

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 y Financiamiento Corporativo

Estefanía Vázquez – Relación con Inversionistas

+52 (55) 4162-8270

unifin_ri@unifin.com.mx

Conferencia telefónica del 3T19

Fecha: Viernes 18 de octubre de 2019

Hora: 11:00 a.m. hora del Este / 10:00 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 3T19.....	3
Resumen Financiero.....	4
Mensaje del Director General.....	5
Estado de Resultados	6
Balance General	8
Activos Financieros	8
Pasivos Financieros	10
Razones Financieras.....	10
Resumen Operativo	11
Por Línea de Negocio	11
Por Zona Geográfica.....	11
Por Sector Económico	12
Por Tipo de Activo.....	12
Otros Eventos Corporativos	12
Cobertura de Analistas	13
Acerca de UNIFIN	13
Estado de Resultados	14
Balance General	15
Anexos	16

UNIFIN reporta incremento de 27.0% en Ingresos por Intereses, alcanzando Ps. 2,851 millones en el 3T19; El Portafolio Total creció 25.3% durante el trimestre

Ciudad de México, 17 de octubre de 2019 – UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. (“UNIFIN” o “la Compañía”) (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del tercer trimestre 2019 (“3T19”). 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”).

Datos Relevantes del 3T19

- Los **ingresos por intereses** crecieron 27.0% a Ps. 2,851 millones en el 3T19, en comparación con Ps. 2,245 millones al cierre del 3T18.
- El **margen financiero** incrementó en 16.2% a Ps. 875 millones durante el 3T19, vs Ps. 753 millones durante el 3T18. El **margen de interés neto (“NIM”)** se expandió 40 puntos base a 7.6% en 3T19 vs. 3T18.
- Los **gastos de operación y financieros** cerraron en Ps. 284 millones en el 3T19, comparado con Ps. 130 millones en el 3T18. **OpEx** como porcentaje de ventas mejoró a 11.0% durante el trimestre vs. 12.1% en el 3T18.
- La **utilidad de operación** cerró en Ps. 591 millones vs. Ps. 623 millones en 3T18.
- En el 3T19, la **utilidad neta** alcanzó Ps. 471 millones.
- Al 30 de septiembre de 2019, la **cartera neta** alcanzó Ps. 54,024 millones, un incremento de 25.3%, comparado con el 3T18.
- El **índice de cartera vencida** al cierre del 3T19 fue de 3.9%.
- Los **activos totales** del 3T19 incrementaron en 27.9% año contra año, alcanzando Ps. 74,755 millones.
- El **costo de fondeo** del trimestre alcanzó 10.71%, lo que representó un incremento de 78 pb contra el 9.93% reportado en el 3T18, en línea con nuestras expectativas de cierre de año.
- 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 estructuradores 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.
- El 8 de agosto, la Compañía realizó una oferta privada de notas en mercados internacionales en respuesta a una solicitud inversa por parte de un inversionista internacional, por un monto total de US\$200 millones a una tasa de interés anual de 7.0%. La fecha de vencimiento es el 12 de agosto de 2022.



Resumen Financiero

Cifras en Ps. Millones

Indicadores Financieros	3T19	3T18	Var.%	9M19	9M18	Var.%
Ingresos por intereses	2,851	2,245	27.0%	7,862	6,329	24.2%
Intereses de arrendamiento	2,101	1,729	21.5%	5,913	4,741	24.7%
Intereses de crédito automotriz & otros	562	332	69.3%	1,220	840	45.2%
Factoraje	168	77	118.2%	342	265	29.4%
Otros	20	107	(81.0%)	387	483	(20.0%)
Gastos por intereses	1,911	1,386	37.9%	5,136	3,882	32.3%
Reservas para cuentas incobrables	65	56	17.2%	154	200	(22.7%)
Margen financiero ajustado	875	753	16.2%	2,540	2,095	21.2%
Margen financiero ajustado (% de los ingresos)	30.7%	33.5%		32.3%	33.1%	
Resultado financiero	(47)	(88)	(46.5%)	(198)	(256)	(22.7%)
Gastos de administración	314	272	15.2%	991	803	23.4%
Utilidad de operación	591	623	(5.1%)	1,706	1,610	6.0%
Margen utilidad de operación	20.7%	27.8%		21.7%	25.4%	
Utilidad antes de impuestos	596	632	(5.7%)	1,731	1,629	6.2%
Utilidad neta	471	562	(16.3%)	1,397	1,356	3.0%
Margen utilidad neta	16.5%	25.1%		17.8%	21.4%	
Indicadores Operativos						
Portafolio Total, neto				54,024	43,125	25.3%
Arrendamiento				39,377	33,404	17.9%
Factoraje				2,594	2,136	21.4%
Crédito automotriz & otros				12,053	7,583	58.9%
Índice de cartera vencida				3.9%	2.9%	
Razones Financieras						
Margen de interés neto (NIM)				7.6%	7.2%	
Índice de eficiencia				39.8%	39.2%	
ROA				3.0%	2.9%	
ROE				22.9%	18.1%	
Capitalización (capital contable/ cartera total neta)				18.2%	21.7%	
Capitalización (excl. MTM)				20.0%	22.8%	
Capital contable / activos fijos				13.1%	16.0%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)				4.5x	3.0x	
Apalancamiento total (excl. ABS)				5.0x	3.6x	

La desaceleración económica mundial observada durante el 3T19 continúa preocupando a los inversionistas. Diversos factores contribuyeron a la volatilidad del mercado: mayores tensiones comerciales, las medidas proteccionistas de Estados Unidos hacia China y otros socios comerciales, así como las cifras económicas que apuntan a una desaceleración en el sector industrial. El deterioro económico condujo a una reducción en los rendimientos de los bonos soberanos, una depreciación de las principales divisas frente al dólar y a una caída en los índices accionarios. Sin embargo, las acciones de política monetaria implementadas ayudaron a compensar parte de la debilidad económica.

En México, la dinámica fue similar a la observada en los mercados internacionales. Las tasas de los Mbonos presentaron caídas significativas, el tipo de cambio respecto al dólar mostró una depreciación, mientras que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) registró un ligero retroceso. Las cifras económicas recientes apuntan a una desaceleración y han llevado a los analistas a reducir sus estimados de crecimiento tanto para este año como el próximo. Particularmente, la inversión fija bruta continuó disminuyendo sustancialmente, teniendo un impacto directo en nuestras originaciones.

El panorama económico muestra tendencias de mejora en el próximo trimestre debido a una reactivación de la inversión pública y privada, una continua fortaleza de las exportaciones hacia Estados Unidos y una mejora en el consumo interno como resultado de los programas sociales y fuertes flujos de remesas del exterior. Además, el Banco de México inició un ciclo de recortes en la tasa de referencia, realizando dos reducciones de 25 puntos base en agosto y septiembre. La disminución de las tasas y la expectativa de recortes adicionales en el futuro deberían brindar un mayor apoyo al consumo y la inversión, mejorando las perspectivas generales de la economía nacional.

La Compañía continúa con su estrategia de deuda a largo plazo, cumpliendo sus requisitos de financiamiento para 2019. Como parte de este enfoque, durante el 3T19, la Compañía emitió dos notas senior en los mercados internacionales por un monto total de US\$ 650.0 millones, lo que nos permitirá continuar con nuestro plan de crecimiento de cartera.

A pesar de la disminución de la inversión durante todo el año, la Compañía fue capaz de reportar resultados sólidos al cerrar el trimestre con un crecimiento de los ingresos por intereses del 27.0% y un aumento de 16.2% en nuestro margen financiero, comparado con el 3T18. Los esfuerzos contra cíclicos de la Compañía se han traducido en un aumento en nuestro *backlog* en comparación con el año anterior. Sin embargo, debido a la incertidumbre con respecto a las perspectivas económicas, las originaciones en el negocio de arrendamiento no han alcanzado los volúmenes esperados. Por el contrario, el negocio de factoraje y crédito automotriz continúan reportando resultados en línea con nuestras estimaciones de crecimiento.

Continuaremos analizando nuevas oportunidades de negocio que nos ayuden a innovar con el objetivo de desarrollar el mercado de las PYMEs, mediante la incorporación de productos que puedan facilitar las necesidades actuales del mercado.

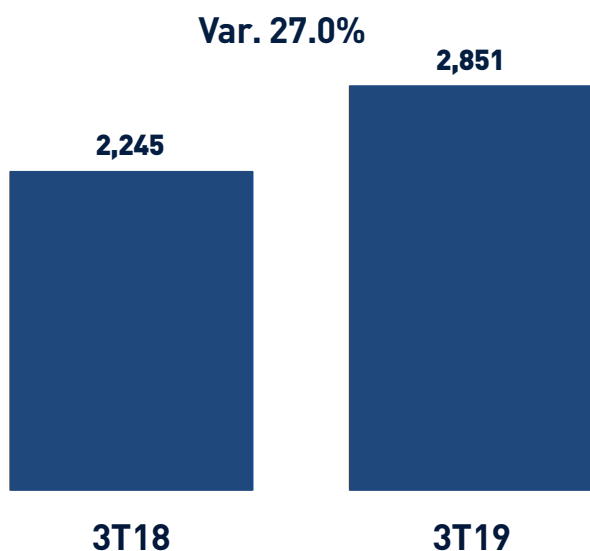
Nuestra prioridad es satisfacer las necesidades de las PYMEs, mientras generamos valor para nuestros accionistas. Por lo tanto, la Compañía continuará sus esfuerzos para fortalecer su posición y relevancia en el mercado financiero mexicano a través de nuestras diferentes líneas de negocio.

Sergio Camacho
Director General

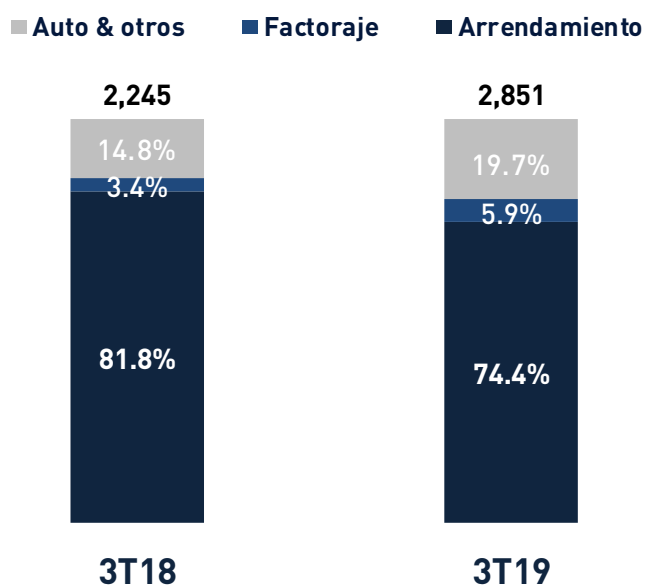


Estado de Resultados

Ingresos por Intereses



Distribución de Ingresos



En el 3T19 los **ingresos por intereses** crecieron 27.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,851 millones. Esta variación se debió principalmente al crecimiento registrado en nuestra cartera en las diferentes líneas de negocio. Los **intereses por arrendamiento** incrementaron 21.5% a Ps. 2,101 millones. Los **intereses por factoraje** incrementaron 118.2% alcanzando Ps. 168 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz y otros** crecieron 69.3% representando Ps. 562 millones en el 3T19. **Otros ingresos** representaron Ps. 20 millones, que incluyen, entre otros, la venta de los activos al final del contrato.

Los **gastos por intereses** incrementaron 37.9%, representando Ps. 1,911 millones, a causa del costo financiero incremental debido a las operaciones de financiamiento realizadas durante el trimestre. Durante el 3T19, el costo de fondeo fue de 10.7%.

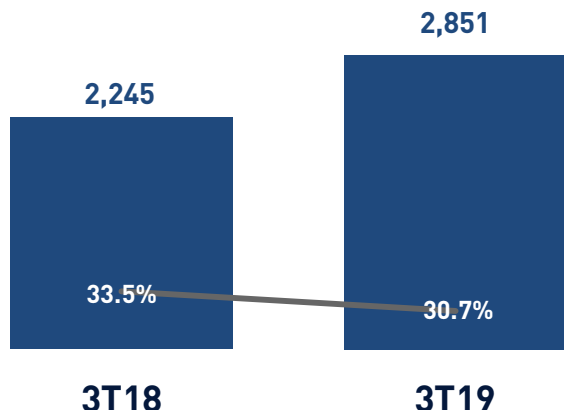
Costo de Fondeo y Gastos por Intereses	9M19	9M18	Var. %
Costo de fondeo	10.71%	9.93%	78 bps
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			1 bps
Incremento por el volumen en la deuda			77 bps
Gasto por interés	5,136	3,882	1,254
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			16
Incremento por volumen de deuda			1,238

El saldo de **reservas para cuentas incobrables** correspondiente al 3T19 aumentó 17.2% a Ps. 65 millones vs Ps. 56 millones en 3T18, consistente con el crecimiento de nuestra cartera. Dichas provisiones se crean de acuerdo a nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS.

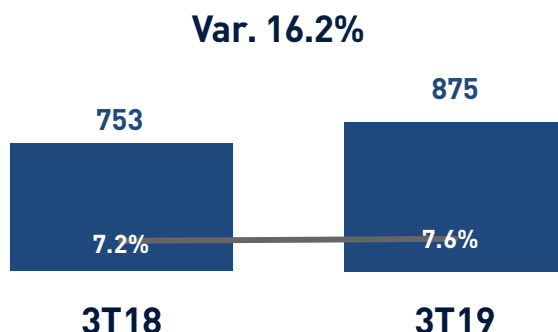
El **margen financiero** incrementó 16.2% durante el periodo, alcanzando Ps. 875 millones. La mejora está relacionada con mayores ingresos por intereses relacionados con nuestras diferentes líneas de negocio. Como resultado, el **NIM** del trimestre se expandió en 40 puntos base a 7.6% en el 3T19 vs. 3T18.



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. 47 millones durante el periodo. Para más detalle, consulte la tabla que se presenta a continuación.

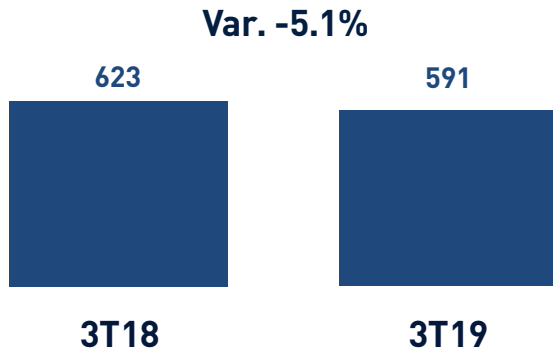
Los gastos de administración consisten en inversión en mercadotecnia y promoción, servicios administrativos, honorarios legales, profesionales y otros gastos administrativos; como las rentas de nuestras oficinas. Los gastos administrativos aumentaron 15.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 314 millones. Dicho incremento se debe a un aumento de personal vs. 3T18 (678 vs. 585 empleados). Sin embargo, el OpEx como porcentaje de las ventas presentó una mejora de 110 pb a 11.0% vs. 12.1% reportado en el 3T18, reflejando las eficiencias operativas en las que la Compañía ha estado trabajando durante todo el año. Para más detalle, consulte la tabla que se presenta a continuación.

Gastos	3T19	3T18	Var.%
Gastos y comisiones bancarias	0	9	NA
Intereses por inversiones	(52)	(53)	(0.9%)
Pérdida (utilidad) cambiaria	5	(44)	(NA)
Resultado financiero	(47)	(88)	NA
Servicios administrativos	194	120	60.9%
Honorarios legales y profesionales	62	54	14.4%
Otros gastos administrativos	58	98	(40.6%)
Gastos Administrativos	314	272	15.2%
Otros gastos (ingresos)	(17)	(73)	NA
Depreciación de equipo propio	34	19	78.9%
Otros Gastos	17	(54)	NA
Gastos Totales	284	130	118.5%

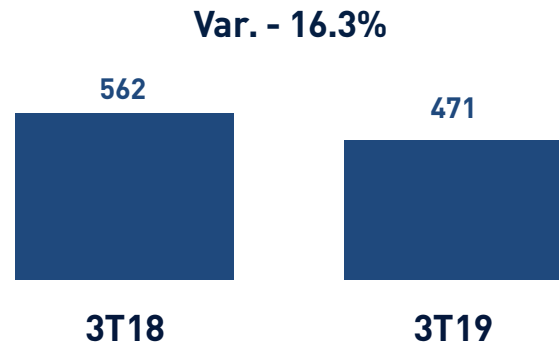
La utilidad de operación disminuyó en 5.1% en el 3T19 alcanzando Ps. 591 millones durante el periodo en comparación con los Ps. 623 millones del 3T18; impulsada por un aumento en los gastos por intereses de las transacciones financieras realizadas durante el trimestre.

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta consolidada cerró en Ps. 471 millones, una contracción de 16.3% vs. Ps. 562 millones en el 3T18.

Utilidad de Operación



Utilidad Neta

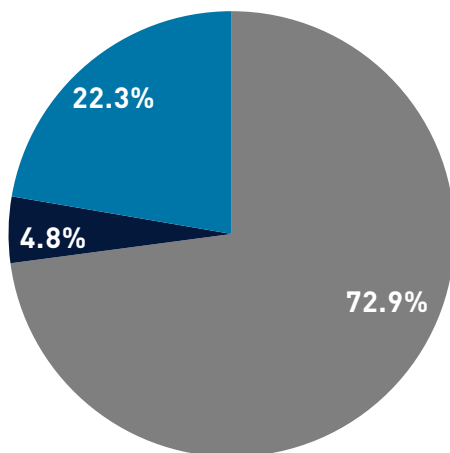


Balance General

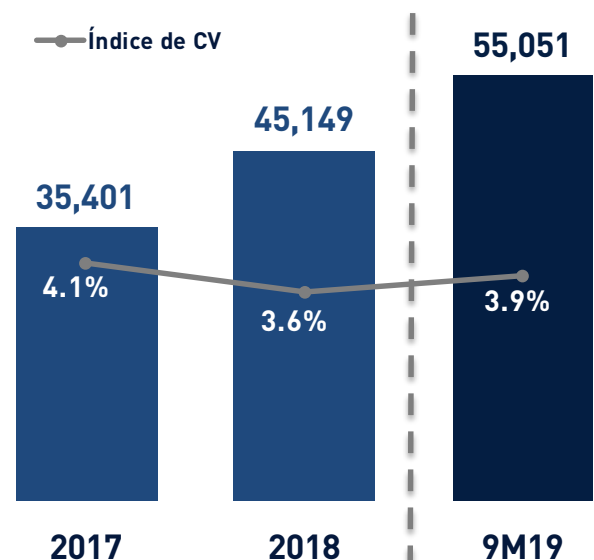
Activos Financieros

Composición del Portafolio

■ Arrendamiento ■ Factoraje ■ Crédito auto & otros



CV como % del Portafolio total



El **portafolio total** de la Compañía al cierre del 3T19 fue Ps. 55,051 millones, un crecimiento de 25.2% en comparación con el 3T18. El **portafolio total neto**, que incluye las estimaciones preventivas, alcanzó Ps. 54,024 millones en el 3T19, un incremento de 25.3% comparado con la cartera de Ps. 43,125 millones en el 3T18, gracias a nuevas originaciones en los últimos 12 meses.

Arrendamiento	9M19	9M18	Var.%
Portafolio neto	39,377	33,404	17.9%
Cartera vencida	1,990	1,131	75.9%
Estimación preventiva	(848)	(687)	23.3%
Factoraje	9M19	9M18	Var. %
Portafolio neto	2,594	2,136	21.4%
Cartera vencida	116	132	(12.0%)
Estimación preventiva	(116)	(132)	(12.0%)

Crédito Automotriz y Otros	9M19	9M18	Var. %
Portafolio neto	12,053	7,583	58.9%
Cartera vencida	63	29	120.6%
Estimación preventiva	(63)	(29)	120.6%
Portafolio Total	9M19	9M18	Var.%
Portafolio total neto	54,024	43,125	25.3%
Total cartera vencida	2,169	1,291	67.9%
Total estimación preventiva	(1,027)	(848)	21.1%

La **cartera vencida**, como porcentaje de la cartera de crédito total representó 3.9% en el 3T19, alcanzando Ps. 2,169 millones. Para factoraje, crédito automotriz y 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 y Otros	Total	% Total
0 - 30	36,664	2,594	12,053	51,311	93.2%
31 - 60	843	5	15	863	1.6%
61 - 90	728	29	6	763	1.4%
>90	1,990	82	42	2,114	3.8%
Portafolio Total	40,225	2,710	12,116	55,051	100.0%
Estimación preventiva	(848)	(116)	(63)	(1,027)	

La **estimación preventiva** para los 9M19 terminó en Ps. 1,027 millones en comparación con Ps. 848 millones en 9M18. Dichas provisiones del periodo se crean de acuerdo con 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 pérdidas 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. 2,203 millones en 3T19. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 51.8% al 3T19, como se muestra en la siguiente tabla. Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados a aproximadamente 80% de su valor de recuperación.

% de Recuperación	Valor Recuperación Estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Castigo Potencial
100.0%	2,203	1,990	214	0
85.0%	1,873	1,990	(117)	0
70.0%	1,542	1,990	(447)	0
55.0%	1,212	1,990	(778)	0
51.8%	1,141	1,990	(848)	0
Reserva	(848)			

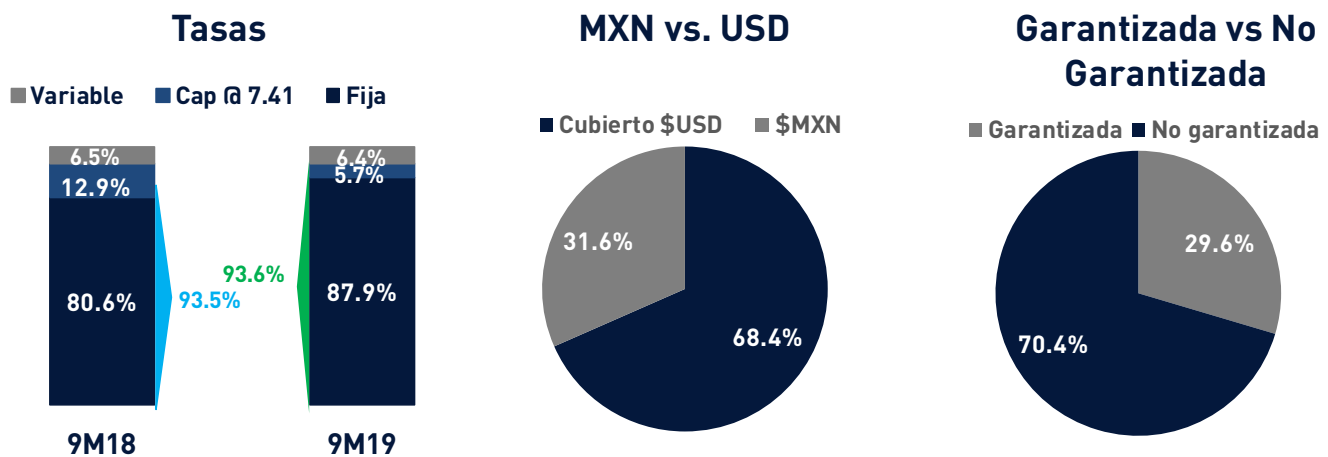
Los **activos totales** al 30 de septiembre de 2019 alcanzaron Ps. 74,755 millones, un incremento de 27.9% comparado con el mismo trimestre del año pasado, de los cuales 39.2% es activo a corto plazo y 60.8% es a largo plazo.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros al cierre de septiembre 2019 fueron de Ps. 59,917 millones, un aumento de 37.8% en comparación con Ps. 43,477 millones del 3T18, atribuido principalmente al crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 54 meses, contra 33 meses para el portafolio total.

Pasivos Financieros	3T19	% total	3T18	% total	Var.%
Notas Internacionales	34,255	57.2%	20,939	48.2%	63.6%
Bancos	9,670	16.1%	7,316	16.8%	32.2%
Bursatilizaciones	15,992	26.7%	15,223	35.0%	5.1%
Total Pasivos Financieros	59,917	100.0%	43,477	100.0%	37.8%

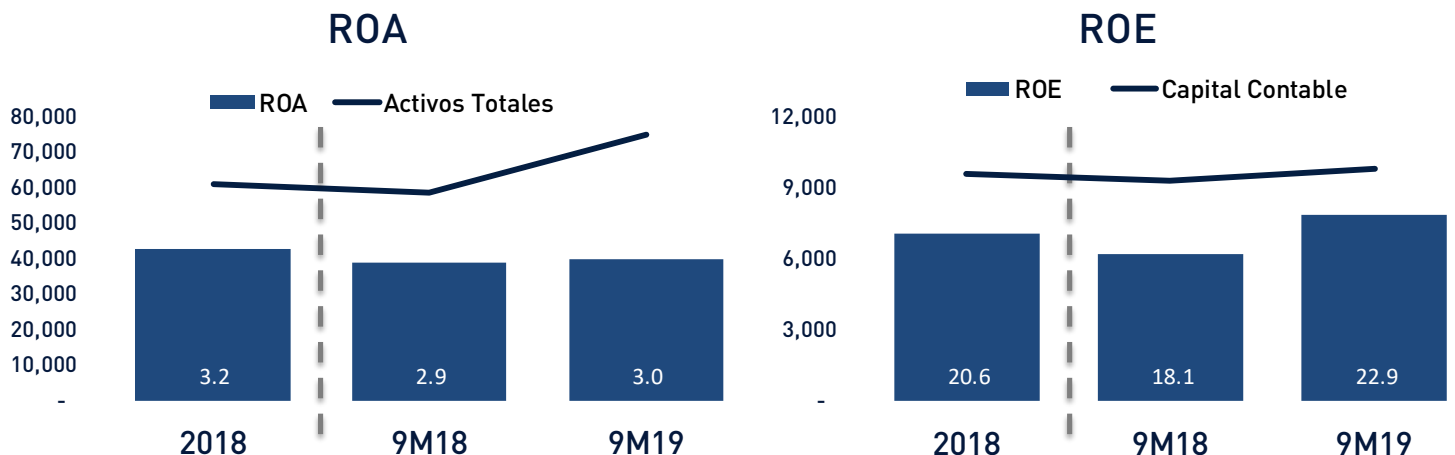
En el 3T19, la deuda a tasa fija conformó el 93.6% de la deuda total, con el 6.4% restante en tasa variable.



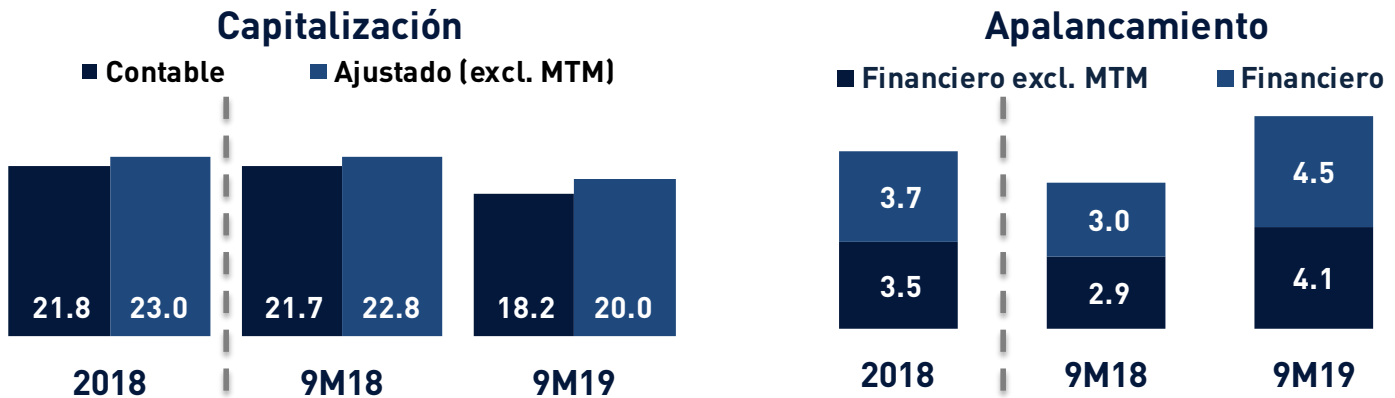
El capital contable terminó en Ps. 9,809 millones, un incremento de 5.0% comparado con Ps. 9,342 millones en el 3T18. La variación en el capital contable se explica por mayores utilidades retenidas como resultado de una mayor rentabilidad.

Razones Financieras

Al cierre del 3T19, el ROA se mantuvo estable en 3.0% vs. 9M18, mientras que el ROE aumentó a 22.9% de 18.1% en 9M18.



El índice de capitalización (capital contable / portafolio neto) para el periodo representó 18.2%; mientras que el índice de apalancamiento fue de 4.5x (veces) al cierre del 3T19.



Resumen Operativo

En el 3T19, el volumen de colocación total de la Compañía terminó en Ps. 7,077 millones, una caída de 10.9%. 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 28.5%. 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. Las originaciones acumuladas de los 9M19 fueron Ps. 24,323 millones, una caída de 9.7% vs. 9M18.

Por Línea de Negocio

Arrendamiento	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	3,725	5,212	(28.5%)	13,233	18,912	(30.0%)
Portafolio neto (en Ps. millones)				39,377	33,404	17.9%
Prom. ponderado (meses)				38		
Número de clientes				4,543		
Ticket promedio (en Ps. millones)				8.7		
Factoraje	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	2,848	2,487	14.5%	8,868	7,115	24.6%
Portafolio neto (en Ps. millones)				2,594	2,136	21.4%
Prom. ponderado (días)				94		
Número de clientes				1,251		
Ticket promedio (en Ps. millones)				2.1		
Crédito Automotriz y Otros	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	504	242	108.3%	2,222	904	145.8%
Portafolio neto (en Ps. millones)				12,053	7,583	58.9%
Prom. ponderado (meses)				35		
Número de clientes				1,715		
Ticket promedio (en Ps. millones)				7.0		

Por Zona Geográfica

Arrendamiento	
CDMX y área metro	60.9%
Nuevo León	8.9%
Jalisco	3.7%
Coahuila	2.9%
Veracruz	2.8%
Aguascalientes	2.2%
Otros	18.6%
	100.0%

Factoraje	
CDMX y área metro	71.3%
Tabasco	9.3%
Nuevo León	5.3%
Jalisco	3.6%
Veracruz	2.6%
Puebla	1.5%
Otros	6.4%
	100.0%

Crédito Automotriz	
CDMX y área metro	93.9%
Guanajuato	2.8%
Querétaro	0.5%
Nuevo León	0.3%
Coahuila	0.3%
Jalisco	0.3%
Otros	1.9%
	100.0%

Por Sector Económico

Arrendamiento	
Servicios	43.7%
Ind. y manufactura	32.0%
Comercio	10.3%
Transporte	7.5%
Construcción	6.5%
	100.0%

Factoraje	
Servicio	48.0%
Comercio	18.8%
Industria	15.7%
Construcción	11.8%
Transporte	5.7%
	100.0%

Crédito Automotriz	
Servicios	64.7%
Transporte	30.1%
Comercio	3.5%
Ind. y manufactura	1.2%
Construcción	0.5%
	100.0%

Por Tipo de Activo

Arrendamiento	
Transporte	30.8%
Maquinaria	30.1%
Otros	39.1%
	100.0%

Otros Eventos Corporativos

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 estructuradores y colocadores. El préstamo se utilizó parcialmente para refinanciar un crédito sindicado anterior.

12 de julio de 2019 – UNIFIN 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.

8 de agosto de 2019 – UNIFIN informó que, en respuesta a una petición de una solicitud inversa por parte de un inversionista internacional, la compañía llevo a cabo exitosamente una oferta de valores de deuda en la forma de bonos (*Senior Notes*) por una cantidad de US\$200 millones con una tasa de interés anual de 7.0% La fecha de vencimiento es el 12 de agosto de 2022.

18 de septiembre de 2019 – UNIFIN anunció que la calificadora Standard and Poor’s reafirmó la calificación de riesgo de la compañía “BB” en una escala global y “mxA/mxA-1” en escala nacional con perspectiva negativa, esta última relacionada con la perspectiva de calificación del soberano que también es negativa.



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	jaimenicholson@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	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Intereses de arrendamiento	2,101	1,729	21.5%	5,913	4,741	24.7%
Intereses de crédito automotriz	135	104	29.1%	407	420	(3.0%)
Intereses de factoraje	168	77	118.2%	342	265	29.4%
Intereses de otros créditos	427	228	87.7%	813	420	93.3%
Otros	20	107	(81.0%)	387	483	(20.0%)
Ingresos por intereses	2,851	2,245	27.0%	7,862	6,329	24.2%
Gastos por intereses	1,911	1,386	37.9%	5,136	3,882	32.3%
Reservas para cuentas incobrables	65	56	17.2%	154	200	(22.7%)
Otros	0	51	(100.0%)	32	152	(79.0%)
Costos totales	1,976	1,492	32.4%	5,322	4,234	25.7%
Margen financiero ajustado	875	753	16.2%	2,540	2,095	21.2%
Gastos y comisiones bancarias	0	9	(100.0%)	17	35	(50.6%)
Intereses por inversiones	(52)	(53)	NA	(196)	(216)	NA
Pérdida (utilidad) cambiaria	5	(44)	NA	(19)	(75)	NA
Otros gastos (ingresos)	(17)	(73)	NA	(52)	(129)	NA
Depreciación de equipo propio	34	19	78.9%	92	67	37.7%
Servicios administrativos	194	120	60.9%	582	407	43.2%
Honorarios legales y profesionales	62	54	14.4%	165	146	12.7%
Otros gastos administrativos	58	98	(40.6%)	244	250	(2.5%)
Totas de gastos de operación y financieros	284	130	118.5%	833	485	71.8%
Utilidad de operación	591	623	(5.1%)	1,706	1,610	6.0%
Participación en la utilidad de asociadas	5	9	(44.7%)	24	19	30.2%
Utilidad antes de impuestos	596	632	(5.7%)	1,731	1,629	6.2%
Impuestos a la utilidad causados	179	96	86.4%	673	368	83.1%
Impuestos a la utilidad diferidos	(54)	(27)	101.7%	(339)	(95)	255.6%
Utilidad neta	471	562	(16.3%)	1,397	1,356	3.0%

Cifras en Ps. millones	9M19	9M18	Var. %
Activos			
Caja y equivalentes	5,682	2,878	97.4%
Cartera total, neta	22,190	19,139	15.9%
Instrumentos financieros derivados	435	357	21.7%
Otras cuentas por cobrar	960	1,129	(15.0%)
Activos a corto plazo	29,267	23,504	24.5%
Activos disponibles para la venta	1,175	637	84.3%
Cartera total, neta	31,834	23,986	32.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	1,190	1,010	17.8%
Propiedades de inversión	168	168	(0.3%)
Activos intangibles	138	121	14.3%
Instrumentos financieros derivados	5,491	3,811	44.1%
Impuestos diferidos	5,444	4,997	8.9%
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	48	211	(77.2%)
Activos a largo plazo	44,313	34,305	29.2%
Total activos	74,755	58,446	27.9%
Pasivos y Capital Contable			
Préstamos bancarios	2,746	3,780	(27.4%)
Estructuras bursátiles	3,823	49	7770.8%
Bonos internacionales	248	284	(12.7%)
Proveedores	1,530	2,213	(30.9%)
Impuestos por pagar	42	289	(85.5%)
Instrumentos financieros derivados	832	684	21.7%
Otras Cuentas por pagar	1,257	1,280	(1.8%)
Pasivos a corto plazo	10,478	8,579	22.1%
Préstamos Bancarios	6,924	3,536	95.8%
Estructuras bursátiles	12,169	15,174	(19.8%)
Bonos internacionales	34,007	20,654	64.6%
Instrumentos financieros derivados	1,367	1,161	17.7%
Pasivos a largo plazo	54,467	40,525	34.4%
Total Pasivos	64,945	49,104	32.3%
Capital social	2,894	2,894	0.0%
Reserva de capital	274	274	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	1,729	797	116.8%
Resultado del ejercicio	1,397	1,356	3.1%
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	(0.0%)
Valuación de IFD's de cobertura	(1016)	(510)	99.0%
Total capital contable	9,809	9,342	5.0%
Total del pasivo y el capital contable	74,755	58,446	27.9%

Anexo 1 – Glosario de Métricas

1. **Margen de interés neto (NIM)** – Calculado como los U12M del margen financiero/promedio del portafolio neto
2. **OpEx** – Calculado como los servicios administrativos, honorarios legales y profesionales y otros gastos administrativos / ingresos por intereses
3. **Índice de eficiencia** – Calculado como servicios administrativos, honorarios legales y profesionales, depreciación y otros gastos administrativos / suma del margen bruto y comisiones bancarias
4. **Índice de cartera vencida** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total (arrendamiento, factoraje y auto) / portafolio total
5. **Índice de cobertura** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total / reservas de incobrables
6. **ROA** – Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, calculada como utilidad neta consolidada dividida por los activos de los 12 meses anteriores. Los 9M19 calculados como utilidad neta consolidada anualizada dividida por el total de activos al 30 de septiembre de 2019.
7. **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 9M19 calculados como utilidad neta consolidada anualizada dividida por el capital contable al 30 de septiembre de 2019.
8. **Capitalización** – Calculado como el capital contable / portafolio total neto
9. **Apalancamiento financiero** – Calculado como los pasivos financieros (excl. MTM) / capital contable
10. **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	200	jul-22	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-
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-
UNIFIN 2028	450	ene-28	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-
Total	1,800				
Bursatilización	Monto (Ps. Millones)	Vencimiento	Tasa	Moneda	Rating ³ S&P/HR
Bursa privada	2,250	jun-25	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Bursa privada	2,500	mar-25	Variable ¹	MXN	AAA ⁴
UFINCB15	646	sep-20	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UFINCB16	1,564	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	16,210				
Líneas Bancarias	Monto (Ps. millones)	Disponible			
Total	9,629	6,264			

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

⁽²⁾ Calificación internacional

⁽³⁾ Calificación local

⁽⁴⁾ Calificación Fitch

