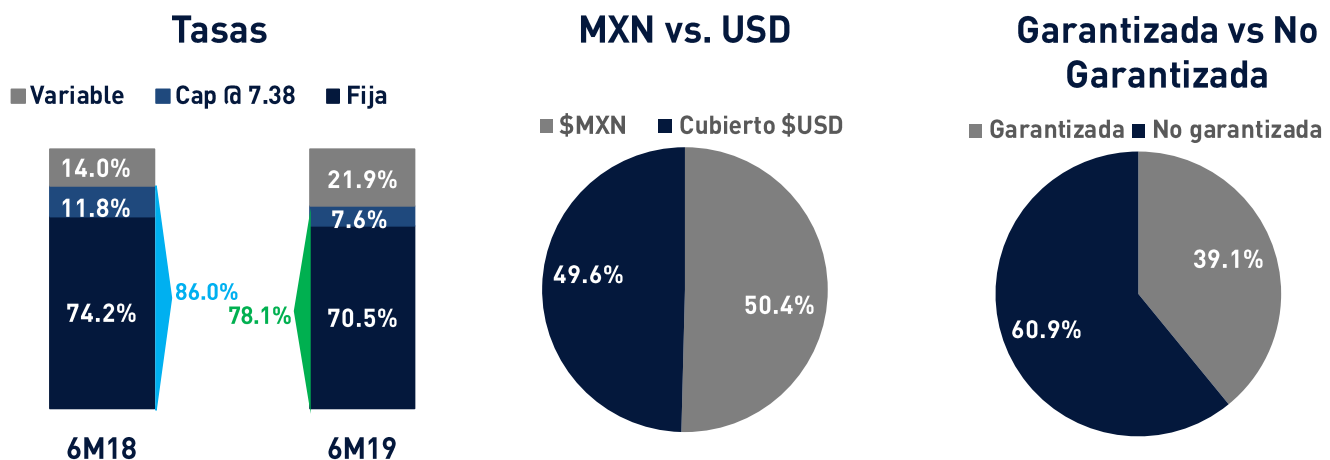
Los **activos totales** al 30 de junio de 2019 alcanzaron Ps. 66,659 millones, un incremento de 12.1% comparado con el mismo trimestre del año pasado, de los cuales 39.7% es activo a corto plazo y 60.3% es a largo plazo.

Pasivos Financieros

Los **pasivos financieros** al cierre de junio 2019 fueron de Ps. 53,949 millones, un aumento de 16.3% en comparación con Ps. 46,405 millones del 2T18, atribuido principalmente al crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 42 meses, contra 35 meses para el portafolio total.

Pasivos Financieros	2T19	% total	2T18	% total	Var.%
Notas Internacionales	21,411	39.7%	20,569	44.3%	4.1%
Bancos	15,755	29.2%	10,292	22.2%	53.1%
Bursatilizaciones	16,782	31.1%	15,543	33.5%	8.0%
Total Pasivos Financieros	53,949	100.0%	46,405	100.0%	16.3%

En el 2T19, la **deuda** a tasa fija conformó el 78.1% de la deuda total, con el 21.9% restante en tasa variable.

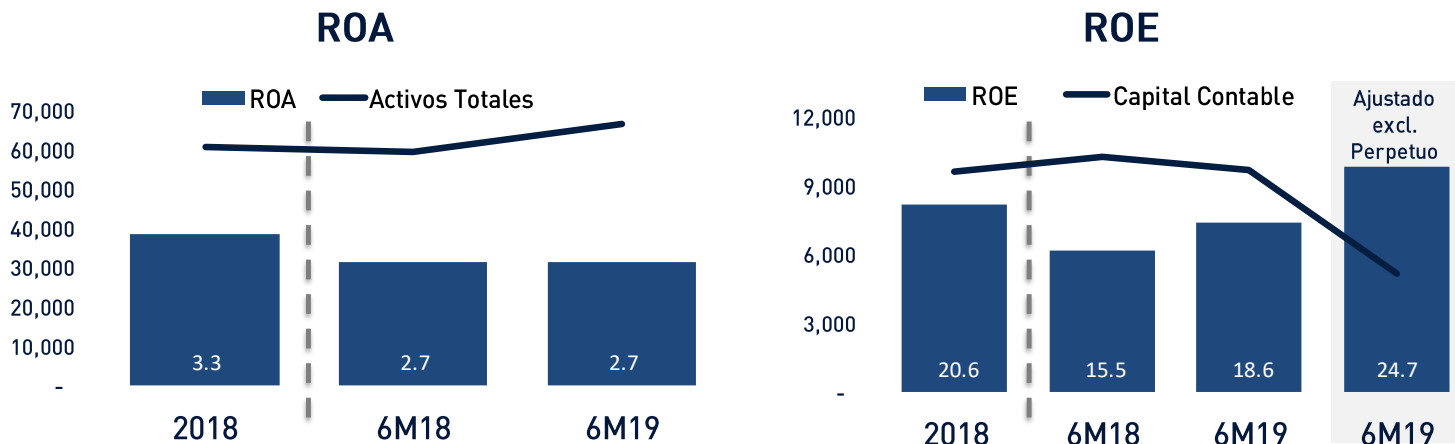


El **capital contable** terminó en Ps. 9,739 millones, una disminución de 5.2% comparado con Ps. 10,276 millones del 2T18. La variación en el capital contable se explica por las ganancias (pérdidas) de la valuación del *mark-to-market* de nuestros derivados financieros de cobertura, que tuvieron un impacto negativo de Ps. 857 millones durante el 2T19.

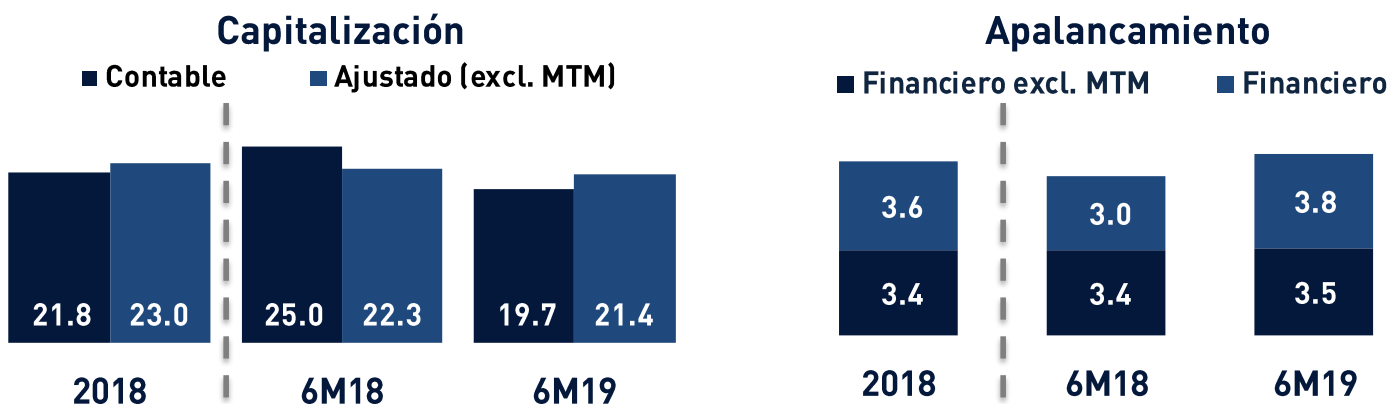


Razones Financieras

Al cierre del 2T19, el ROA fue de 2.7%, el ROE terminó en 18.6%, y excluyendo el bono perpetuo emitido durante el 2T18, el ROE terminó en 24.7%.



El índice de capitalización (capital contable / portafolio neto) para el periodo representó 19.7%; mientras que el índice de apalancamiento fue de 3.8% al cierre del 2T19.



Resumen Operativo

En el 2T19, el volumen de colocación total de la Compañía terminó en Ps. 8,658 millones, una caída de 6.0%. El menor volumen de originación es principalmente una consecuencia de la desaceleración en la inversión relacionada con nuestro negocio de arrendamiento, que reportó una disminución del 24.2%. Sin embargo, los negocios de crédito automotriz y factoraje han superado las expectativas en nuestras originaciones, compensando la desaceleración general de las tendencias de arrendamiento.

Por Línea de Negocio

Arrendamiento	2T19	2T18	Var. %	6M19	6M18	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	4,757	6,272	(24.2%)	9,508	13,012	(26.9%)
Portafolio neto (en Ps. millones)				37,795	31,449	20.2%
Prom. ponderado (meses)				38		
Número de clientes				4,845		
Ticket promedio (en Ps. millones)				7.8		



Factoraje						
Volumen de originación (en Ps. millones)	2,600	3,069	16.5%	6,020	4,628	30.1%
Portafolio neto (en Ps. millones)				2,741	2,505	9.4%
Prom. ponderado (meses)				90		
Número de clientes				1,626		
Ticket promedio (en Ps. millones)				1.7		

Crédito automotriz & otros						
Volumen de originación (en Ps. millones)	871	343	153.9%	1,722	672	156.3%
Portafolio neto (en Ps. millones)				8,888	6,759	31.5%
Prom. ponderado (meses)				35		
Número de clientes				1,808		
Ticket promedio (en Ps. millones)				4.9		

Por Zona Geográfica

Arrendamiento	
CDMX & área metro	59.5%
Nuevo León	8.9%
Querétaro	4.1%
Jalisco	3.1%
Veracruz	2.6%
Aguascalientes	2.4%
Otros	19.4%
	100.0%

Factoraje	
CDMX & área metro	77.0%
Tabasco	7.4%
Nuevo León	4.1%
Jalisco	3.3%
Puebla	2.4%
Veracruz	2.1%
Otros	3.7%
	100.0%

Crédito Automotriz	
CDMX & área metro	93.0%
Guanajuato	3.2%
Querétaro	0.7%
Coahuila	0.5%
Nuevo León	0.4%
Hidalgo	0.3%
Otros	1.9%
	100.0%

Por Sector Económico

Arrendamiento	
Servicios	41.7%
Ind. y manufactura	33.6%
Comercio	10.9%
Transporte	7.3%
Construcción	6.5%
	100.0%

Factoraje	
Servicio	53.1%
Comercio	19.3%
Industria	14.3%
Construcción	9.7%
Transporte	3.6%
	100.0%

Crédito Automotriz	
Servicios	62.8%
Transporte	31.8%
Comercio	3.6%
Ind. y manufactura	1.3%
Construcción	0.5%
	100.0%

Por Tipo de Activo

Arrendamiento	
Transporte	29.3%
Maquinaria	29.0%
Otros	41.7%
	100.0%

Otros Eventos Corporativos

4 de junio de 2019 – UNIFIN informó sobre el exitoso resultado de la solicitud de consentimiento relacionado con sus bonos internacionales (*Senior Notes 2023, 2025, 2026*). La solicitud de consentimiento recibió el apoyo de una mayoría sustancial de los tenedores de estas, que representan el 74.31% de US\$ 1,150 millones del monto total de principal en circulación de las tres series de notas internacionales.

3 de julio de 2019 – UNIFIN informó la celebración de un crédito quirografario sindicado por la cantidad principal de US\$ 220.6 millones, con vencimiento en 2022, en el que Bladex y Nomura actuaron conjuntamente como agentes líderes estructurados y colocadores. El préstamo se utilizó parcialmente para refinanciar un crédito sindicado anterior.

12 de julio de 2019 – UNIFIN informó que se llevó a cabo exitosamente una oferta de valores de deuda en la forma de bonos (*Senior Notes 2028*) en E.U.A. y otros mercados extranjeros por un monto total de US\$450.0 millones a una tasa de interés anual de 8.375%. La fecha de vencimiento es el 27 de enero de 2028.

Cobertura de Analistas

Renta variable

Institución	Analista	e-mail
Actinver	Enrique Mendoza	emendoza@actinver.com.mx
Barclays	Gilberto García	gilberto.garcia@barclays.com
Credit Suisse	Marcelo Telles	marcelo.telles@credit-suisse.com
Scotiabank	Jason Mollin	jason.mollin@scotiabank.com

Renta fija

Institución	Analista	e-mail
Bank of America	Nicolas Riva	nicolas.riva@baml.com
Barclays	Carlos Rivera	carlos.rivera2@barclays.com
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jaime.nicholson@credit-suisse.com
JP. Morgan	Natalia Corfield	natalia.corfield@jpmorgan.com
Mizuho Securities	John Haugh	john.haugh@mizuhogroup.com
Scotiabank	Joe Kogan	joe.kogan@scotiabank.com

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.

Estado de Resultados

Cifras en Ps. millones	2T19	2T18	Var.%	6M19	6M18	Var.%
Intereses de arrendamiento	1,968	1,596	23.3%	3,812	3,137	21.5%
Intereses de crédito automotriz	126	79	59.5%	267	153	74.2%
Intereses de factoraje	115	106	9.2%	180	187	(4.1%)
Intereses de otros créditos	195	193	0.8%	386	300	28.5%
Otros	207	136	52.2%	366	254	44.4%
Ingresos por intereses	2,611	2,110	23.8%	5,011	4,032	24.3%
Gastos por intereses	1,696	1,277	32.8%	3,225	2,496	29.2%
Reservas para cuentas incobrables	30	90	(66.7%)	89	144	(38.2%)
Otros	13	42	(68.1%)	32	102	(68.5%)
Costos totales	1,740	1,409	23.4%	3,346	2,742	22.0%
Margen financiero ajustado	872	701	24.4%	1,665	1,290	29.0%
Gastos y comisiones bancarias	10	10	(0.7%)	17	10	71.9%
Intereses por inversiones	(77)	(48)	NA	(144)	(103)	NA
Pérdida (utilidad) cambiaria	34	34	(0.3%)	(24)	(27)	NA
Otros gastos (ingresos)	(14)	(52)	NA	(35)	(170)	NA
Depreciación de equipo propio	29	19	53.4%	58	47	23.3%
Servicios administrativos	191	151	27.0%	406	286	41.8%
Honorarios legales y profesionales	51	39	31.2%	95	70	36.0%
Otros gastos administrativos	110	90	22.3%	176	190	(7.1%)
Totas de gastos de operación y financieros	334	242	38.2%	550	302	81.7%
Utilidad de operación	538	459	17.2%	1,115	988	12.9%
Participación en la utilidad de asociadas	9	11	(20.3%)	20	10	95.5%
Utilidad antes de impuestos	547	470	16.3%	1,135	998	13.7%
Impuestos a la utilidad causados	265	272	(2.4%)	495	393	25.8%
Impuestos a la utilidad diferidos	(171)	(199)	NA	(286)	(189)	NA
Utilidad neta	453	397	13.9%	926	794	16.7%

Balance General

Cifras en Ps. millones	6M19	6M18	Var. %
Activos			
Caja y equivalentes	4,765	7,418	(35.8%)
Cartera total, neta	19,889	17,468	13.9%
Instrumentos financieros derivados	31	0	100.0%
Otras cuentas por cobrar	756	513	47.3%
Activos a corto plazo	25,441	25,399	0.2%
Activos disponibles para la venta	1,019	619	64.8%
Cartera total, neta	29,535	23,245	27.1%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	835	1,014	(17.6%)
Propiedades de inversión	168	168	0.0%
Activos intangibles	121	121	0.0%
Instrumentos financieros derivados	4,057	5,624	(27.9%)
Impuestos diferidos	5,435	3,152	72.4%
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	46	144	(68.1%)
Activos a largo plazo	40,198	33,469	20.1%
Total activos	66,659	59,486	12.1%
Pasivos y Capital Contable			
Préstamos bancarios	11,633	7,410	57.0%
Estructuras bursátiles	3,489	327	966.2%
Bonos internacionales	588	484	21.4%
Proveedores	570	1,115	(48.9%)
Impuestos por pagar	159	199	(20.4%)
Instrumentos financieros derivados	474	0	100.0%
Otras Cuentas por pagar	1,604	1,492	7.5%
Pasivos a corto plazo	18,516	11,028	67.9%
Préstamos Bancarios	4,122	2,882	43.0%
Estructuras bursátiles	13,294	15,216	(12.6%)
Bonos internacionales	20,823	20,085	3.7%
Instrumentos financieros derivados	164	0	100.0%
Pasivos a largo plazo	38,403	38,183	0.6%
Total pasivos	56,920	49,211	15.7%
Capital social	2,894	2,894	0.0%
Reserva de capital	274	274	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	1,971	594	231.7%
Resultado del ejercicio	926	794	16.7%
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	(0.0%)
Valuación de IFD's de cobertura	(857)	1,189	(172.1%)
Total capital contable	9,739	10,276	-5.2%
Total del pasivo y el capital contable	66,659	59,486	12.1%

Anexos

Anexo 1 – Glosario de Métricas

- Margen de interés neto (NIM)** – Calculado como los U12M del margen financiero/promedio del portafolio neto
- OpEx** – Calculado como los servicios administrativos, honorarios legales y profesionales y otros gastos administrativos / ingresos por intereses
- Índice de eficiencia** – Calculado como servicios administrativos, honorarios legales y profesionales, depreciación y otros gastos administrativos / suma del margen bruto y comisiones bancarias
- Índice de cartera vencida** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total (arrendamiento, factoraje & auto) / portafolio total
- Índice de cobertura** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total / reservas de incobrables
- ROA** – Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, calculada como utilidad neta consolidada dividida por los activos de los 12 meses anteriores. Los 6M19 calculados como utilidad neta consolidada anualizada dividida por el total de activos al 30 de junio de 2019.
- ROE** – Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, calculada como utilidad neta consolidada dividida por el capital contable de los 12 meses anteriores. Los 6M19 calculados como utilidad neta consolidada anualizada dividida por el capital contable al 30 de junio de 2019.
- Capitalización** – Calculado como el capital contable / portafolio total neto
- Apalancamiento financiero** – Calculado como los pasivos financieros (excl. MTM) / capital contable
- Apalancamiento total** – Calculado como los pasivos totales (excl. MTM) / capital contable

Anexo 2 – Pasivos Financieros

Notas internacionales	Monto (US. Millones)	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ² S&P/Fitch/HR
UNIFIN 2023	400	sep-23	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-
UNIFIN 2025	450	ene-25	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-
UNIFIN 2026	300	feb-26	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-
Total	1,150				

Bursatilización	Monto (Ps. Millones)	Vencimiento	Tasa	Moneda	Rating ³ S&P/HR
Bursa privada	2,250	mar-23	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Bursa privada	2,500	mar-25	Variable ¹	MXN	AAA ⁴
UFINCB15	953	sep-20	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UFINCB16	1,936	feb-21	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16	1,250	sep-21	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16-2	1,250	sep-21	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17	1,500	mar-22	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-2	1,500	mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-3	2,500	sep-22	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-4	1,000	sep-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Total	16,639				

Líneas bancarias	Monto (Ps. millones)	Disponible
Total	15,696	2,032

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

⁽²⁾ Calificación internacional

⁽³⁾ Calificación local

⁽⁴⁾ Calificación Fitch