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 1T19

Fecha: Viernes 12 de abril 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)

cotiza en Bolsa Mexicana
UNIFIN

Miembro de
FTSE Russell Índice FTSE BIVA

PODER PARA TU NEGOCIO

Índice

Datos Relevantes del 1T19 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 12
  Por Línea de Negocio 12
  Por Zona Geográfica 13
  Por Sector Económico 13
  Por Tipo de Activo 13
Otros Eventos Corporativos 13
Cobertura de Analistas 14
Acerca de UNIFIN 14
Estado de Resultados 15
Balance General 16
Anexos 17

PODER PARA TU NEGOCIO

UNIFIN reporta incremento de 26.6% en Ingresos por Intereses, alcanzando Ps. 2,418 millones en el 1T19; El Margen Financiero creció 40.8% durante el trimestre

Ciudad de México, 11 de abril de 2019 – UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. ("UNIFIN" o "la Compañía") (BMV: UNIFIN), anuncia sus resultados del primer trimestre 2019 ("1T19"). 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").

El 21 de marzo de 2019, la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Compañía, aprobó, entre otros, la modificación del régimen de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (S.O.F.O.M.) a una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable (S.A.B. de C.V.). En consecuencia, a partir del 1T19, la Compañía dejó de reportar su contabilidad bajo las Normas de Información Financiera ("NIF") y adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS", por sus siglas en inglés). Para mayor detalle de los principales cambios contables referirse al anexo 1 de este documento.

Datos Relevantes del 1T19

- Los ingresos por intereses crecieron 26.6% a Ps. 2,418 millones en el 1T19, en comparación con Ps. 1,910 millones al cierre del 1T18.
- El margen financiero incrementó en 40.8% a Ps. 854 millones durante el 1T19, en comparación con Ps. 607 millones obtenidos durante el 1T18. Por consiguiente, el margen de interés neto ("NIM") mejoró de 6.2% en 1T18 a 7.6% en 1T19.
- Los gastos de operación representaron el 15.5% de los ingresos en el 1T19. OpEx terminó en 14.1% durante el trimestre.
- La utilidad de operación cerró en Ps. 429 millones, un crecimiento de 24.2% vs. el año anterior.
- El resultado integral del financiamiento fue de Ps. 144 millones al cierre del 1T19.
- Durante el 1T19, la utilidad neta incrementó en 19.7% a Ps. 469 millones, comparado con Ps. 392 millones en el 1T18.
- Al 31 de marzo de 2019, la cartera total neta alcanzó Ps. 45,237 millones, un incremento de 26.1%.
- El índice de cartera vencida al cierre del 1T19 fue de 3.6%.
- Los activos totales incrementaron en 25.1% año contra año, al cierre del 1T19, alcanzando Ps. 61,915 millones.
- El costo de fondeo del trimestre alcanzó 10.1%, lo que representó un incremento de 20 pb contra el 9.9% reportado en el 1T18. Durante el trimestre, se obtuvieron nuevas líneas de financiamiento equivalentes a Ps. 6,525 millones.
- En el 1T19, la Compañía continuó con su programa de recompra de acciones, adquiriendo 5.1 millones de acciones en el periodo (para mayor detalle referirse al Anexo 5 del documento)

PODER PARA TU NEGOCIO

Resumen Financiero

Indicadores financieros	1T19	1T18	Var.%
Ingresos por intereses	**2,418**	**1,910**	**26.6%**
Gastos por intereses	1,538	1,228	25.2%
Margen financiero	**854**	**607**	**40.8%**
Margen financiero (% de los ingresos)	**35.3%**	**31.8%**	
Estimación preventiva	50	45	11.1%
Margen financiero ajustado	**804**	**562**	**43.2%**
Gastos de administración	340	266	27.6%
Utilidad de operación	**429**	**346**	**24.2%**
Margen utilidad de operación	**17.8%**	**18.1%**	
Resultado integral del financiamiento	144	179	(19.6%)
Utilidad antes de impuestos	**573**	**524**	**9.3%**
Utilidad neta	**469**	**392**	**19.7%**
Margen utilidad neta	**19.4%**	**20.5%**	
Indicadores operativos			
Portafolio Total - neto	**45,237**	**35,866**	**26.1%**
Arrendamiento	34,722	27,920	24.4%
Factoraje	2,705	2,158	25.3%
Crédito automotriz & otros	7,811	5,788	34.9%
Índice de cartera vencida	**3.6%**	**3.6%**	
Razones financieras			
Margen de interés neto (NIM)	**7.6%**	**6.2%**	
ROAA	**3.1%**	**3.2%**	
ROA	**3.0%**	**3.2%**	
ROAE	**18.7%**	**22.7%**	
ROE	**19.7%**	**18.9%**	
ROAE ajustado (excl. Efecto Perpetuo)	**24.6%**	**32.0%**	
Capitalización (capital contable/activos)	**15.3%**	**16.7%**	
Capitalización (excl. MTM)	**16.8%**	**19.0%**	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)	**3.7**	**2.7**	

Mensaje del Director General

Durante el primer trimestre de 2019, los mercados financieros se recuperaron mientras la confianza de los inversionistas mejoró. En México, los activos financieros registraron movimientos positivos, en línea con otras economías emergentes. El tipo de cambio Peso/Dólar mostró una ligera apreciación, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) registró una ganancia, mientras que las tasas de los bonos soberanos cayeron significativamente. Sin embargo, la incertidumbre respecto al futuro de la política económica, la desaceleración de la economía, y las preocupaciones sobre la situación financiera de Pemex, limitaron el apetito al riesgo. El crecimiento económico puede mejorar durante los próximos meses con la aprobación del T-MEC, políticas monetarias menos restrictivas por parte del Banco de México, así como mayor gasto del gobierno tanto en programas sociales como en proyectos de infraestructura.

Como lo anunciamos anteriormente, la Asamblea de Accionistas aprobó la reforma de los estatutos de la compañía para dejar de ser una S.O.F.O.M., y cambiar de MEX GAAP a IFRS. Esta nueva contabilidad le brinda al mercado una mayor transparencia con respecto a los resultados de la Compañía, impulsada por la divulgación de información financiera adicional. Además, los resultados bajo IFRS proporcionan información más comparable con otras empresas del sector financiero que utilizan la misma metodología contable. Al adoptar estos estándares internacionales, buscamos proporcionar información más clara y transparente al mercado, y a nuestros inversionistas.

Los resultados de UNIFIN muestran la solidez de nuestro modelo de negocio. A pesar de que durante los dos primeros meses del año enfrentamos cierta desaceleración en las originaciones debido a la incertidumbre de nuestros clientes, logramos cerrar el primer trimestre con un crecimiento en ingresos de 26.6%, 40.8% de incremento en el margen financiero y 19.7% en utilidad neta, comparado con el 1T18. Hacia adelante, esperamos que continúe la recuperación en las originaciones soportada por la implementación de las iniciativas estratégicas de la Compañía, y así alcanzar nuestro principal objetivo: mejorar la rentabilidad.

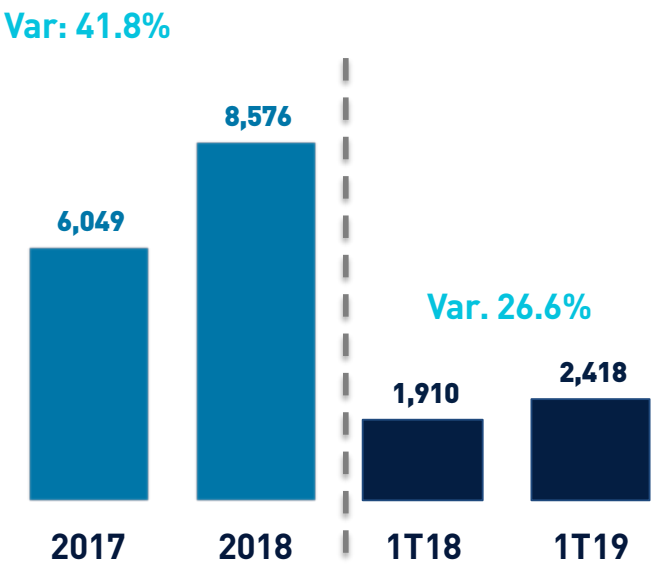
Como anunciamos anteriormente, en el mes de octubre iniciamos una transformación importante para UNIFIN: el cambio de promotor a asesor. Asimismo, implementamos la certificación de nuestros asesores por parte del Tecnológico de Monterrey, generamos herramientas tecnológicas, y creamos nuevas áreas de soporte, como la de estudios económicos. Sin embargo, este cambio va más allá; durante el trimestre lanzamos la campaña más grande en la historia de UNIFIN: “Recibe el llamado”. Es una campaña publicitaria en medios masivos donde el objetivo es llegar a más de 240,000 empresas y hacerlas clientes. Para lograr dicho objetivo reforzamos un área clave en la empresa: el centro de prospección de clientes, el cual hoy cuenta con más de 80 asesores telefónicos para lograr alcanzar a todas las empresas seleccionadas y que reciban a nuestros asesores.

En UNIFIN, estamos convencidos de que estos cambios nos ayudarán a capturar las oportunidades que se nos presenten y preservar la fortaleza financiera. Con esto, reafirmamos nuestro compromiso con nuestros accionistas y tenedores de bonos.

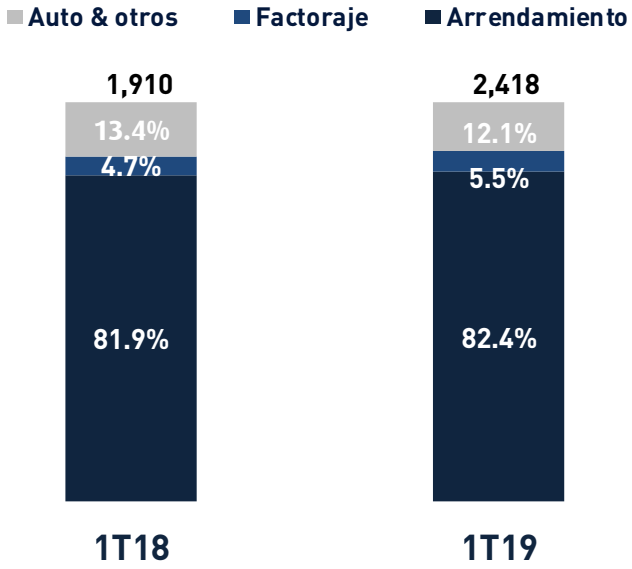
Sergio Camacho
Director General

Estado de Resultados

Ingresos por Intereses



Distribución de Ingresos [1]



[1] La distribución de ingresos excluye las comisiones y otros por Ps. 167 millones.

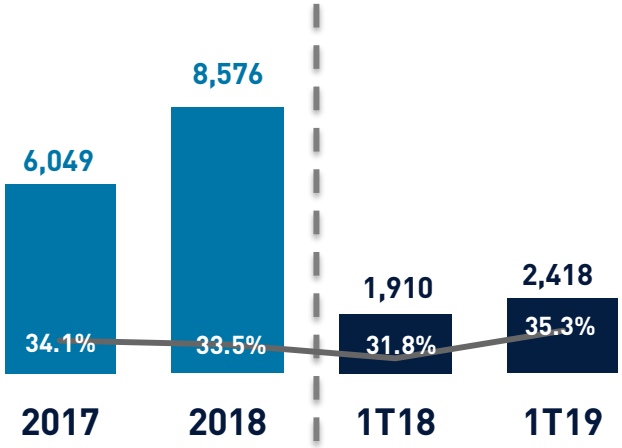
En el 1T19 los ingresos por intereses crecieron 26.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,418 millones. Esta variación se debió principalmente al crecimiento registrado en nuestra cartera en las diferentes líneas de negocio. Los intereses por arrendamiento incrementaron 28.9% a Ps. 1,854 millones. Los intereses por factoraje alcanzaron Ps. 123 millones, mientras que los intereses por crédito automotriz & otros representaron Ps. 273 millones en el 1T19. Los ingresos por intereses incluyen comisiones de nuestras diferentes líneas de negocio que representaron Ps. 72 millones, además de Ps. 95 millones de nuestro negocio de seguros.

Los gastos por intereses incrementaron 25.2%, representando Ps. 1,538 millones, a causa de un mayor costo financiero relacionado con el crecimiento en las operaciones de la Compañía. Durante el 1T19, el costo de fondeo fue de 10.1%, y al 31 de marzo de 2019 el 78.5% de la deuda total estaba denominada a una tasa fija.

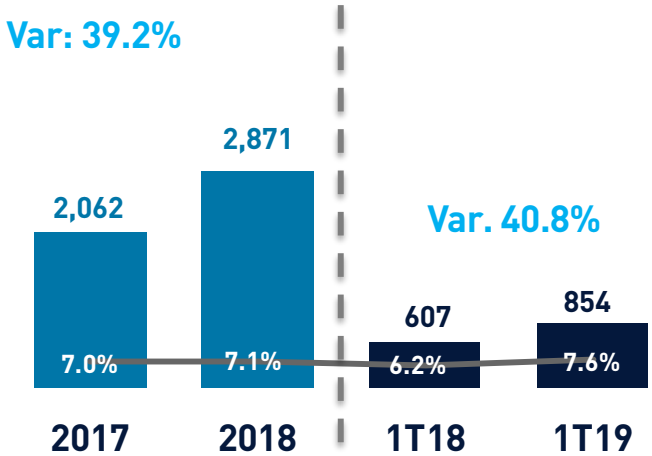
Costo de fondeo y gasto por intereses	1T19	1T18	Var.%
Costo de fondeo	**10.09%**	**9.89%**	**20 bps**
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			2 bps
Incremento por el volumen en la deuda			18 bps
Gasto por interés	**1,538**	**1,228**	**310**
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			30
Incremento por volumen de deuda			280

El margen financiero incrementó 40.8% durante el periodo, alcanzando Ps. 854 millones. La mejora está relacionada con los contantes esfuerzos de actualización de precios en nuestras tasas y comisiones, además de un análisis estricto sobre la eficiencia de costos financieros y el enfoque hacia capturar oportunidad en los mercados. Como resultado, el NIM mejoró de 6.2% en 1T18 a 7.6% en 1T19.

Margen Financiero como % de Ingresos por Intereses



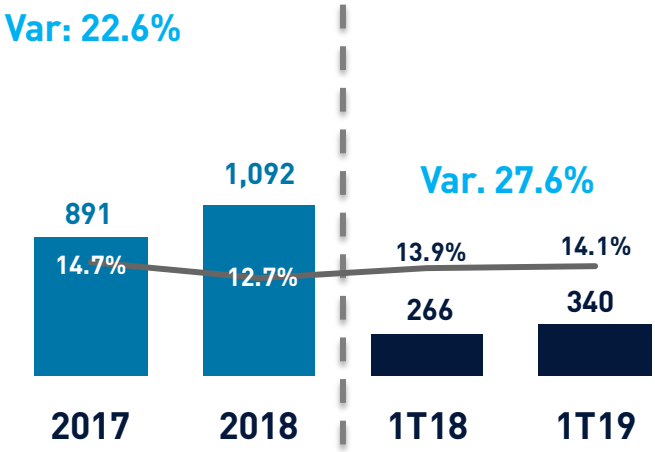
Margen Financiero y NIM



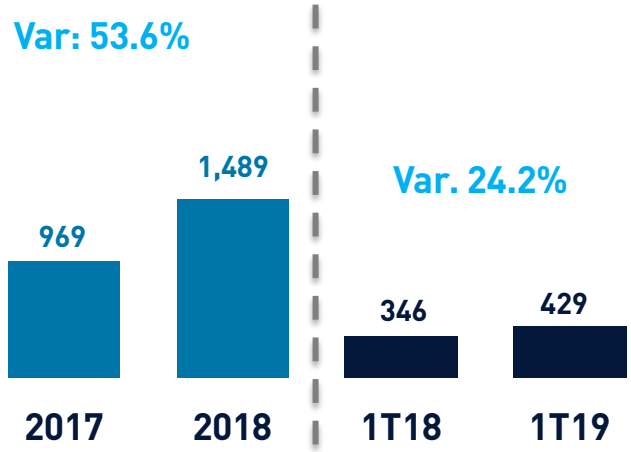
Los gastos de administración aumentaron 27.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 340 millones. Si bien el OpEx como % de las ventas se mantuvo en un saludable 14.1% vs. 13.9% reportado en el 1T18; el incremento nominal se explica por un aumento en nuestro personal, esfuerzos de capacitación a nuestros asesores y el lanzamiento de nuestra campaña de marketing más importante hasta la fecha: "Recibe el llamado".

La utilidad de operación aumentó 24.2% en el 1T19 para alcanzar Ps. 429 millones durante el periodo en comparación con los Ps. 346 millones del 1T18.

Gastos de Admin. y OPEX



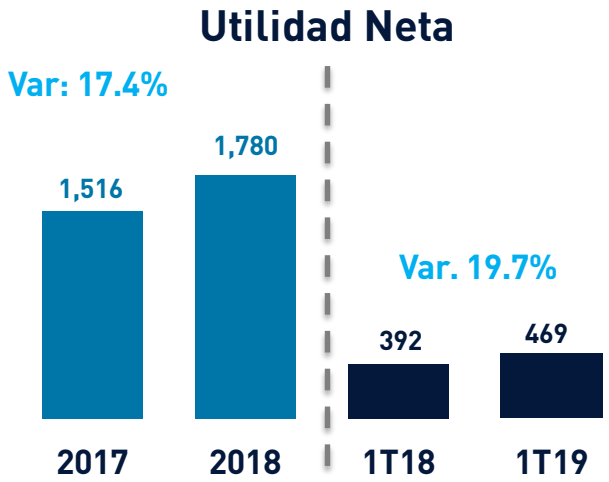
Utilidad de Operación



El resultado integral del financiamiento consiste en ganancias relacionadas con nuestras inversiones en moneda extranjera, activos y pasivos en efectivo, además de las ganancias relacionadas con nuestro negocio de seguros. El resultado integral del financiamiento disminuyó 19.6% en el 1T19 para alcanzar Ps. 144 millones durante el periodo.

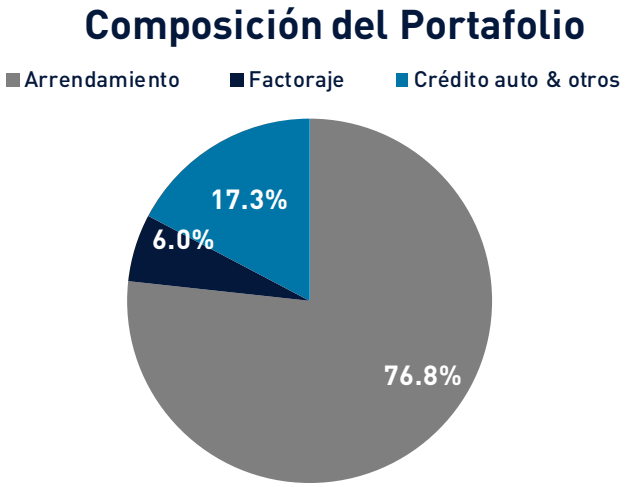
Resultado Integral del Financiamiento	1T19	1T18	Var.%
Utilidad (pérdida) cambiaria - neto	54	61	(11.6%)
Otros ingresos (gastos) - neto	90	118	(23.7%)
Resultado integral de financiamiento	**144**	**179**	**(19.6%)**

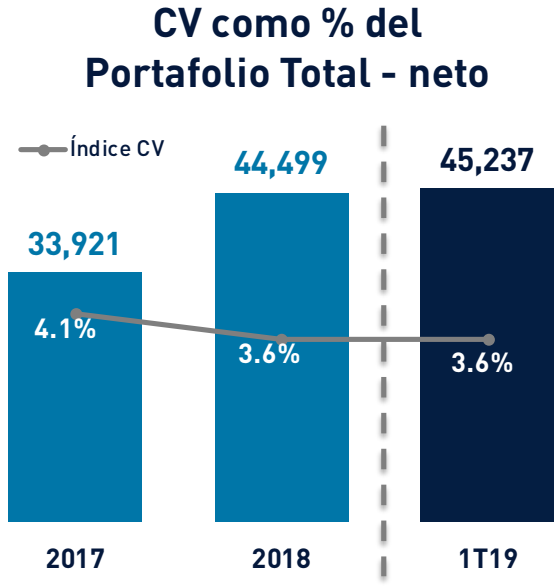
La utilidad neta consolidada creció 19.7% durante el trimestre, lo que represento un margen de 19.4% o Ps. 469 millones en comparación con Ps. 392 millones en el 1T18. El aumento es el resultado de las mejoras antes mencionadas en nuestras tasas implícitas y un crecimiento en la originación del portafolio.



Balance General

Activos Financieros





El portafolio total de la compañía fue Ps. 46,195 millones al 1T19, un crecimiento de 26.3% en comparación con el 1T18. Éste se calcula como el portafolio vigente más la cartera vencida. El portafolio total – neto de estimaciones preventivas alcanzó Ps. 45,237 millones en el 1T19, un incremento de 26.1% comparado con la cartera de Ps. 35,866 millones en el 1T18, gracias al crecimiento en originación total durante los últimos 12 meses.

Arrendamiento	1T19	1T18	Var.%
Portafolio a corto plazo - neto	10,034	7,902	27.0%
Portafolio a largo plazo - neto	24,688	20,018	23.3%
Cartera vencida	1,479	1,204	22.8%
Estimación preventiva	(779)	(671)	16.1%
Factoraje			
Portafolio a corto plazo - neto	2,705	2,158	25.3%
Cartera vencida	141	18	676.2%
Estimación preventiva	(141)	(18)	676.2%
Crédito automotriz & otros			
Portafolio a corto plazo - neto	4,390	3,654	20.1%
Portafolio a largo plazo - neto	3,420	2,134	60.3%
Cartera vencida	37	12	200.7%
Estimación preventiva	(37)	(12)	200.7%

Portafolio total	1T19	1T18	Var.%
Portafolio total - neto	45,237	35,866	26.1%
Total cartera vencida	1,656	1,235	34.2%
Total estimación preventiva	(957)	(702)	36.4%

La cartera vencida como porcentaje de la cartera de crédito total representó 3.6% en el 1T19, alcanzando Ps. 1,656 millones. Para factoraje y 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 tabla a continuación.

Antigüedad de saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito auto & otros	Total	% Total
Vigente	27,194	2,534	6,337	36,065	78.1%
1 - 30	2,093	30	1,437	3,560	7.7%
31 - 60	3,107	31	6	3,144	6.8%
61 - 90	1,805	2	2	1,810	3.9%
>90	1,479	107	29	1,616	3.5%
Portafolio Total	**35,679**	**2,705**	**7,811**	**46,195**	**100.0%**
Estimación preventiva	(779)	(141)	(37)	(957)	

La estimación preventiva se basa en una metodología de pérdida esperada, que consiste en provisionar el monto total de la CV para factoraje, crédito automotriz y otros créditos.

Al cierre del 1T19, la estimación preventiva fue de Ps. 957 millones, representando 57.7% de la cartera vencida total. De los cuales, el arrendamiento representó Ps. 779 millones, factoraje Ps. 141 millones y crédito automotriz & otros créditos Ps. 37 millones.

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 comercial de los activos arrendados con atrasos mayores a 90 días fue de Ps. 1,725 millones en 1T19. El valor estimado de equilibrio de los activos arrendados fue de 40.6% al 1T19, como se muestra en la siguiente tabla.

% de Recuperación	Valor recuperación estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Castigo potencial
100.0%	1,725	1,479	246	0
75.0%	1,294	1,479	(185)	0
50.0%	863	1,479	(617)	0
40.6%	**700**	**1,479**	**(779)**	**0**

Reserva	**(779)**

Los activos totales al 31 de marzo de 2019 alcanzaron 61,915 millones, un incremento de 25.1% comparado con el mismo trimestre del año pasado, de los cuales 38.5% es activo a corto plazo y 61.5% es a largo plazo.

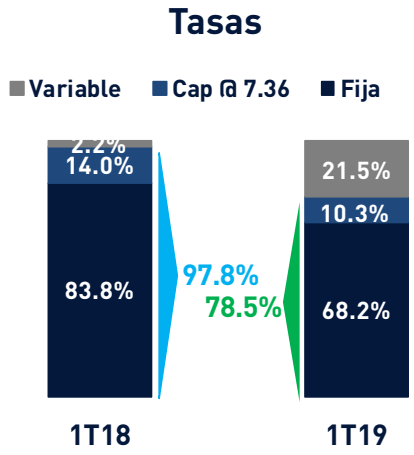
Pasivos Financieros

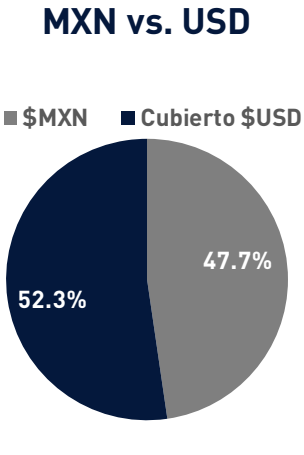
Los pasivos financieros al cierre de marzo 2019 fueron de Ps. 52,839 millones, un aumento de 28.9% en comparación con los Ps. 40,986 millones del 1T18, atribuido principalmente al crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 43 meses, contra 35 meses para el portafolio total.

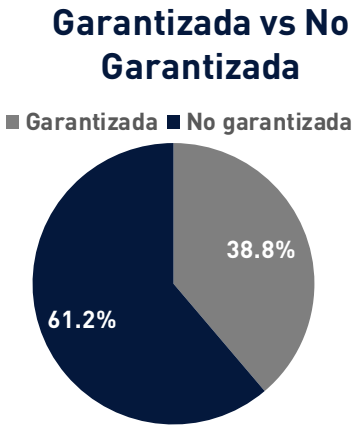
Pasivos Financieros[1]	1T19	% Total	1T18	% Total	Var.%
Notas Internacionales	22,286	42.2%	21,108	51.5%	5.6%
Bancos	15,553	29.4%	4,140	10.1%	275.7%
Bursatilizaciones	15,000	28.4%	15,739	38.4%	(4.7%)
Total Pasivos Financieros	**52,839**	**100.0%**	**40,986**	**28.9%**	**28.9%**

[1] Los pasivos financieros reflejan el valor nominal de la deuda sin considerar intereses devengados y gastos diferidos.

En el 1T19, la deuda a tasa fija conformó el 78.5% de la deuda total, con el 21.5% restante en tasa variable.



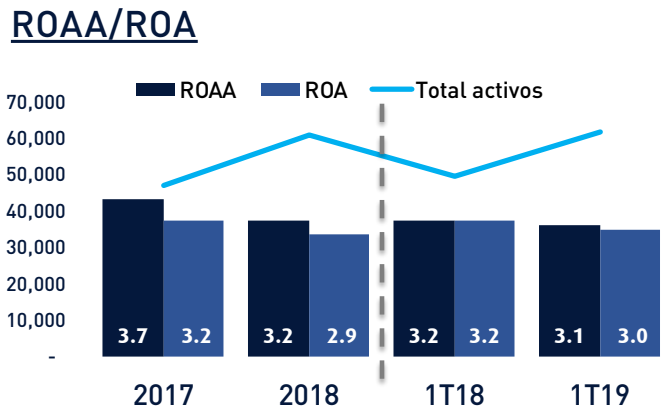


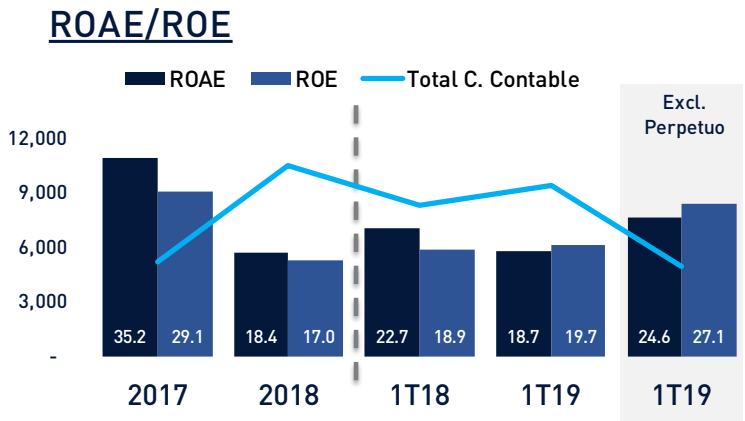


El capital contable aumentó a Ps. 9,448 millones, un crecimiento de 14.2% comparado con Ps. 8,274 millones del 1T18.

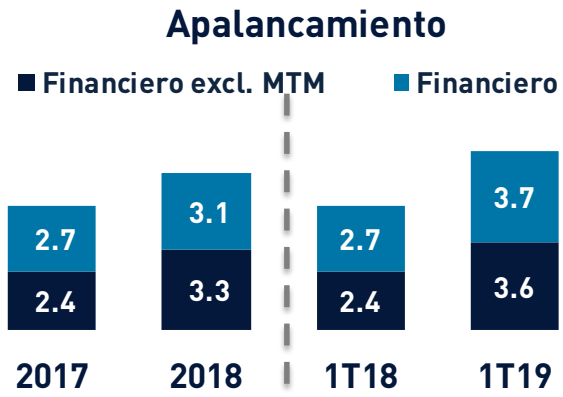
Razones Financieras

Al cierre del 1T19, el ROAA fue de 3.1%. El ROAE terminó en 18.7%; excluyendo el bono perpetuo emitido durante el 1T18, el ROAE terminó en 24.6%.





El índice de capitalización (excl. MTM) para el periodo representó 16.8%; mientras que el índice de apalancamiento fue de 3.7x al cierre del 1T19.



Resumen Operativo

En el 1T19, el volumen de colocación total de la Compañía terminó en Ps. 8,587 millones, una caída de 5.5%. La caída se debe principalmente al negocio de arrendamiento, que reportó un decremento de 29.5% en comparación con el año anterior. Recordemos que, en el 1T18, los clientes se apresuraron a cerrar sus líneas de financiamiento en antelación a las elecciones presidenciales que se llevaron a cabo a principios de julio de 2018.

Por Línea de Negocio

Arrendamiento	1T19	1T18	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	4,751	6,740	(29.5%)
Portafolio total neto (en Ps. millones)	34,722	27,920	24.4%
Prom. ponderado (meses)	38		
Número de clientes	4,643		
Ticket promedio (en Ps. millones)	7.5		
Factoraje			
Volumen de originación (en Ps. millones)	2,982	2,028	47.0%
Portafolio total neto (en Ps. millones)	2,705	2,158	25.3%
Prom. ponderado (meses)	109		
Número de clientes	1,235		
Ticket promedio (en Ps. millones)	2.2		
Crédito automotriz & otros			
Volumen de originación (en Ps. millones)	854	319	167.7%
Portafolio total (en Ps. millones)	7,811	5,788	34.9%
Prom. ponderado (meses)	34		
Número de clientes	1,608		
Ticket promedio (en Ps. millones)	4.9		

Por Zona Geográfica

Arrendamiento	
CDMX & área metro	52.5%
Nuevo León	9.8%
Querétaro	4.9%
Tamaulipas	3.8%
Jalisco	3.3%
Puebla	3.2%
Otras	22.5%
	100.0%

Factoraje	
CDMX & área metro	74.6%
Jalisco	7.5%
Nuevo León	5.5%
Aguascalientes	2.8%
Veracruz	2.1%
Tabasco	1.7%
Otras	5.8%
	100.0%

Crédito Automotriz	
CDMX & área metro	85.9%
Guanajuato	3.5%
Querétaro	1.9%
Coahuila	1.5%
Hidalgo	1.2%
Nuevo Leon	0.8%
Otras	5.2%
	100.0%

Por Sector Económico

Arrendamiento	
Ind. y manufactura	31.5%
Servicios	32.9%
Comercio	15.4%
Construcción	10.8%
Transporte	9.4%
	100.0%

Factoraje	
Servicio	48.5%
Comercio	25.6%
Industria	14.8%
Construcción	4.4%
Transporte	6.7%
	100.0%

Crédito Automotriz	
Servicios	56.4%
Transporte	33.0%
Comercio	8.3%
Ind. y manufactura	1.7%
Construcción	0.6%
	100.0%

Por Tipo de Activo

Arrendamiento	
Maquinaria	38.6%
Transporte	20.4%
Otros	41.0%
	100.0%

Otros Eventos Corporativos

28 de febrero de 2019 – UNIFIN informa que el Consejo de Administración aprobó modificar el régimen de la Compañía para dejar de ser Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM) y, consecuentemente, adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS, por sus siglas en inglés), para la preparación y auditoría de sus estados financieros.

5 de marzo de 2019 – UNIFIN informa las acciones que la calificadora S&P Global Ratings tomó, como consecuencia a la revisión que dicha calificadora realizó a la perspectiva de la calificación soberana de México, el pasado 1 de marzo de 2019.

22 de marzo de 2019 – UNIFIN informa que por acuerdo de la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2019, se aprobó, entre otros asuntos, reformar en su totalidad los estatutos sociales de la Compañía.

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
Morgan Stanley	John Haugh	john.haugh@morganstanley.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	1T19	1T18	Var.%
Intereses de arrendamiento	1,854	1,439	28.9%
Intereses de crédito automotriz & otros	273	236	15.5%
Intereses de factoraje	123	82	50.8%
Comisiones y otros	167	153	9.5%
Ingresos por intereses	**2,418**	**1,910**	**26.6%**
Gastos por intereses	1,538	1,228	25.2%
Comisiones y otros	26	75	(65.6%)
Costos totales	**1,564**	**1,303**	**20.0%**
Margen financiero	**854**	**607**	**40.8%**
Estimación preventiva	50	45	11.1%
Margen financiero ajustado	**804**	**562**	**43.2%**
Gastos de administración	340	266	27.6%
Depreciación de equipo propio	15	15	5.2%
Gastos (ingresos) de venta de activo fijo	19	(65)	(129.8%)
Utilidad de operación	**429**	**346**	**24.2%**
Utilidad (pérdida) cambiaria neta	54	61	(11.6%)
Otros ingresos (gastos) neto	90	118	(23.7%)
Resultado integral de financiamiento total	144	179	(19.6%)
Utilidad antes de impuestos	**573**	**524**	**9.3%**
Impuestos a la utilidad causados	229	121	88.8%
Impuestos a la utilidad diferidos	(115)	10	(1258.3%)
Impuestos a la utilidad	115	131	(12.7%)
Participación en la utilidad de asociadas	11	(1)	(945.8%)
Utilidad neta	**469**	**392**	**19.7%**

Balance General

Cifras en Ps. millones	1T19	1T18	Var.%
Activos			
Caja y equivalentes	292	624	(53.2%)
Inversiones en valores	4,054	4,628	(12.4%)
Anticipo a proveedores	1,322	790	67.3%
Pagos anticipados	650	422	54.1%
Impuestos a favor	414	685	(39.5%)
Portafolio arrendamiento – neto	10,034	7,902	27.0%
Portafolio factoraje – neto	2,705	2,158	25.3%
Portafolio crédito auto y otros - neto	4,390	3,654	20.1%
Activos a corto plazo	**23,861**	**20,864**	**14.4%**
Inmuebles, mobiliario y equipo propio	1,210	1,310	(7.6%)
Instrumentos financieros derivados	3,799	1,114	241.1%
Bienes adjudicados	917	595	54.1%
Inversiones permanentes en acciones	86	103	(16.1%)
Gastos diferidos	427	364	17.2%
Otros activos de largo plazo	6	39	(86.0%)
Impuestos diferidos	3,501	2,953	18.6%
Portafolio arrendamiento – neto	24,688	20,018	23.3%
Portafolio crédito auto y otros - neto	3,420	2,134	60.3%
Activos a largo plazo	**38,054**	**28,629**	**32.9%**
Total activos	**61,915**	**49,493**	**25.1%**
Pasivos y Capital Contable			
Intereses a corto plazo	234	364	(35.7%)
Préstamos bancarios a corto plazo	11,594	1,437	706.7%
Impuestos por pagar	314	370	(15.1%)
Proveedores	1,346	2,199	(38.8%)
Otros cuentas por pagar	819	675	21.2%
Pasivos a corto plazo	**14,307**	**5,046**	**183.5%**
Préstamos bancarios a largo plazo	3,892	2,652	46.8%
Estructuras bursátiles a largo plazo	14,341	15,257	(6.0%)
Notas internacionales	19,926	18,264	9.1%
Pasivos a largo plazo	**38,160**	**36,173**	**5.5%**
Total Pasivos	**52,467**	**41,219**	**27.3%**
Capital social	2,870	2,894	(0.8%)
Reservas de Capital	(38)	(150)	(74.8%)
Valuación de IFD's de cobertura	(314)	(924)	(66.0%)
Resultado de ejercicios anteriores	1,929	1,531	26.0%
Resultado del ejercicio	469	392	19.7%
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	(0.0%)
Total capital contable	**9,448**	**8,274**	**14.2%**
Total del pasivo y el capital contable	**61,915**	**49,493**	**25.1%**

Anexos

Anexo 1 – Explicación detallada del cambio de GAAP a IFRS

Antecedentes

El 22 de marzo de 2019, la Compañía informó que, por acuerdo de la Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Unifin celebrada el 21 de marzo de 2019, se aprobó, entre otros asuntos, modificar el régimen de la Compañía de una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable, Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad no Regulada, a una Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable y reformar en su totalidad los estatutos sociales de la Compañía.

Consecuentemente, previa autorización del Consejo de Administración y opinión favorable del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, la Compañía adoptó las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) para la preparación y auditoría de sus estados financieros, en términos de las disposiciones legales aplicables. Este cambio de régimen y de normas contables, permitirán a la Compañía una mayor transparencia y comparabilidad en su información financiera atendiendo a la naturaleza de su negocio.

Transición a NIIF

Los estados financieros auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, fueron los últimos preparados de acuerdo con los criterios de contabilidad emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV") aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas (los "Criterios Contables SOFOM"); los cuales observan los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera ("NIF") mexicanas emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. ("CINIF"), excepto cuándo a juicio de la CNBV fuera necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico. En este sentido, los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, serán los primeros estados financieros preparados de conformidad con NIIF. La Compañía ha aplicado NIIF 1 "Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de su información financiera.

Las conciliaciones y descripciones no auditadas de los efectos y/o impactos de la transición de Criterios Contables SOFOM a NIIF en los estados de situación financiera y los estados de resultado integral, se explican en el documento anexo denominado "Principales impactos contables en la transición a NIIF". En opinión de la administración de la Compañía dicho documento describe los ajustes materiales, que resultan necesarios para una presentación comparable de su información financiera.

Principales impactos contables en la transición a NIIF

Cuentas por cobrar a largo plazo por arrendamientos

Los arrendamientos otorgados por la Compañía, en su calidad de arrendador, se registran de conformidad con la NIIF 16, equiparándose a contratos de arrendamiento capitalizable, independientemente de su naturaleza jurídica de arrendamientos puros.

Bajo el esquema de arrendamiento capitalizable, el monto por cobrar a los arrendatarios se reconoce como una cuenta por cobrar equivalente al valor presente neto del importe de la inversión neta de la Compañía en los arrendamientos, sin el Impuesto al Valor Agregado que le sea relativo.

Los ingresos por arrendamiento capitalizable se reconocen como intereses que se distribuyen en los periodos contables a fin de reflejar una tasa de retorno periódica y constante en la inversión neta de la Compañía con respecto a los arrendamientos.

Deterioro en instrumentos financieros

De conformidad con la NIIF 9, se debe reconocer una provisión por pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros que se miden a costo amortizado, como son las carteras de crédito, operaciones de factoraje y cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable.

El monto de las pérdidas crediticias esperadas se actualiza en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial. Los efectos se reconocen en el estado de resultados.

Inmuebles, maquinaria y equipos (activos fijos)

En el estado de situación financiera, únicamente se presentan los activos fijos propios de la Compañía. Los activos fijos otorgados en arrendamiento propiedad de la Compañía y su correspondiente depreciación, fueron eliminados tanto del estado de situación financiera como del estado de resultados, respectivamente, y en su lugar se reconoció una cuenta por cobrar a largo plazo por arrendamiento capitalizable.

Ingresos por intereses

En el estado de resultados se reconocen ingresos por intereses con base al método de interés efectivo, provenientes de los contratos de arrendamiento.

Otros ingresos por arrendamiento

Se reconocerán ingresos por rentas derivadas de arrendamiento cuando el cliente continúe con el uso de los activos posteriormente al término del contrato de arrendamiento.

Impuesto a la utilidad diferido - Cálculo

Los ajustes bajo NIIF realizados tuvieron un impacto en el cálculo del impuesto a la utilidad diferido de acuerdo con los requisitos establecidos por el IAS 12, “impuestos a la utilidad”, principalmente por los cambios en las bases contables.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros provenientes de la contratación o emisión de instrumentos financieros de deuda se reconocen inicialmente al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan y se revaluarán subsecuentemente bajo el método de costo amortizado devengado a través de la tasa de interés efectiva, donde los costos de transacción relacionados con la emisión, se amortizan a través de la tasa de interés efectiva y se presentan en el estado de situación financiera disminuyendo el pasivo.

Bienes adjudicados – Valuación

El valor de registro de los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago es el valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, sin considerar la estimación por pérdidas potenciales por el paso del tiempo establecidos en los Criterios Contables SOFOM.

Adopción de NIIF 16 en calidad de arrendatarios

Los contratos que otorguen a la Compañía el control de un activo identificado se reconocen como un pasivo por arrendamiento y un activo por derecho de uso. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento conforme lo establecido en la NIIF 16.

Los pagos por arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones por arrendamiento a fin de alcanzar una base constante sobre el saldo remanente del pasivo.

Los gastos financieros se cargan directamente a resultados, a menos que puedan ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso se capitalizan conforme a la política contable de la Compañía para los costos por préstamos. Los pagos de renta variables se reconocen en resultados en los períodos en que se incurren. Los incrementos de renta asociados directamente a un índice o tasa serán considerados para realizar una remedición del pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso de los bienes arrendados se calcula inicialmente al costo y se mide posteriormente a su costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Balance General Consolidado

Millones de Pesos	31-dic-18			01-ene-18			
	Criterios Contables	Ajustes	NIIF (IFRS)	Criterios Contables	Ajustes	NIIF (IFRS)	
ACTIVO							
Caja, equivalentes e Inversiones en Valores	3,907	(335)	3,571	2,435	(335)	2,100	(E)
Derivados de cobertura y Caps	5,103		5,103	4,598		4,598	
Cartera y/o cuentas por cobrar total	8,624	36,782	45,406	5,482	29,131	34,613	(B)
Reserva de Incobrables	(200)	(707)	(907)	(39)	(653)	(692)	(A) (I)
Cuentas por cobrar, netas	8,424	36,075	44,499	5,443	28,478	33,921	
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	40,680	(39,451)	1,229	32,729	(31,734)	995	(C)
Gastos diferidos	2,276	(1,848)	428	2,067	(1,724)	343	(D)
Impuestos diferidos	2,329	1,058	3,387	1,719	1,244	2,963	(E)
Otros activos	5,071	(2,109)	2,961	5,624	(3,622)	2,002	(F)
Total Activo	**67,790**	(6,611)	**61,179**	**54,615**	(7,693)	**46,922**	
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE							
Pasivos Bursátiles	38,346	(2,990)	35,356	35,029	(3,253)	31,776	(D)
Préstamos bancarios de corto y largo plazo	12,473	(155)	12,318	8,139	(77)	8,062	(D)
Otras Ctas. por Pagar, incluye Proveedores	3,980	(956)	3,024	3,863	(1,996)	1,867	(G)
Total Pasivo	**54,799**	(4,100)	**50,699**	**47,031**	(5,326)	**41,705**	
Capital Social	2,894	(24)	2,870	2,894	(0)	2,894	(E)
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531		4,531	0	0	0	
Reservas de capital y Participación minoritaria	277	(315)	(38)	188	(338)	(150)	(E)
Valuación de IFD's de cobertura	670		670	881	0	881	
Resultados de ejercicios anteriores	2,695	(2,030)	666	1,850	(1,775)	75	(E)
Resultado del ejercicio	1,924	(144)	1,780	1,771	(254)	1,516	(E)
Total Capital Contable	**12,992**	(2,512)	**10,480**	**7,584**	(2,368)	**5,217**	
Total Pasivo + Capital Contable	**67,790**	(6,612)	**61,179**	**54,615**	(7,693)	**46,922**	

(A) NIIF (IFRS): Creación de reservas adicionales de acuerdo con la metodología de Pérdida Esperada

(B) Criterios Contables SOFOM: la cartera total sólo incluía factoraje, crédito simple y crédito automotriz. Bajo las NIIF (IFRS), a partir de ahora, corresponde al valor presente neto (saldo insoluto) del total de la cuenta por cobrar, incluyendo arrendamiento, factoraje, crédito automotriz y otros créditos.

(C) Criterios Contables SOFOM: Neto del valor de todos los activos (arrendados y propios). NIIF (IFRS) sólo corresponde a activos propios

(D) Los gastos por emisión de deuda se netean con el pasivo bursátil que les dio origen y se presentan a costo amortizado.

(E) Efecto de los diversos ajustes y reclasificaciones por presentación bajo NIIF (IFRS)

(F) Criterios Contables SOFOM: las cuentas por cobrar por arrendamiento operativos se incluyen en Otras Cuentas por Cobrar. Bajo las NIIF (IFRS), a partir de ahora las cuentas por cobrar por arrendamiento se consideran dentro del total de cuentas por cobrar a valor presente neto (saldo insoluto). Ajuste adicional por bienes adjudicados, eliminando la estimación por pérdidas potenciales que se tenía bajo Criterios Contables SOFOM.

(G) Corresponden a las reclasificaciones hechas en créditos diferidos vs cuentas por cobrar y anticipos a proveedores vs la cuenta de proveedores.

(I) Criterios Contables SOFOM: la estimación preventiva se consideraba sólo por factoraje y crédito automotriz. NIIF (IFRS): la reserva de incobrables incluye factoraje, crédito automotriz y arrendamiento.

Estado de Resultados Consolidado

Millones de Pesos

	31-dic-18					
	Criterios Contables		Ajustes	NIIF (IFRS)		
	$	%	$	$	%	
Arrendamiento operativo	14,761	77.9%	(14,761)		0.0%	(A)
Ingresos por Intereses	2,588	13.7%	5,798	8,385	96.4%	(A) (D)
Otros beneficios por arrendamiento	1,596	8.4%	(1,285)	311	3.6%	(C)
Total Ingresos	**18,944**	**100.0%**	(10,248)	**8,696**	**100.0%**	
Depreciación	8,005	42.3%	(8,005)			(B)
Intereses	5,515	29.1%	(21)	5,494	63.2%	(E)
Comisiones		0.0%	43	43	0.5%	(E)
Otros gastos por arrendamiento	1,619	8.5%	(1,451)	168	1.9%	(C)
Total Gastos	**15,139**	**79.9%**	(9,434)	**5,705**	**65.6%**	
Margen Financiero o Utilidad Bruta (NIIF)	**3,805**	**20.1%**	(815)	**2,991**	**34.4%**	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**251**	**1.3%**	0	**251**	**2.9%**	
Margen Financiero ajustado por riesgos crediticios	**3,555**	**18.8%**	(815)	**2,740**	**31.5%**	
Gastos de Administración	1,092	5.8%	0	1,092	12.6%	
Comisiones y tarifas pagadas	43	0.2%	(43)			(E)
Otros ingresos de la operación - neto	(26)	-0.1%	26			(E)
Depreciación de equipo propio			34	34	0.4%	(E)
Pérdida (utilidad) venta de activo fijo			6	6	0.1%	(E)
Total de Gastos de Operación	**1,109**	**5.9%**		**1,131**	**13.0%**	
Utilidad (pérdida) de Operación	**2,446**	**12.9%**	(837)	**1,609**	**18.5%**	
Participación en el resultado de subsidiarias	**36**	**0.2%**	(0)	**36**	**0.4%**	
Utilidad (pérdida) Cambiaria neta				231	2.7%	
Otros Productos (Gastos)				361	4.1%	
Total Resultado Integral de Financiamiento				**592**	**6.8%**	(D)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	**2,482**	**13.1%**	(281)	**2,201**	**25.3%**	
Impuestos a la utilidad causados	1,168	6.2%	(288)	880	10.1%	(E)
Impuestos a la utilidad diferidos	(610)	-3.2%	186	(424)	-4.9%	(E)
Impuestos a la utilidad	**558**	**2.9%**	(102)	**457**	**5.3%**	
Utilidad (Pérdida) Neta	**1,924**	**10.2%**	(144)	**1,780**	**20.5%**	

(A) Criterios Contables SOFOM: Considera los ingresos por rentas devengadas en el periodo. Bajo las NIIF (IFRS), a partir de ahora se reconocen ingresos por intereses con base al método de interés efectivo, provenientes de los contratos de arrendamiento.

(B) NIIF (IFRS): Al eliminar los activos fijos otorgados en arrendamiento propiedad de la Compañía, se elimina su correspondiente depreciación

(C) Efecto de reclasificación de cuentas para presentar la utilidad neta en venta de activo fijo y el ingreso y el gasto correspondiente a las comisiones iniciales.

(D) Efecto de reclasificación de las fluctuaciones cambiarias e intereses por inversiones vs el resultado integral de financiamiento.

(E) Consecuencia de los diversos ajustes del activo, reclasificaciones y reconocimiento de los ingresos.

Estado de Resultados Consolidado

Millones de Pesos

	NIIF (IFRS)									
	1Q18		2Q18		3Q18		4Q18		2018	
	$	%	$	%	$	%	$	%	$	%
Intereses de Arrendamiento	1,439	75.3%	1,521	71.4%	1,729	77.1%	1,900	78.8%	6,589	75.8%
Intereses de Crédito Automotriz	74	3.9%	79	3.7%	77	3.4%	79	3.3%	309	3.6%
Intereses de Factoraje	82	4.3%	106	5.0%	104	4.6%	122	5.1%	414	4.8%
Intereses de otros créditos	162	8.5%	241	11.3%	169	7.5%	207	8.6%	779	9.0%
Comisiones	103	5.4%	75	3.5%	58	2.6%	57	2.4%	294	3.4%
Otros	50	2.6%	109	5.1%	106	4.7%	46	1.9%	311	3.6%
Total de Ingresos	**1,910**	**100.0%**	**2,130**	**100.0%**	**2,244**	**100.0%**	**2,412**	**100.0%**	**8,696**	**100.0%**
Intereses	1,228	64.3%	1,277	59.9%	1,436	64.0%	1,553	64.4%	5,494	63.2%
Comisiones	16	0.8%	10	0.5%	9	0.4%	8	0.3%	43	0.5%
Otros	60	3.1%	42	2.0%	42	1.9%	25	1.0%	168	1.9%
Total Costos	**1,303**	**68.2%**	**1,329**	**62.4%**	**1,487**	**66.3%**	**1,586**	**65.7%**	**5,705**	**65.6%**
Utilidad Bruta	**607**	**31.8%**	**801**	**37.6%**	**757**	**33.7%**	**826**	**34.3%**	**2,991**	**34.4%**
Reservas de incobrables	**45**	**2.4%**	**90**	**4.2%**	**56**	**2.5%**	**60**	**2.5%**	**251**	**2.9%**
Utilidad Bruta Ajustada	**562**	**29.4%**	**711**	**33.4%**	**701**	**31.2%**	**766**	**31.8%**	**2,740**	**31.5%**
Gastos de Administración	266	13.9%	280	13.1%	291	13.0%	255	10.6%	1,092	12.6%
Depreciación de equipo propio	15	0.8%	19	0.9%	0	0.0%	0	0.0%	34	0.4%
Pérdida (utilidad) venta de activo fijo	(65)	-3.4%	(27)	-1.3%	(1)	0.0%	99	4.1%	6	0.1%
Total de Gastos de Operación	**216**	**11.3%**	**271**	**12.7%**	**291**	**13.0%**	**354**	**14.7%**	**1,131**	**13.0%**
Utilidad (pérdida) de Operación	**346**	**18.1%**	**440**	**20.7%**	**411**	**18.3%**	**412**	**17.1%**	**1,609**	**18.5%**
Utilidad (pérdida) Cambiaria neta	61	3.2%	(34)	-1.6%	97	4.3%	107	4.4%	231	2.7%
Otros Productos (Gastos)	118	6.2%	52	2.5%	64	2.9%	127	5.2%	361	4.1%
Total Resultado Integral de Financiamiento	**179**	**9.4%**	**19**	**0.9%**	**161**	**7.2%**	**233**	**9.7%**	**592**	**6.8%**
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	**524**	**27.5%**	**459**	**21.5%**	**572**	**25.5%**	**646**	**26.8%**	**2,201**	**25.3%**
Impuestos a la utilidad causados	121	6.4%	272	12.8%	229	10.2%	258	10.7%	880	10.1%
Impuestos a la utilidad diferidos	10	0.5%	(199)	-9.3%	(110)	-4.9%	(124)	-5.2%	(424)	-4.9%
Impuestos a la utilidad	**131**	**6.9%**	**73**	**3.4%**	**119**	**5.3%**	**134**	**5.6%**	**457**	**5.3%**
Participación en la utilidad de asociadas	**(1)**	**-0.1%**	**11**	**0.5%**	**9**	**0.4%**	**18**	**0.7%**	**36**	**0.4%**
Utilidad (Pérdida) Neta	**392**	**20.5%**	**397**	**18.7%**	**462**	**20.6%**	**529**	**21.9%**	**1,780**	**20.5%**

Anexo 2 – Estados financieros históricos

Estados de resultados históricos bajo contabilidad IFRS

Cifras en Ps. millones	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19	2017	2018	Var.%
Intereses de arrendamiento	1,439	1,521	1,729	1,900	1,854	4,269	6,589	54.3%
Intereses de crédito automotriz & otros	236	320	246	286	273	914	1,089	19.1%
Intereses de factoraje	82	106	104	122	123	346	414	19.6%
Comisiones y otros	153	184	164	103	167	520	604	16.2%
Ingresos por intereses	**1,910**	**2,130**	**2,244**	**2,412**	**2,418**	**6,049**	**8,696**	**43.8%**
Gastos por intereses	1,228	1,277	1,436	1,553	1,538	3,822	5,494	43.7%
Comisiones y otros	75	52	51	33	26	166	211	27.7%
Costos totales	**1,303**	**1,329**	**1,487**	**1,586**	**1,564**	**3,987**	**5,705**	**43.1%**
Margen financiero	**607**	**801**	**757**	**826**	**854**	**2,062**	**2,991**	**45.1%**
Estimación preventiva	45	90	56	60	50	115	251	117.9%
Margen financiero ajustado	**562**	**711**	**701**	**766**	**804**	**1,947**	**2,740**	**40.8%**
Gastos de administración	266	280	291	255	340	891	1,092	22.6%
Depreciación de equipo propio	15	19	0	0	15	87	34	(61.1%)
Gastos (ingresos) de venta de activo fijo	(65)	(27)	(1)	99	19	0	6	NA
Utilidad de operación	**346**	**440**	**411**	**412**	**429**	**969**	**1,609**	**66.0%**
Utilidad (pérdida) cambiaria neta	61	(34)	97	107	54	105	231	119.6%
Otros ingresos (gastos) neto	118	52	64	127	90	817	361	(55.8%)
Resultado integral de financiamiento total	179	19	161	233	144	922	592	(35.8%)
Utilidad antes de impuestos	**524**	**459**	**572**	**646**	**573**	**1,891**	**2,201**	**16.4%**
Impuestos a la utilidad causados	121	272	229	258	229	1,097	880	(19.8%)
Impuestos a la utilidad diferidos	10	(199)	(110)	(124)	(115)	(690)	(424)	(38.6%)
Impuestos a la utilidad	131	73	119	134	115	407	457	12.3%
Participación en la utilidad de asociadas	(1)	11	9	18	11	32	36	13.6%
Utilidad neta	**392**	**397**	**462**	**529**	**469**	**1,516**	**1,780**	**17.4%**

Balance General histórico bajo contabilidad IFRS

Cifras en Ps. millones	2016	2017	1T18	2T18	3T18	4T18	1T19
Activos							
Caja y equivalentes	273	197	624	906	354	376	292
Inversiones en valores	1,070	1,903	4,628	6,511	2,189	3,195	4,054
Anticipo a proveedores	255	544	790	594	832	1,229	1,322
Pagos anticipados	136	322	422	685	451	435	650
Impuestos a favor	870	487	685	513	678	414	414
Portafolio de arrendamiento – neto	5,325	7,878	7,902	8,871	10,064	11,304	10,034
Portafolio de factoraje – neto	2,896	2,525	2,158	2,626	2,268	2,746	2,705
Portafolio de crédito auto y otros - neto	2,422	2,756	3,654	4,896	4,452	4,778	4,390
Activos a corto plazo	**13,247**	**16,612**	**20,864**	**25,602**	**21,289**	**24,478**	**23,861**
Inmuebles, mobiliario y equipo propio	828	995	1,310	1,303	1,299	1,229	1,210
Instrumentos financieros derivados	3,886	4,598	1,114	5,624	3,022	5,103	3,799
Bienes adjudicados	212	591	595	619	637	802	917
Inversiones permanentes en acciones	37	50	103	59	68	76	86
Gastos diferidos	262	343	364	386	426	428	427
Otros activos de largo plazo	26	9	39	85	25	6	6
Impuestos diferidos	2,272	2,963	2,953	3,152	2,961	3,387	3,501
Portafolio de arrendamiento – neto	11,788	18,397	20,018	21,362	22,115	23,168	24,688
Portafolio de crédito auto y otros - neto	2,142	2,365	2,134	1,883	2,515	2,502	3,420
Activos a largo plazo	**21,454**	**30,310**	**28,629**	**34,473**	**33,070**	**36,701**	**38,054**
Total activos	**34,701**	**46,922**	**49,493**	**60,075**	**54,360**	**61,179**	**61,915**
Pasivos y Capital Contable							
Intereses a corto plazo	288	534	364	811	373	757	234
Préstamos bancarios a corto plazo	6,445	4,228	1,437	7,410	3,740	8,300	11,594
Impuestos por pagar	314	252	370	199	271	327	314
Proveedores	3,168	1,245	2,199	2,612	2,213	2,195	1,346
Otros cuentas por pagar	547	370	675	589	424	502	819
Pasivos a corto plazo	**10,763**	**6,629**	**5,046**	**11,622**	**7,021**	**12,081**	**14,307**
Préstamos bancarios a largo plazo	1,897	3,834	2,652	2,882	3,536	4,019	3,892
Estructuras bursátiles a largo plazo	12,000	17,286	15,257	15,216	15,174	14,834	14,341
Notas internacionales	6,654	13,956	18,264	20,085	19,028	19,765	19,926
Pasivos a largo plazo	**20,551**	**35,076**	**36,173**	**38,183**	**37,738**	**38,618**	**38,160**
Total Pasivos	**31,314**	**41,705**	**41,219**	**49,805**	**44,758**	**50,699**	**52,467**
Capital social	2,896	2,894	2,894	2,886	2,886	2,871	2,870
Reservas de Capital	(210)	(150)	(150)	(53)	(53)	(38)	(38)
Valuación de IFD's de cobertura	218	881	(924)	1,189	189	670	(314)
Resultado de ejercicios anteriores	(727)	75	1,531	929	797	666	1,929
Resultado del ejercicio	1,210	1,516	392	789	1,251	1,780	469
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	4,531	4,531	4,531	4,531	4,531
Total capital contable	**3,387**	**5,217**	**8,274**	**10,271**	**9,601**	**10,480**	**9,448**
Total del pasivo y el capital contable	**34,701**	**46,922**	**49,493**	**60,075**	**54,360**	**61,179**	**61,915**

Anexo 3 – Glosario de Métricas

1. Margen de interés neto (NIM) – Calculado como los U12M del margen financiero / promedio del portafolio total
2. OpEx – Calculado como los gastos de administración / ingresos por intereses
3. Índice de cartera vencida – Calculado como la cartera vencida del portafolio total (arrendamiento, factoraje & auto) / portafolio total
4. Índice de cobertura – Calculado como la cartera vencida del portafolio total / reservas de incobrables
5. ROAA – Calculado como los U12M del resultado neto consolidado / promedio de los U12M del total de activos
6. ROA – Calculado como el resultado neto consolidado / total de activos
7. ROAE - Calculado como los U12M del resultado neto consolidado / promedio de los U12M del total del capital
8. ROE - Calculado como el resultado neto consolidado / total de capital
9. Capitalización – Calculado como el capital / total de activos
10. Apalancamiento financiero – Calculado como los pasivos financieros (excl. MTM) / capital
11. Apalancamiento total – Calculado como los pasivos totales (excl. MTM) / capital

Anexo 4 – Pasivos Financieros

Notas internacionales	Monto[1]	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[1]	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación[4] S&P/HR
Bursa privada	2,250	mar-23	Variable[3]	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UFINCB15	1,387	sep-20	Variable[3]	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UFINCB16	2,363	feb-21	Variable[3]	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16	1,250	sep-21	Variable[3]	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16-2	1,250	sep-21	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17	1,500	mar-22	Variable[3]	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-2	1,500	mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-3	2,500	sep-22	Variable[3]	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-4	1,000	sep-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Total	15,000				

Líneas bancarias	Monto[1]	Disponible
Total	15,553	2,212

[1] Excluye intereses devengados y gastos diferidos
[2] Calificación internacional
[3] Cubierto ante exposición de tasas y tipo de cambio
[4] Calificación local

Anexo 5 – Fondo de Recompra

Programa del fondo de recompra	Acciones
Saldo inicial del fondo de recompra al 01/01/2019	**16,317,238**
Total de acciones compradas 2019	**5,057,681**
1T19	5,057,681
Total de acciones vendidas 2019	**-**
Acciones canceladas[1]	**5,000,000**
Saldo final del fondo de recompra al 31/03/2019	**16,374,919**

[1] A esta fecha, se encuentra pendiente la actualización de inscripción de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el Registro Nacional de Valores por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Anexo 6 – Estructura de Capital de la Empresa y Utilidad por Acción

Número de Acciones	Acciones Al 31 Mar 2019
Capital flotante actual	**126,051,515**
Acciones recompradas en tesorería	21,374,919
Acciones canceladas	5,000,000
Número total de acciones en tesorería	**16,374,919**
Total de acciones en circulación	352,800,000
Acciones canceladas	7,500,000
Acciones en circulación netas	**345,300,000**

Utilidad por acción (UPA)	1T19
UPA últimos 12 meses	5.38
UPA (anualizado al 1T19)	5.43