



Resultados 3T18

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

En Nueva York:

i-advize Corporate Communications, Inc.

Maria Barona / Sean Glickenhau

Tel: +1 (212) 406-3691 / +1 (646) 462-4517

mbarona@i-advize.com / sglickenhau@i-advize.com

Conferencia Telefónica del 3T18

Fecha: viernes 19 de octubre de 2018

Hora: 11:00 a.m. hora del Este / 10:00 a.m. Ciudad de México

Presentando a UNIFIN:

Mr. Sergio Camacho - Director General

Mr. Sergio Cancino - Director de Administración y Finanzas

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

+1-877-830-2576 (participantes de EEUU)

+1-785-424-1726 (participantes internacionales)

ID de la conferencia: UNIFIN

UNIFIN FINANCIERA S.A.B. DE C.V. SOFOM ENR

www.unifin.com.mx • 01800.211.9000



UNIFIN reporta incremento de 33.8% en Ingresos Totales alcanzando Ps. 4,988 millones en 3T18 Cartera Total creció 24.3% año contra año

Ciudad de México, 18 de octubre de, 2018 - UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. ("UNIFIN" o "la Compañía") (BMV: UNIFIN), anuncia sus resultados del tercer trimestre ("3T18") y los primeros nueve meses 2018 ("9M18"). Las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.). Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV").

Puntos a destacar del 3T18

- **Ingresos totales** crecieron **33.8%** año contra año a **Ps. 4,988 millones** en 3T18. El margen de arrendamiento fue de **37.4%**⁽¹⁾
- **Margen financiero nominal** incrementó en **14.0%** año contra año, el **margen financiero** alcanzó **20.2%**⁽²⁾ y el **margen de interés neto ("NIM")** representó **8.1%**⁽³⁾
- **OPEX** como porcentaje de los ingresos fue **5.8%** en 3T18
- **Utilidad neta** alcanzó **Ps. 545 millones** en 3T18, un incremento de **2.8%** en comparación con el 3T17 recurrente⁽⁴⁾
- Al 30 de septiembre de 2018, la **cartera total** alcanzó **Ps. 48,806 millones**, un incremento de **24.3%** año contra año
- **Índice de cartera vencida** representó **0.95%** de la cartera de crédito; el **índice de cobertura** fue **107.0%**, mientras que el **índice de cartera vencida ajustado**, mejoró 60 pb trimestre contra trimestre alcanzando **2.7%**
- **Activo fijo neto** y **activos totales** se incrementaron **31.0%** y **25.3%**, respectivamente, al cierre del 3T18
- **93.5%** de nuestra **deuda total** está denominado en tasa fija
- Durante el 3T18, la Compañía compró **7.9 millones de acciones** a través del **fondo de recompra de acciones** (Para mayor detalle referirse al Anexo 2 del documento)

⁽¹⁾ Calculado como los últimos 12 meses ("U12M") de los ingresos por arrendamiento / cartera promedio de arrendamiento

⁽²⁾ Calculado como porcentaje de ingresos totales

⁽³⁾ Calculado como U12M del margen financiero / promedio del portafolio total

⁽⁴⁾ Considerando la utilidad neta recurrente del 3T17 (ajuste de Ps. 44 millones por un efecto no recurrente)

Resumen financiero y operativo

Indicadores financieros	3T18	3T17	Var. %	9M18	9M17	Var. %
Total de ingresos	4,988	3,727	33.8%	13,825	10,091	37.0%
Margen de arrendamiento ⁽¹⁾	37.4%	40.4%				
Gastos por intereses, depreciación y otros	(3,982)	(2,845)	40.0%	(10,996)	(7,754)	41.8%
Margen financiero nominal	1,006	882	14.0%	2,828	2,337	21.0%
Margen financiero ⁽²⁾	20.2%	23.7%		20.5%	23.2%	
Margen de interés neto (NIM)⁽³⁾	8.1%	8.7%				
Gastos de administración y promoción	(291)	(188)	54.9%	(837)	(627)	33.6%
OPEX (% ingresos totales)	5.8%	5.0%		6.1%	6.2%	
Resultado de la operación	660	652	1.3%	1,783	1,590	12.1%
Utilidad neta	545	574	(5.0%)	1,422	1,280	11.1%
Margen utilidad neta (% ingresos totales)	10.9%	15.4%		10.3%	12.7%	
Indicadores operativos						
Portafolio total				48,806	39,274	24.3%
Portafolio de arrendamiento				38,926	30,574	27.3%
Portafolio de factoraje				2,268	2,235	1.5%
Crédito automotriz y otros				7,612	6,465	17.7%
Índice de cartera vencida				0.95%	0.71%	
Retorno/Apalancamiento						
ROAA				3.2%	3.5%	
ROAE				17.7%	29.0%	
ROAE ajustado (excl. Efecto Perpetuo)				21.2%	29.0%	
Capitalización (capital contable/activos)				19.6%	11.5%	
Capitalización (excl. MTM)				19.3%	12.4%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)				2.4	3.7	
Apalancamiento financiero (excl. ABS y MTM)				3.1	5.5	

Resumen Financiero

Cifras en Ps. millones	3T18	Var. %	2T18	Var. %	1T18	Var. %	4T17	Var. %	3T17
Ingresos Totales	4,988	12.1%	4,450	1.4%	4,387	3.9%	4,224	13.3%	3,727
Margen del arrendamiento ⁽¹⁾	37.4%		37.1%		38.4%		39.6%		40.4%
Depreciación	(2,072)	7.1%	(1,936)	7.8%	(1,796)	(1.8%)	(1,829)	9.1%	(1,675)
Gastos por intereses	(1,447)	12.3%	(1,288)	5.9%	(1,217)	4.9%	(1,160)	17.5%	(987)
Margen Financiero	1,006	15.1%	873	(8.0%)	950	5.0%	904	2.6%	882
Margen de interés neto (NIM)⁽²⁾	8.1%		8.3%		8.8%		8.8%		8.7%
OPEX	(291)	4.2%	(280)	5.0%	(266)	(17.6%)	(323)	71.8%	(188)
% de ingresos totales	5.8%		6.3%		6.1%		7.7%		5.0%
Resultado de la operación	660	32.3%	499	(19.9%)	623	(12.2%)	710	8.9%	652
Impuestos a la utilidad	(124)	18.6%	(104)	(30.9%)	(151)	(35.3%)	(233)	188.0%	(81)
Resultado neto consolidado	545	34.3%	406	(13.8%)	471	(4.0%)	491	(14.5%)	574
% de ingresos totales	10.9%		9.1%		10.7%		11.6%		15.4%

(1) Calculado como los últimos 12 meses ("U12M") de los ingresos por arrendamiento / cartera promedio de arrendamiento

(2) Calculado como porcentaje de ingresos totales

(3) Calculado como U12M del margen financiero / promedio del portafolio total

Mensaje a inversionistas:

Como anunciamos anteriormente, la Compañía entró en una nueva fase, y como parte de su proceso de sucesión, planeación estratégica y gobierno corporativo, asumí el cargo de Director General el 1 de octubre con un mandato muy claro: mejorar la rentabilidad del negocio. Para alcanzar este objetivo, dirigiré e implementaré iniciativas estratégicas de la Compañía, que nos permitirán asesorar de manera más eficiente a nuestros clientes. Es por esto que, a lo largo de 2018, la Compañía ha realizado inversiones para convertir nuestra plataforma de ventas en un negocio de asesoría que nos permitirá ofrecer a nuestros clientes el ser su guía financiera para la toma de decisiones, así como proveer de una propuesta de valor agregado necesaria para impulsar el crecimiento a largo plazo de sus negocios. Otras inversiones, como la infraestructura de TI y la implementación de un nuevo sistema de gestión de cartera, además de un CRM mejorado, también nos ayudarán a desarrollar nuestra plataforma centrada en el cliente y convertirnos en una empresa más eficiente.

Como parte de estos cambios ejecutivos, Sergio Cancino fue nombrado Director de Administración y Finanzas. El contribuirá con nuestros objetivos a largo plazo, con la expectativa de que estos cambios mejorarán la estructura corporativa, impulsarán la institucionalización y ayudará a generar mejoras de valor agregado en la organización.

Para lograr lo anterior, esperamos que los requisitos de financiamiento para el próximo año aumenten; ya que buscamos refinanciar deuda existente, sumado al capital de trabajo requerido para satisfacer nuestros planes. Buscaremos las mejores alternativas de mercado, alineadas con nuestra estrategia y diversificando las fuentes de financiamiento a medida que continuamos encontrando oportunidades de crecimiento en el futuro. Nuestro objetivo, como siempre, es mantener el crecimiento a un ritmo saludable, sin sacrificar la rentabilidad de nuestras operaciones con un perfil conservador en el riesgo, invirtiendo de manera inteligente para asegurar el progreso a largo plazo de la Compañía.

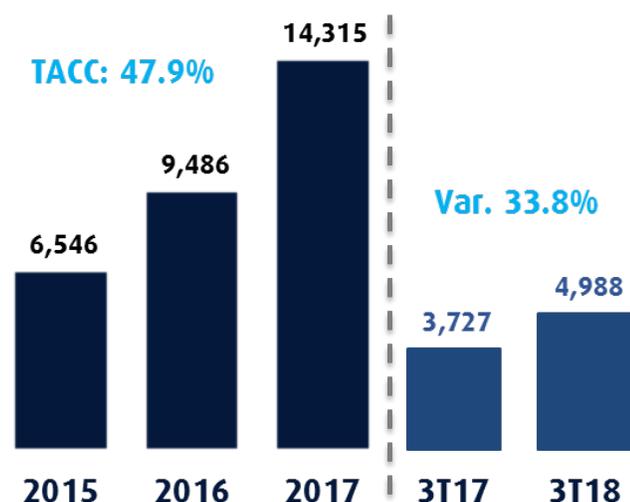
Con relación a las tendencias de nuestro negocio, al final del tercer trimestre percibimos más dinamismo en la actividad económica. Los resultados de las elecciones en México y la posibilidad de tener un acuerdo comercial con Estados Unidos y Canadá dio certidumbre a nuestros clientes, lo que se tradujo en un proceso de toma de decisiones más rápido y, en consecuencia, un repunte en los indicadores operativos de la Compañía.

Ahora que se han anunciado los términos del nuevo acuerdo *T-MEC*, esperamos una menor volatilidad en las tendencias del negocio en el futuro, mientras seguimos trabajando por consolidar nuestra posición y relevancia en el mercado financiero mexicano.

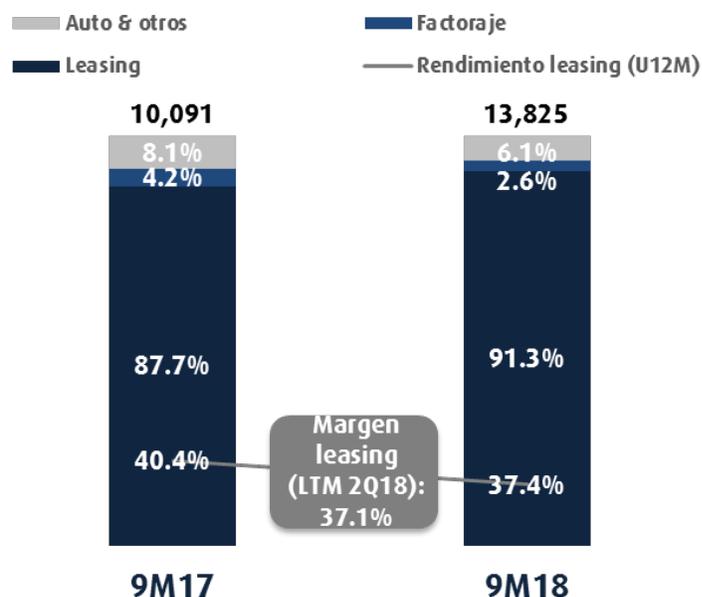
Sergio Camacho
Director General

Estado de Resultados

Ingresos totales



Distribución de ingresos



Ingresos totales compuestos por i) ingresos por arrendamiento, ii) ingresos por intereses, derivados del volumen de operación de factoraje y crédito automotriz y iii) otros beneficios por arrendamiento, por el ingreso proveniente de la venta de activos al final del contrato.

Los **ingresos totales** incrementaron en 33.8% a Ps. 4,988 millones en 3T18, comparado con Ps. 3,727 millones alcanzados en 3T17. Durante el 3T18, los **ingresos por arrendamiento** alcanzaron Ps. 3,850 millones, un aumento de 28.9% comparado con 3T17, debido a un repunte en el proceso de originación, además de las capacidades de la Compañía para incrementar tasas en nuevas originaciones. Los **ingresos por intereses** llegaron a Ps. 656 millones. **Otros beneficios por arrendamiento** al 3T18 representaron Ps. 482 millones.

El **margen de arrendamiento** ha tenido una contracción en los últimos trimestres, explicado principalmente por la expansión del vencimiento promedio de nuestra cartera de arrendamiento. Sin embargo, dados los constantes esfuerzos de incremento de tasas en nuevos contratos, la Compañía espera que los márgenes mejoren en el futuro, como se observó en este trimestre en comparación con 2T18 (37.4% en 3T18 vs. 37.1% en 2T18). Es importante tener en cuenta que, debido a una base nominal más grande, los márgenes son menos rentables en comparación con nuestro costo de financiamiento, a pesar de que la brecha se mantiene constante.

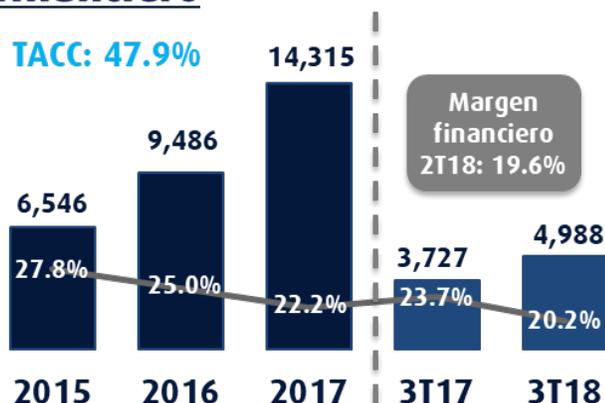
Depreciación de bienes en arrendamiento representó Ps. 2,072 millones para el 3T18, un incremento de 23.7% comparado al 3T17. El incremento está directamente relacionado con el crecimiento en la cartera de arrendamiento durante el trimestre.

Gastos por intereses incrementaron 46.6% alcanzando Ps. 1,447 millones en el 3T18. El incremento se explica por una mayor base de pasivos financieros, ya que en el 2T18 recurrimos de manera conservadora a créditos existentes en previsión de cualquier posible crisis crediticia relacionada con la incertidumbre de las elecciones mexicanas y las negociaciones del TLCAN. Al 3T18, el 93.5% de la deuda total está denominada en tasas fijas, y como resultado, el gasto por intereses se vio afectado marginalmente por el aumento en las tasas de interés.

Costo de fondeo y gastos por intereses

	9M18	9M17	Var.
Costo de fondeo	9.9%	9.6%	38 pb
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			6 pb
Incremento por volumen en la deuda			32 pb
Gasto por interés	3,951	2,685	1,265
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			149
Incremento por volumen de deuda			1,116

Ingresos totales y margen financiero

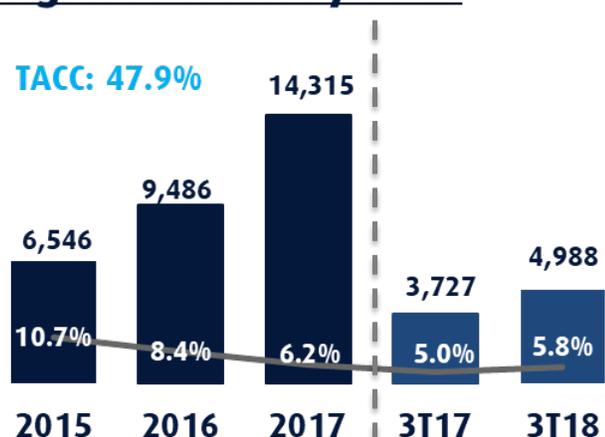


Margen financiero nominal y NIM

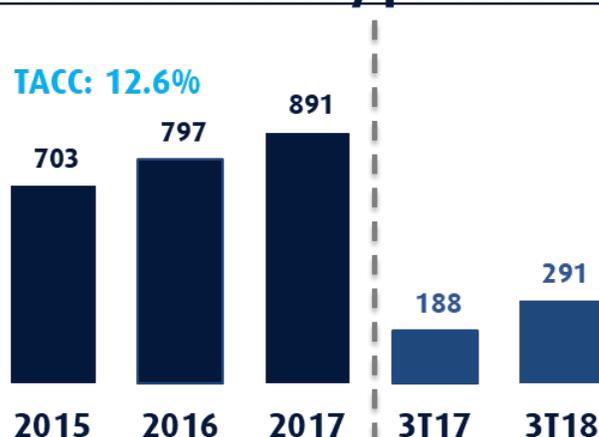


Margen financiero nominal incrementó 14.0% año contra año alcanzando Ps. 1,006 millones. Durante el 3T18, el **margen financiero como porcentaje de los ingresos totales** disminuyó en comparación con el 3T17, pero mejoró en comparación a 2T18 (20.2% en 3T18 vs. 19.6% en 2T18). La disminución año contra año se debe principalmente al crecimiento del gasto por intereses de la Compañía como resultado de nuestro uso de créditos bancarios. Nuestra tasa de interés promedio (costo de la deuda) fue de 9.9% en comparación a 9.6% en el 3T17. El **NIM** se contrajo 60 puntos base año contra año hasta 8.1% en 3T18 debido a una mayor base de deuda.

Ingresos totales y OPEX

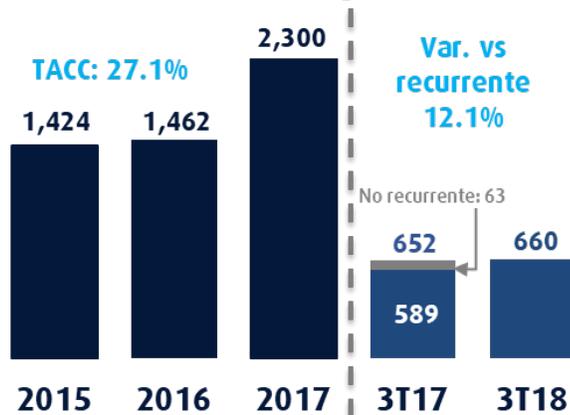


Gastos de admin. y promoción



Gastos de administración & promoción representaron Ps. 291 millones en 3T18, comparado con Ps. 188 millones en 3T17. **OPEX** como porcentaje de los ingresos totales fue 5.8% contra 5.0% en 3T17. Como recordatorio, los gastos en 3T17 se beneficiaron de un efecto no recurrente por Ps. 63 millones (Ps. 44 millones netos de impuestos a la utilidad), relacionados con un excedente en la provisión de IVA en una de nuestras subsidiarias. OPEX/ ingresos totales mejoró 90 pb en 3T18 versus 3T17 ajustado, como consecuencia de tener una estructura operativa altamente eficiente.

Resultado de la operación



Resultado neto

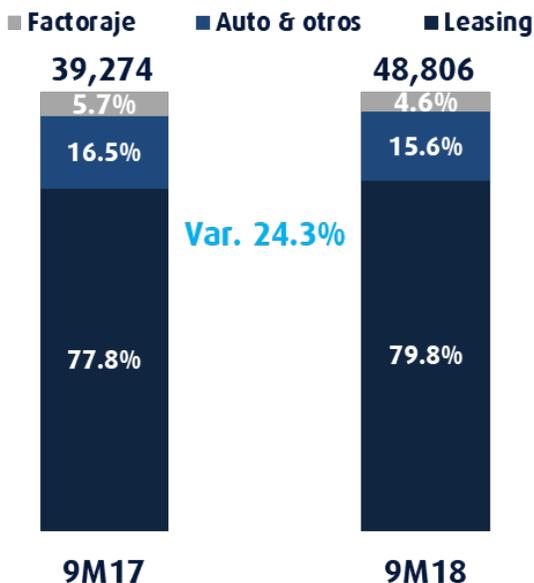


Resultado de la operación fue de Ps. 660 millones en 3T18, comparado con Ps. 589 millones de ingresos operativos recurrentes, un incremento del 12.1%. Incluyendo el efecto no recurrente (Ps. 63 millones antes de impuestos), la utilidad de operación en el 3T17 fue de Ps. 652 millones. Este resultado fue impulsado por ingresos más sólidos y una eficiente estructura corporativa.

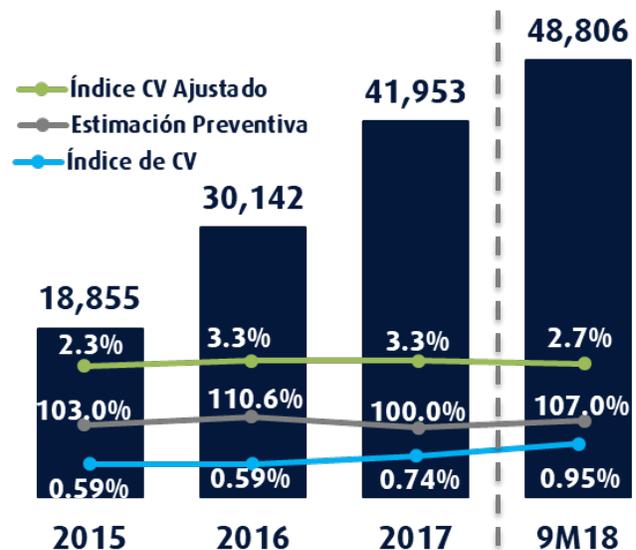
Resultado neto consolidado alcanzó Ps. 545 millones durante el 3T18, un incremento de 2.8% en comparación con la utilidad neta recurrente del 3T17. Como se mencionó anteriormente, durante el 3T17 la Compañía reportó ingresos no recurrentes de Ps. 44 millones netos de impuestos a la utilidad, relacionados con la acumulación de IVA que impactaron positivamente nuestro resultado.

Balance General

Composición del portafolio



CV como % del portafolio total



Cartera de crédito total compuesta por: i) la **cartera vigente** (Ps. 5,455 millones), más ii) portafolio de arrendamiento y otros créditos (Ps. 6,637 millones) registradas en **otras cuentas por cobrar**, y iii) **cuentas de orden** (Ps. 36,714 millones), que incluyen rentas futuras de la cartera de arrendamiento. Como resultado, el **portafolio total** fue de Ps. 48,806 millones en 3T18, un incremento de 24.3% año contra año.

Composición del portafolio	9M18	9M17	Var. %
Factoraje y crédito autos – cartera vigente	5,295	4,685	13.0%
Factoraje y crédito autos – cartera vencida	160	33	382.3%
Factoraje y crédito autos – estimación preventiva	(160)	(49)	228.3%
Cartera neta de factoraje y crédito autos	5,295	4,669	13.4%
Otras cuentas por cobrar			
Arrendamiento - cartera vigente	1,906	1,201	58.7%
Arrendamiento - cartera vencida	306	247	23.7%
Arrendamiento - estimación preventiva	(339)	(233)	45.6%
Otros créditos	4,426	3,982	11.1%
Cartera neta de arrendamiento	6,299	5,197	21.2%
Cuentas de orden			
Rentas de arrendamiento por devengar en fideicomiso	21,977	23,862	(7.9%)
Rentas de arrendamiento por devengar propias	14,737	5,264	180.0%
Total cuentas de orden	36,714	29,126	26.1%
Portafolio por producto			
Arrendamiento	38,926	30,574	27.3%
Factoraje	2,268	2,235	1.5%
Autos & otros créditos	7,612	6,465	17.7%
Total del portafolio	48,806	39,274	24.3%

Cartera vencida representó Ps. 466 millones de los cuales: Ps. 160 millones están relacionados a factoraje y crédito automotriz, más Ps. 306 millones de cartera vencida del portafolio de arrendamiento (que están incluidas dentro del rubro de **otras cuentas por cobrar**). El **índice de cartera vencida** (calculado como la **cartera vencida/cartera total**) al cierre del 3T18 aumentó ligeramente trimestre contra trimestre a 0.95% en comparación con 0.84% al cierre del 2T18.

El **índice de cartera vencida ajustado** (considerando el **monto total de las cuentas por cobrar del arrendamiento**) del 3T18 mejoro por 60 pb a 2.7% versus 3.3% al cierre del 2T18 y 3.2% al cierre del 3T17. Es importante resaltar que **UNIFIN mantiene la propiedad de los activos** que los clientes arriendan, y que tanto su valor en libros como el valor de recuperación no se consideran implícitamente en la cobertura de provisiones.

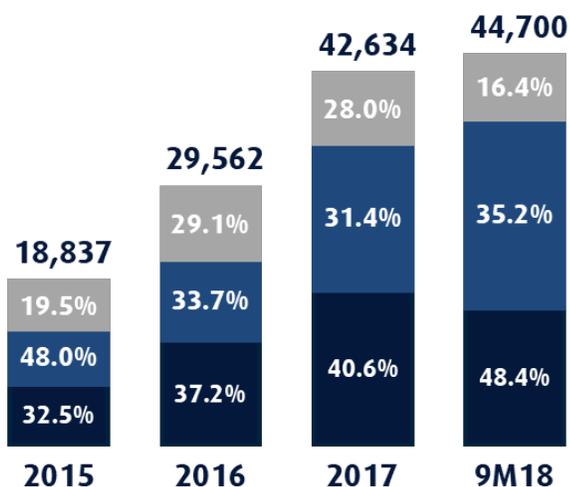
Para adherirnos a las mejores prácticas de la industria y en cumplimiento completo con la regulación de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), nuestra metodología para calcular provisiones sobre pérdidas esperadas cambió durante el segundo trimestre, resultando en una **cobertura sobre estimaciones preventivas** de 107.0% al cierre de 3T18.

Activos totales al 30 de septiembre de 2018 representaron Ps. 61,990 millones, un incremento de 25.3% comparado al cierre de septiembre 2017, atribuido principalmente al crecimiento de la cartera y activos fijos netos durante el trimestre. En comparación con el 2T18, nuestros activos registraron una disminución que se explica por qué durante dicho trimestre la Compañía tuvo un aumento sustancial en efectivo y equivalentes, relacionados con el incremento en las líneas bancarias, que al final se amortizaron anticipadamente durante el 3T18.

Pasivos Financieros aumentaron 15.6% a Ps. 45,091 millones (incluye Ps. 391 millones de intereses devengados) al cierre del periodo. El incremento se explica por la deuda adicional que fue adquirida para financiar la operación del negocio.

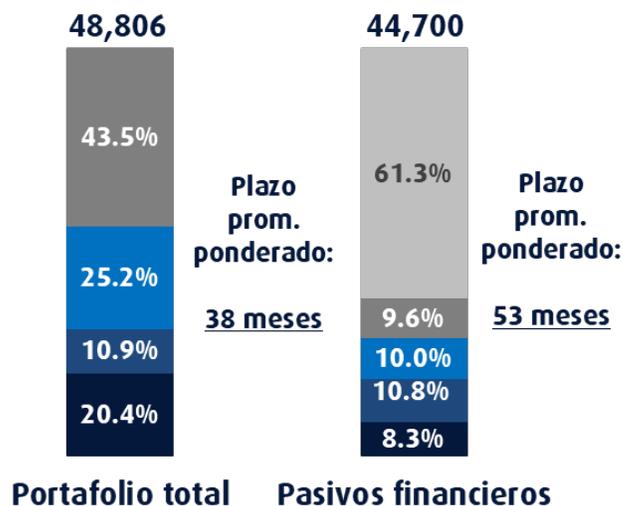
Desglose de pasivos financieros

■ Bancos ■ Notas internacionales ■ Bursatilizaciones



Portafolio vs pasivos financieros

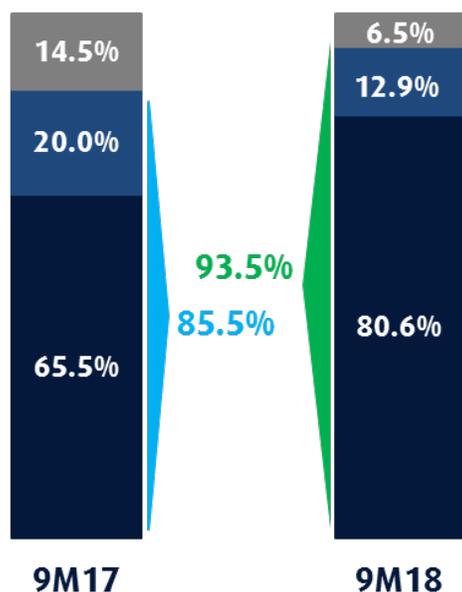
■ 0-12 meses ■ 13-24 meses ■ 25-36 meses
■ 37-48 meses ■ 49-80 meses



Perfil de la Deuda 9M18

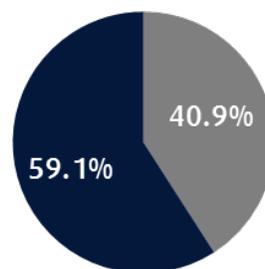
Tasas

■ Variable ■ Cap @ 7.33 ■ Fija



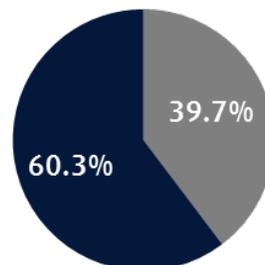
MXN vs. USD

■ \$MXN ■ Cobertura \$USD



Garantizada / Sin Garantía

■ Garantizada ■ Sin Garantía

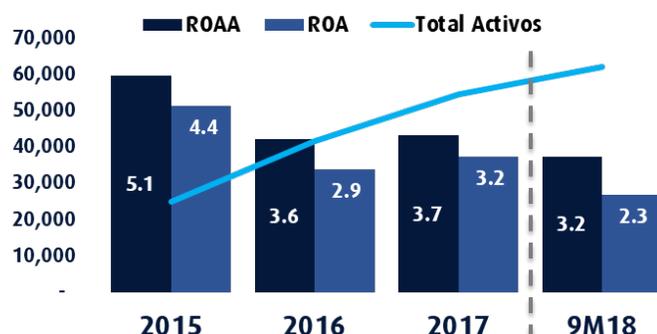


Pasivo total alcanzó Ps. 49,851 millones al cierre de 3T18, un incremento de 13.8% respecto al 3T17.

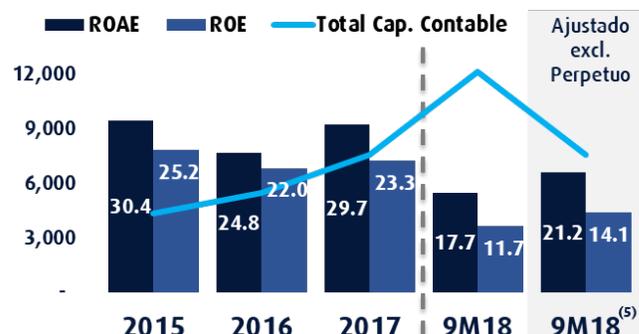
Capital Contable incrementó 113.9% a Ps. 12,140 millones en 3T18, explicado por la inyección de capital proveniente de las Notas Subordinadas Perpetuas, clasificadas y tratadas como capital, además de la acumulación de utilidades retenidas. La mejora en rentabilidad y el efecto de la valuación de mercado (MTM) de los derivados de cobertura también ayudaron a incrementar el capital contable. Excluyendo el MTM, el **índice de capitalización** de UNIFIN se mantiene en un sólido 19.3%.

Razones Financieras

ROAA/ROA



ROAE/ROE

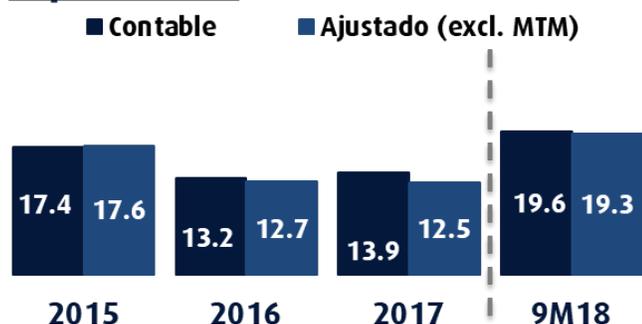


⁽⁵⁾ Ajustando los efectos de las Notas Subordinadas

El **retorno sobre activos promedio** ("ROAA") al cierre del 3T18 fue 3.2% vs. 3.5% reportado en el 3T17, mientras que el **retorno sobre activos** ("ROA") fue de 2.3%.

El **retorno sobre el capital promedio** ("ROAE") fue 17.7% al 3T18, dicho indicador se ve afectado por la inyección de capital (Bono Perpetua) efectuada a principios de años.

Capitalización



Apalancamiento



El índice de apalancamiento (**pasivos financieros excluyendo bursatilizaciones/capital contable**) de UNIFIN al cierre de 3T18 fue 2.4x vs. 3.7x comparado con 3T17. El apalancamiento total (**pasivos totales excl. bursatilizaciones/capital contable**) al cierre de 3T18 fue 2.8x comparado a 4.6x durante el mismo periodo de 2017.

Resumen por línea de negocio

Leasing		3T18	3T17	Var. %	9M18	9M17	Var. %
Volumen de originación		6,764	6,271	7.9%	19,776	16,122	22.7%
Portafolio total					38,926	30,574	27.3%
Prom. ponderado (meses)					40		
Número de clientes					4,692		
Factoraje							
Volumen de originación		2,487	2,685	(7.4%)	7,115	8,494	(16.2%)
Portafolio total					2,268	2,719	(16.6%)
Prom. ponderado (días)					95		
Número de clientes					1,172		
Crédito automotriz							
Volumen de originación		242	458	(47.2%)	904	1,292	(30.0%)
Portafolio total					1,967	1,789	9.9%
Prom. ponderado (meses)					33		
Número de clientes					2,254		

Leasing

Factoraje

Crédito automotriz

Zona geográfica

CDMX y área metro	52.4%	CDMX y área metro	72.9%	CDMX y área metro	52.4%
Nuevo León	10.9%	Jalisco	6.4%	Guanajuato	3.9%
Querétaro	4.7%	Tabasco	5.3%	Querétaro	1.8%
Jalisco	3.6%	Nuevo León	3.7%	Coahuila	1.6%
Veracruz	3.4%	Puebla	2.6%	Hidalgo	1.4%
Tamaulipas	3.2%	Veracruz	2.0%	Puebla	0.7%
Otros	21.9%	Otros	7.1%	Otros	38.2%
	100.0%		100.0%		100.0%

Sector económico

Ind. y manufactura	33.2%	Servicio	49.2%	Servicios	49.5%
Servicios	31.5%	Comercio	24.0%	Transporte	39.2%
Comercio	16.5%	Industria	18.6%	Comercio	9.2%
Construcción	9.7%	Construcción	4.6%	Ind. y manufactura	1.4%
Transporte	9.1%	Transporte	3.6%	Construcción	0.7%
	100.0%		100.0%		100.0%

Eventos recientes

1 de octubre de 2018: UNIFIN anunció el nombramiento de Sergio Cancino como director de Administración y Finanzas, efectivo a partir de esta misma fecha. El Sr. Sergio Cancino se unió a UNIFIN en 2014 y anteriormente ocupó el cargo de Contralor Corporativo.

17 de agosto de 2018: UNIFIN informó que, como parte de su proceso de sucesión en la dirección, planificación estratégica y gobierno corporativo, el Consejo de Administración aprobó la designación del Sr. Sergio Camacho como Director General, a partir del 1 de octubre de 2018. El Sr. Luis Barroso, ex CEO, ha asumido un nuevo mandato como presidente del Comité Ejecutivo de la Compañía; continuando con el desarrollo de planes estratégicos y trabajar en conjunto con el Sr. Camacho para garantizar una transición ordenada y exitosa.

Cobertura de Analistas

Renta variable

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

Renta fija

Institución	Analista	e-mail
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jaimenicholson@credit-suisse.com
Morgan Stanley	John Haugh	john.haugh@morganstanley.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 para 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 a 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, SOFOM ENR., 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 a 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	3T18	3T17	Var. %	9M18	9M17	Var. %
Ingresos por arrendamiento operativo	3,850	2,987	28.9%	10,667	8,073	32.1%
Ingresos por intereses	656	550	19.2%	1,818	1,442	26.1%
Otros beneficios por arrendamiento	482	190	153.2%	1,341	577	132.5%
Ingresos totales	4,988	3,727	33.8%	13,825	10,091	37.0%
Depreciación de bienes en arrendamiento	(2,072)	(1,675)	23.7%	(5,805)	(4,529)	28.2%
Gastos por intereses	(1,447)	(987)	46.6%	(3,951)	(2,685)	47.1%
Otros gastos por arrendamiento	(463)	(183)	152.9%	(1,241)	(540)	129.8%
Egresos totales	(3,982)	(2,845)	40.0%	(10,996)	(7,754)	41.8%
Margen financiero nominal	1,006	882	14.0%	2,828	2,337	21.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(56)	(30)	85.4%	(191)	(85)	124.3%
Margen ajustado por riesgos crediticios	950	852	11.5%	2,638	2,252	17.1%
Comisiones y tarifas pagadas - Neto	(9)	(14)	(33.1%)	(35)	(51)	(31.8%)
Resultado por intermediación	0	0	0.0%	0	0	0.0%
Otros ingresos de la operación - Neto	11	2	500.4%	17	16	9.3%
Gastos de administración y promoción	(291)	(188)	54.9%	(837)	(627)	33.6%
Resultado de la operación	660	652	1.3%	1,783	1,590	12.1%
Impuestos a la utilidad causados	(134)	(315)	(57.5%)	(555)	(647)	(14.2%)
Impuestos a la utilidad diferidos	10	234	(95.8%)	176	319	(44.9%)
Impuestos a la utilidad	(124)	(81)	52.8%	(379)	(328)	15.8%
Participación de subsidiarias y asociadas	9	3	162.3%	19	18	6.0%
Resultado neto	545	574	(5.0%)	1,422	1,280	11.1%

Balance General

Cifras en Ps. millones

	9M18	9M17	Var. %
Activo			
Disponibilidades	2,878	3,825	(24.8%)
Derivados de cobertura y caps	3,022	1,296	133.2%
Cartera de crédito vigente	5,295	4,685	13.0%
Cartera de crédito vencida	160	33	382.3%
Cartera de crédito	5,455	4,718	15.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(160)	(49)	228.3%
Cartera de crédito neto	5,295	4,669	13.4%
Cuentas por cobrar	6,331	5,183	22.2%
Cartera vencida de arrendamiento	306	247	23.7%
Estimación preventiva de arrendamiento	(339)	(233)	45.6%
Cuentas por cobrar neto	6,299	5,197	21.2%
Inmuebles, mobiliario y equipo - Neto	38,723	29,563	31.0%
Pagos anticipados	870	87	898.4%
Impuestos a favor	678	481	41.0%
Bienes adjudicados	528	157	235.5%
Inversiones permanentes en acciones	68	61	10.9%
Cargos diferidos y pagos anticipados	2,029	2,616	(22.5%)
Otros activos de largo plazo	8	7	9.2%
Impuestos diferidos	1,593	1,502	6.1%
Total otros activos	5,774	4,912	17.6%
Total activo	61,990	49,462	25.3%
Pasivo y capital contable			
Intereses corto plazo	351	173	102.4%
Bursatilizaciones	15,750	17,750	(11.3%)
Notas internacionales	21,634	15,435	40.2%
Total pasivos bursátiles	37,734	33,358	13.1%
Préstamos bancarios corto plazo	3,763	4,240	(11.3%)
Préstamos bancarios largo plazo	3,594	1,418	153.5%
Total préstamos bancarios	7,357	5,658	30.0%
Impuestos a la utilidad por pagar	204	95	115.5%
Proveedores	3,512	3,828	(8.3%)
Cuentas por pagar	424	241	75.7%
Créditos diferidos	620	608	2.0%
Total otras cuentas por pagar	4,760	4,771	(0.2%)
Pasivo total	49,851	43,787	13.8%
Capital contable			
Capital social	2,894	2,894	0.0%
Reservas de capital	274	186	47.7%
Valuación de IFD's de cobertura	189	(535)	(135.3%)
Resultados de ejercicios anteriores	2,829	1,850	52.9%
Resultado del ejercicio	1,422	1,280	11.1%
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	0	100.0%
Total capital contable	12,140	5,675	113.9%
Total pasivo y capital contable	61,990	49,462	25.3%
Cuentas de orden			
Rentas por devengar en fideicomiso	21,977	23,862	(7.9%)
Rentas por devengar propias	14,737	5,264	180.0%
Total cuentas de orden	36,714	29,126	26.1%

Anexo 1- Pasivos Financieros

Notas internacionales	Monto*	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ⁽⁷⁾ S&P/Fitch/HR
UNIFIN 2023	400	sep-23	Fija	USD ⁽⁶⁾	BB / BB / BBB-
UNIFIN 2025	450	ene-25	Fija	USD ⁽⁶⁾	BB / BB / BBB-
UNIFIN 2026	300	feb-26	Fija	USD ⁽⁶⁾	BB / BB / BBB-
Total	1,150				
Bursatilización	Monto*	Vencimiento	Tasa	Moneda	Rating ⁽⁸⁾ S&P/HR
Bursa privada	2,250	mar-23	Variable ⁽⁶⁾	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UFINCB15	2,000	sep-20	Variable ⁽⁶⁾	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UFINCB16	2,500	feb-21	Variable ⁽⁶⁾	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16	1,250	sep-21	Variable ⁽⁶⁾	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16-2	1,250	sep-21	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17	1,500	mar-22	Variable ⁽⁶⁾	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-2	1,500	mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-3	2,500	sep-22	Variable ⁽⁶⁾	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-4	1,000	sep-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Total	15,750				
Líneas bancarias	Monto*	Disponible			
Total	7,316	7,814			

⁽⁶⁾ Cubierto ante exposición de tasas y tipo de cambio

⁽⁷⁾ Calificación internacional

⁽⁸⁾ Calificación local

*Excluye intereses devengados

Anexo 2 – Programa del fondo de recompra

Programa del fondo de recompra	Acciones
Saldo inicial del fondo de recompra al 01/01/2018	2,940,880
Total de acciones compradas 2018	9,345,112
1T18	95,941
2T18	1,327,306
3T18	7,921,865
Total de acciones vendidas 2018	0
1T18	-
2T18	-
3T18	-
Acciones asignadas al fideicomiso de empleados	500,000
Acciones canceladas	2,500,000
Saldo final del fondo de recompra al 30/09/2018	9,285,992

Anexo 3 – Estructura de Capital de la Empresa y Utilidad por Acción

Número de Acciones	Serie A	
	Al 30 Sept 2018	
Capital flotante actual	131,529,534	
Acciones recompradas en tesorería	11,785,992	
Acciones canceladas	2,500,000	
Número total de acciones en tesorería	9,285,992	
Total de acciones en circulación	352,800,000	
Acciones canceladas	2,500,000	
Acciones en circulación netas	350,300,000	
Utilidad por acción (EPS)	3T18	3T17
EPS últimos 12 meses	5.46	4.46
EPS (anualizado al 3T18)	6.23	