BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
10000000			**A C T I V O**	19,511,540,116	11,752,376,534
10010000			**DISPONIBILIDADES**	1,048,629,130	591,381,409
10050000			**CUENTAS DE MARGEN**	0	0
10100000			**INVERSIONES EN VALORES**	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			**DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)**	0	0
10250000			**DERIVADOS**	1,477,564,719	12,373,577
	10250100		Con fines de negociación	1,477,564,719	12,373,577
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			**AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS**	0	0
10400000			**TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)**	3,879,573,552	2,358,771,397
10450000			**CARTERA DE CRÉDITO NETA**	3,967,542,058	2,438,240,659
10500000			**CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE**	3,885,205,306	2,372,227,935
	10500100		Créditos comerciales	3,577,838,908	2,172,054,755
		10500101	Actividad empresarial o comercial	3,577,838,908	2,172,054,755
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	307,366,398	200,173,181
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			**CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA**	82,336,752	66,012,724
	10550100		Créditos comerciales	82,336,752	66,012,724
		10550101	Actividad empresarial o comercial	82,336,752	66,012,724
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			**ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS**	87,968,506	79,469,263
10650000			**DERECHOS DE COBRO (NETO)**	0	0
10700000			**DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS**	0	0
10750000			**ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO**	0	0
10800000			**BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN**	0	0
10850000			**OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)**	54,379,429	45,597,692
10900000			**BIENES ADJUDICADOS (NETO)**	156,129,272	38,616,808
10950000			**INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)**	11,689,740,339	7,927,409,500
11000000			**INVERSIONES PERMANENTES**	18,783,262	14,944,752
11050000			**ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA**	0	0
11100000			**IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)**	614,595,616	363,732,713
11150000			**OTROS ACTIVOS**	572,144,798	399,548,686
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	519,166,614	352,157,184
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	52,978,185	47,391,502
20000000			**P A S I V O**	15,548,738,608	10,352,243,398
20010000			**PASIVOS BURSÁTILES**	10,905,741,750	6,441,677,220
20100000			**PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**	2,664,629,250	2,975,922,286
	20100200		De corto plazo	2,072,757,310	2,155,923,361
	20100300		De largo plazo	591,871,940	819,998,925
20300000			**COLATERALES VENDIDOS**	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			**DERIVADOS**	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			**AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS**	0	0
20450000			**OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN**	0	0
20500000			**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	1,804,383,255	827,705,773
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	89,053,747	27,099,500
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,715,329,508	800,606,272
20550000			**OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN**	0	0
20600000			**IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)**	0	0
20650000			**CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS**	173,984,352	106,938,119
30000000			**CAPITAL CONTABLE**	3,962,801,508	1,400,133,136
30050000			**CAPITAL CONTRIBUIDO**	2,932,679,805	1,000,000,000
	30050100		Capital social	2,932,679,805	875,000,000
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	125,000,000
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			**CAPITAL GANADO**	1,030,119,408	400,124,889
	30100100		Reservas de capital	70,334,804	29,317,012
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	365,000,705	123,620,061
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	594,783,899	247,187,817
30030000			**PARTICIPACION NO CONTROLADORA**	2,295	8,247
40000000			**CUENTAS DE ORDEN**	10,510,923,328	7,320,978,299
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	6,229,641,140	5,401,470,828
40300000			Bienes en administración	4,281,282,188	1,919,507,470
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	0	0
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	308,892,462	256,160,277
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	2,436,450,723	1,660,270,170
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	227,270,335	218,109,999
50100000	Gastos por intereses	799,135,502	600,939,328
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	1,402,622,176	941,539,336
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	**Margen financiero**	770,855,842	592,061,782
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	-40,000,000
50300000	**Margen financiero ajustado por riesgos crediticios**	770,855,842	632,061,782
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	0	0
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	15,887,563	15,957,324
50450000	Resultado por intermediación	337,264,451	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-25,984,302	-11,746,806
50600000	Gastos de administración	292,001,170	267,642,951
50650000	**Resultado de la operación**	826,215,863	360,208,314
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	79,060	0
50820000	**Resultado antes de impuestos a la utilidad**	826,294,923	360,208,314
50850000	Impuestos a la utilidad causados	300,262,680	165,053,487
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-68,753,951	-52,041,237
51100000	**Resultado antes de operaciones discontinuadas**	594,786,194	247,196,063
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	**Resultado neto**	594,786,194	247,196,063
51250000	Participación no controladora	2,295	8,247
51300000	**Resultado neto incluyendo participación no controladora**	594,783,899	247,187,817

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		**Resultado neto**	594,786,194	247,196,063
820102000000		**Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:**	0	0
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,408,227,697	941,539,336
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-231,508,729	-113,012,250
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	79,060	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-1,465,191,142	-12,373,577
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-1,520,802,155	-261,626,652
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	-117,512,463	-26,342,808
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-436,079,263	-489,599,100
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	4,464,064,530	1,248,681,469
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-311,293,036	1,183,222,281
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	1,043,723,717	152,293,506
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		**Flujos netos de efectivo de actividades de operación**	3,428,494,410	2,869,978,267
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-4,703,926,494	-3,026,816,902
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		**Flujos netos de efectivo de actividades de inversión**	-4,703,926,494	-3,026,816,902
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-200,000,000	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	1,932,679,805	200,000,000
820105000000		**Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento**	1,832,679,805	200,000,000
820100000000		**Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo**	457,247,721	43,161,365
820400000000		**Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo**	0	0
820200000000		**Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo**	591,381,409	548,220,044

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		**Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo**	1,048,629,130	591,381,409

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	875,000,000	0	125,000,000	0	46,214,882	6,722,191	0	0	0	0	482,398,444	23,856	1,535,359,373
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	24,119,922	-24,119,922	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	482,398,444	0	0	0	0	-482,398,444	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-100,000,000	0	0	0	0	0	0	-100,000,000
Otros.	2,057,679,805	0	-125,000,000	0	0	-7	0	0	0	0	0	0	1,932,679,798
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	2,932,679,805	0	0	0	70,334,804	365,000,705	0	0	0	0	0	23,856	3,368,039,170
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	594,783,899	-21,561	594,783,899
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	2,932,679,805	0	0	0	70,334,804	365,000,705	0	0	0	0	594,783,899	2,295	3,962,801,508

VER ARCHIVO ADJUNTO PAGINAS 1-11

VER ANEXO ADJUNTO PAGINAS 12-26

ver archivo adjunto paginas 27 a la 34

COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL 2T 2015

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

UNIFIN®
Soluciones Financieras a tu Medida

UNIFIN Reporta Resultados del Segundo Trimestre de 2015
Utilidad neta incrementa 43.5% en el 2Q15 y 140.6% 6M15

Ciudad de México, Agosto 28, 2015 – A solicitud expresa de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores **UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. ("UNIFIN" o "la Compañía") (BMV: UNIFIN)**, la empresa líder que opera en forma independiente en México en el sector de arrendamiento operativo reenvía sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2015 ("2T15") y primer semestre de 2015 ("6M15"). Todas las cifras están expresadas en **miles de peso**s mexicanos (Ps.), excepto las tablas de resumen corporativo que están expresadas en millones de pesos. 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 2T15

- El 22 de mayo UNIFIN emitió exitosamente su **Oferta Pública Inicial** en la Bolsa Mexicana de Valores y de manera internacional bajo la regla 144 A/Reg S por un monto total de Ps. 3,606,400, compuesto 50% por acciones primarias y 50% por acciones secundarias; la cantidad incluye la opción de sobreasignación la cual representó 15.0% de la oferta total.

- Durante 2T15 la **calificación crediticia** local y global de UNIFIN se incrementó por parte de Standard & Poor's y Fitch Ratings de "BB-" a "BB" en la escala global y de "A-" a "A" en la escala local. La agencia calificadora local HR Ratings otorgó a UNIFIN la calificación "BB+" para el Bono 144 A/Reg S. La mejora en la calificación está basada en la expansión del portafolio de UNIFIN y la recomposición de su estructura de capital.

- **Ingresos totales** alcanzaron Ps**.** 1'472,811 durante el 2T15, un incremento de 28.3% con respecto a los Ps. 1'148,162 del 2T14.

- **Resultado de la operación** fue de Ps. 331,172 durante el 2T15, incrementando 46.0% sobre los Ps. 226,780 registrados en el 2T14.

- **Utilidad neta** incrementó 43.5% durante el 2T15 a Ps. 235.873 comparado a Ps. 165,025 del 2T14.

- **Cartera de Crédito** incrementó 48.4% alcanzando Ps. 14'478,465 al cierre de junio de 2015 comparado a Ps. 9,759,219 reportados al 30 de junio de 2014; excluyendo la estimación preventiva para riesgos crediticios.

- **El volumen de operación de arrendamiento** aumentó 80.1% de Ps. 1'229,574 reportados en el 2T14 a Ps. 2,217,148 en el 2T15

Resumen corporativo

Métricas financieras (Ps. millones)	2Q15	2Q14	6M 2015	6M 2014
Total de ingresos	**1,472.8**	**1,148.1**	**2,972.6**	**2,134.5**
Ingresos por arrendamiento operativo	1,230.7	856.6	2,436.5	1,660.2
Ingresos por intereses	192.1	161.9	308.9	256.2
Otros beneficios por arrendamiento	50.0	129.6	227.2	218.1
Gatos por intereses	**(1,085.5)**	**(777.8)**	**(2,201.7)**	**(1,542.4)**
Gastos por intereses	(277.7)	(187.1)	(554.4)	(372.2)
Depreciación	(746.9)	(458.0)	(1,402.6)	(941.5)
Otros gastos por arrendamiento operativo	(60.9)	(132.7)	(244.7)	(228.7)
Margen financiero	**387.3**	**370.3**	**770.9**	**592.1**
Índice de eficiencia	**42.0%**	**48.3%**	**38.7%**	**46.5%**
Resultado de la operación	**331.2**	**226.8**	**826.2**	**360.2**
Resultado neto consolidado	**236.8**	**165.0**	**594.7**	**247.2**
Margen neto	**16.1%**	**14.4%**	**20.0%**	**11.6%**

Métricas operativas (Ps. millones)	6M 2015	6M 2014
Disponibilidades y derivados	2,526.2	603.8
Pasivo total	**15,548.7**	**10,352.2**
Capital contable	**3,962.8**	**1,400.1**
# de acciones	352.8	8.8
Market cap.	**11,618.0**	**n/a**
Portafolio total	**14,478.6**	**9,759.2**
Incremento	**48.4%**	
Portafolio de arrendamiento	**10,999.5**	**7,677.4**
Incremento	**43.3%**	
Portafolio de factoraje	**1,374.8**	**843.9**
Incremento	**62.9%**	
Crédito automotriz y otros	**2,104.3**	**1,237.9**
Incremento	**70.0%**	
Índice de cartera vencida	**0.57%**	**0.68%**
Deuda financiera	**13,570.3**	**9,417.6**
Notas internacionales	5,896.8	0.0
Bursatilizaciones (ABS)	5,008.9	4,437.1
Certificados bursátiles	0.0	2,004.6
Deuda bancaria	2,664.6	2,975.9

Retorno/Apalancamiento	6M 2015	6M 2014
ROAA	5.0%	3.9%
ROAE	37.9%	39.9%
Capitalización (capital contable/activos)	20.3%	11.9%
Apalancamiento total (excl. ABS)	2.7	4.2
Apalancamiento financiero (excl. ABS)	2.2	3.6

Comentario del Director General:

Durante el segundo trimestre de 2015, UNIFIN experimentó, una vez más, un momento de gran relevancia en su historia. El 22 de mayo de 2015 la Compañía concluyó exitosamente su Oferta Pública Inicial (OPI), logrando recaudar Ps. 1'932,680 de nuevo capital, y sus acciones empezaron a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "UNIFIN". La OPI tiene como objetivo fortalecer la estructura de capital de UNIFIN y apoyar el crecimiento que la Compañía ha planeado. Con dicho capital UNIFIN será capaz de consolidar sus operaciones, basadas en sus tres pilares fundamentales: crecimiento, rentabilidad y el más importante, sanidad financiera.

Estamos complacidos con los resultados de la transacción, ya que la Oferta atrajo mucho interés; logrando una sobre suscripción de siete veces, que representó una demanda de más de 4,000 inversionistas locales e internacionales institucionales, así como de pequeños inversionistas de alta calidad. La OPI de UNIFIN fue la primera del año en Latinoamérica. El precio de la acción ganó 10.2% en su primer día de ejercicio, alcanzando Ps. 30.85 por acción desde Ps. 28.00. Al cierre del 30 de junio de 2015, el precio de la acción alcanzó los Ps. 32.93, que representa un rendimiento de 17.6%.

Durante los primeros seis meses del año 2015 la utilidad neta de UNIFIN incrementó a Ps. 594,786, 140.6% por arriba de los Ps. 247,196 logrados en la primera mitad de 2014. Estos resultados fueron impulsados principalmente por ingresos por arrendamiento como resultado del crecimiento de la cartera total de crédito, la cual alcanzó Ps. 14'478,465 para el cierre del primer semestre de 2015, incrementando un 48.4% comparado a Ps. 9'759,219 del primer semestre del año anterior, incluyendo las cuentas de orden constituidas por rentas por devengar a futuro. Adicionalmente, los resultados de la Compañía estuvieron beneficiados por las actividades de cobertura de riesgo del tipo de cambio.

Luis Gerardo Barroso, Director General de UNIFIN

Resumen del Estado de Resultados

	2T15	2T14	% Var.	1er Sem 2015	1er Sem 2014	% Var.
Cifras en Miles de Pesos						
Ingresos totales	**1,472,811**	**1,148,162**	**28.3%**	**2,972,614**	**2,134,540**	**39.3%**
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	(746,913)	(458,081)	63.1%	(1,402,622)	(941,539)	49.0%
Intereses y otros gastos	(338,603)	(319,802)	5.9%	(799,136)	(600,939)	33.0%
Margen financiero	**387,295**	**370,279**	**4.6%**	**770,856**	**592,062**	**30.2%**
Resultados por intermediación	95,118	0.0	100.0%	337,264	0.0	100.0%
Gastos de administración y promoción	(158,652)	(167,208)	(5.1%)	(292,001)	(267,643)	9.1%
Resultado de la operación	**331,172**	**226,780**	**46.0%**	**826,216**	**360,208**	**129.4%**
Impuestos a la utilidad	(94,379)	(61,755)	52.8%	(231,509)	(113,012)	104.9%
Resultado neto consolidado	**236,873**	**165,025**	**43.5%**	**594,786**	**247,196**	**140.6%**

Discusión del Estado de Resultados

Ingresos totales están compuestos por i) ingresos por arrendamiento operativo, ii) ingresos por intereses, principalmente derivados por el portafolio de factoraje y crédito automotriz y iii) otros beneficios por arrendamiento, generados por ingreso generado por la venta de activos al final del contrato.

Los ingresos totales incrementaron 28.3% a Ps. 1’472,811 durante el 2T15 desde Ps. 1’148,162 alcanzados en el 2T14. Durante 6M15 los ingresos totales aumentaron 39.3% a Ps. 2’972,614 de Ps. 2’134,540. El incremento en los ingresos totales durante 2T15 y 6M15 se debe principalmente al crecimiento de la cartera de arrendamiento operativo de la Compañía.

En particular, los ingresos por arrendamiento operativo de 2T15 fueron Ps. 1’230,670, ingresos por intereses por Ps. 192,096 y otros beneficios por arrendamiento por Ps. 50,045.

Intereses y otros gastos, los cuales incluyen gastos por intereses y otros gastos por arrendamiento, que representan principalmente el costo de ventas de los activos transmitidos al final de la vigencia de los contratos respectivos.

El rubro de intereses y otros gastos incrementó 5.9% a Ps. 338.,603 durante el 2T15, comparado a Ps. 319,802 del 2T14, debido principalmente al incremento en los gastos por intereses, los cuales ascendieron a Ps. 277,679 y el remanente de Ps. 60,924 corresponde a otros gastos por arrendamiento. El rubro de intereses y otros gastos durante 6M15 incrementó a Ps. 799,136 o 33.0% comparado con 6M14, principalmente debido a un incremento en los gastos por intereses.

Depreciación de activos bajo contrato de arrendamiento representó Ps. 746,913 para el 2T15, un incremento de 63.1% comparado con el 2T14. Dicho incremento está directamente relacionado con el crecimiento del negocio de arrendamiento ya que todo el activo arrendado es propiedad la Compañía. Durante 6M15 la depreciación de los activos bajo contrato de arrendamiento aumentó 49.0% a Ps. 1’402,622 de Ps. 941,539 durante 6M14.

Margen financiero, calculado como ingresos totales menos depreciación de activos bajo contrato de arrendamiento, intereses y otros gastos, fue Ps. 387,295 en 2T15, un incremento de 4.6% comparado a Ps. 370,279 en el 2T14, mismo que se explica principalmente por el incremento en la depreciación de activos del negocio de arrendamiento de la Compañía. Durante 6M15 el margen financiero aumentó 30.2% a Ps. 770,856 de Ps. 592,062 en 6M14.

Resultados por intermediación incluyen ganancias y pérdidas generadas por la valuación de mercado de los swaps de divisas (*cross-currency swaps*, en inglés) utilizados por la Compañía para la cobertura del riesgo cambiario generado por la deuda en dólares contratada en julio de 2014 (las Notas Internacionales 144 A/Reg S).

Durante el 2T15 los resultados por intermediación financiera fueron una ganancia de Ps. 95,118. Durante 6M15 los resultados por intermediación financiera fueron Ps. 337,264, derivados de i) la recompra del 8.35% de las Notas Internacionales 144A / Reg S por un monto de US$33.4 millones, la cual generó, en el 1T15, una ganancia antes de impuestos de Ps. 82,289 y ii) la valuación de mercado de los *cross-currency swap*s de las citadas Notas Internacionales.

Gastos de administración y promoción disminuyeron de Ps. 167,208 a Ps. 158,652 durante el 2T15, equivalente a una disminución de Ps. 8,556. Los gastos de administración y promoción como porcentaje de los ingresos totales, disminuyeron de 14.6% a 10.8% debido a la implementación de iniciativas de reducción de costos y mejoras continuas en la eficiencia de UNIFIN. Durante 6M15, dichos gastos fueron de Ps. 292,001, un incremento de 9.1% con respecto a Ps. 267,643 en 6M14.

Resultado de la operación fue de Ps. 331,172 durante el 2T15, un incremento de 46.0% en relación a Ps. 226,780 registrados en el 2T14, debido al crecimiento del margen financiero y resultados por intermediación. Durante 6M15 el resultado de la operación aumentó 129.4% a Ps. 826,216 de Ps. 360,208 en 6M14. Esta variación se debe al aumento en los ingresos por arrendamiento, mejoras en la eficiencia de la Compañía y las ganancias derivadas de la valuación de mercado de las actividades de cobertura de riesgo para las Notas Internacionales 144A/Reg S.

Impuestos a la utilidad neta incluye el impuesto sobre la renta causado y los efectos de los impuestos diferidos de la Compañía y sus subsidiarias, arroja un neto de Ps. 94,379 en el 2T15, comparado a Ps. 61,755 del 2T14. El incremento se debe a un mayor volumen de operaciones por arrendamiento operativo de maquinaria y equipo, así como a ajustes anuales por inflación cuyos efectos se reflejan en los impuestos diferidos.

Utilidad neta consolidada creció 43.5% a Ps. 236,873 durante el 2T15, comparado con 165,025 en el 2T14 como resultado de las variaciones explicadas anteriormente.

La utilidad neta durante 6M15 registró Ps. 594,784, un aumento de 140.6% con respecto a la utilidad neta de Ps. 247,196 registrada en 6M14. Esta cifra incluye un ingreso extraordinario de Ps. 57,514 derivado de la recompra de US$33.4 millones de las Notas Internacionales 144 A/Reg S durante 1T15, así como Ps. 174,198 de la valuación de mercado de los *cross-currency swaps* usados para la cobertura de riesgo cambiario de las Notas Internacionales

Excluyendo los ingresos extraordinarios que tuvieron un impacto positivo en la utilidad neta durante 6M15, la utilidad neta recurrente proveniente de las operaciones de la Compañía fue de Ps. 363,072, un aumento de 75.2% con respecto a Ps. 207,196 –neto de operaciones extraordinarias- registrados en 6M14 que excluyen Ps. 40,000 correspondiente a la exitosa recuperación de una cuenta de factoraje vencida.

Resumen del Balance General

Resumen	Junio 2015	Junio 2014	Var %
Cifras en Miles de Pesos			
Activo			
Disponibles	1,048,629	591,381	77.3%
Derivados con fines de negociación y caps.	1,477,565	12,374	11,841.3%
Cartera de crédito vigente - circulante	**3,885,206**	**2,372,228**	**63.8%**
Cartera de crédito vencida	**82,337**	**66,013**	**24.7%**
Cartera de crédito total	**3,967,543**	**2,438,241**	**62.7%**
Inmuebles, mobiliario y equipo- neto	11,689,740	7,927,410	47.5%
Total de otros activos	1,186,740	763,281	55.5%
Total activo	**19,511,540**	**11,752,377**	**66.0%**
Pasivo y capital contable			
Pasivos bursátiles y bancarios	13,570,371	9,417,599	44.1%
Total otras cuentas por pagar	1,715,330	800,606	114.3%
Pasivo total	**15,548,739**	**10,352,243**	**50.2%**
Total capital contable	**3,962,802**	**1,400,133**	**183.0%**
Total pasivo y capital contable	**19,511,540**	**11,752,377**	**66.0%**
Cuentas de orden	**10,510,923**	**7,320,978**	**43.6%**

Discusión del Balance General

Cartera de crédito total está compuesta por i) la cartera de crédito vigente – circulante-, más la cartera de crédito vencida y ii) cuentas de orden, que incluyen las rentas por devengar de la cartera de arrendamiento de la Compañía.

El saldo de la cartera de crédito total alcanzó Ps. 14’478,466 en junio de 2015, un incremento de 48.4% comparado a Ps. 9’759,219 reportados en junio de 2014. La cartera de crédito vigente, excluyendo cuentas de orden, fue Ps. 3’885,206, la cartera de crédito vencida fue de Ps. 82,337 y las rentas por devengar en las cuentas de orden fueron Ps. 10’510,923.

El producto principal de la Compañía es el arrendamiento operativo que representa 76.0% del portafolio total, mientras que factoraje representa el 9.5% y crédito automotriz y otros beneficios 14.5% (ver sección: **Resumen por Línea de Negocio**).

Cartera vencida representó Ps. 82,337. El índice de cartera vencida (calculado como la cartera de crédito vencida dividida por la cartera de crédito total) fue de 0.57% en junio 2015 vs. 0.68% en junio de 2014. La disminución en este índice es el resultado de las mejoras en la calidad de la cartera de UNIFIN.

Activos totales representaron Ps. 19’511,540 al final del mes de junio de 2015, un incremento de 66.0% con respecto al monto de Ps. 11’752,377 reportado al cierre de junio de 2014. Este incremento se debe primordialmente al crecimiento total de la cartera de la Compañía, de los activos fijos netos y a los instrumentos financieros derivados que cubren el riesgo cambiario de nuestra deuda en dólares.

Pasivos financieros aumentaron 44.1%, de Ps. 9’417,599 reportados al final de junio de 2014 a Ps. 13’570,371 al final de junio de 2015. El incremento se atribuye principalmente al crecimiento de las operaciones de la Compañía en conjunto con las variaciones registradas en el tipo de cambio peso-dólar, esto tuvo efectos extraordinarios derivados de las Notas Internacionales emitidas por la Compañía. La totalidad del principal y los pagos de intereses de la deuda en dólares de UNIFIN está cubierta por los instrumentos de cobertura de riesgo cambiario (“Cross Currency Swaps”). La composición de la deuda de la Compañía, al 30 de junio de 2015, se detalla a continuación:

Notas Internacionales	Ps. 5’896,834	43.5%
Estructuras bursátiles	5’008,908	36.9%
Deuda bancaria	2´664,629	19.6%
Total pasivo con costo	Ps.13’570,371	100.0%

Además de las Notas Internacionales, la principal fuente de fondeo de la Compañía está integrada por la bursatilización de su cartera de arrendamiento, la cual constituye financiamiento sin recurso para la Compañía. Las bursatilizaciones se encuentran reflejadas como Pasivos Financieros y la cartera bursatilizada está incluida en las cuentas de orden en el balance general.

Pasivo total alcanzó Ps. 15’548,739 al final de junio de 2015, un incremento del 50.2% con respecto a Ps. 10’352,243 del mismo periodo de 2014. Esta variación se debe principalmente al crecimiento de los pasivos financieros de la Compañía, incluyendo la emisión de las Notas Internacionales 144A / Reg S en julio de 2014.

Capital contable se incrementó en Ps. 2’562,669 o 183.0% para alcanzar Ps. 3’962,802 al final de junio de 2015. El aumento se debe primordialmente a la Oferta Pública Inicial (“OPI”) de fecha 22 de mayo de 2015. Por este medio la Compañía recaudó Ps. 1’932,680 de nuevo capital, neto de pagos de comisiones y gastos relacionados con la transacción.

Razones Financieras

El retorno sobre el activo (“ROAA”) de 2T15 fue 5.0%, mostrando un incremento de 1.1 puntos porcentuales con respecto al ROAA de 3.9% en el 2T14. El retorno sobre el capital (“ROAE”) fue 37.9% al 2T15, una disminución de 2.0 puntos porcentuales con respecto al ROE de 39.9% en el 2T14.

El índice de capitalización de UNIFIN (capital/activos) fue 20.3% en el 2T15, comparado a 11.9% en el 2T14. Este crecimiento se atribuye mayormente al incremento de capital generado por la OPI.

El índice de apalancamiento financiero (pasivos financieros excl. Bursatilizaciones/capital contable) de UNIFIN durante el 2T15 se redujo a 2.2x, comparado a 3.6x en el 2T14. La reducción se debe principalmente al incremento del capital contable que recaudó la OPI. El índice de apalancamiento total (pasivos totales excl. Bursatilizaciones/capital contable) de la Compañía fue 2.7x al término del 2T15 comparado al índice de 4.2x del 2T14.

Resumen por Línea de Negocio

Nueva Originación por Producto

El volumen de operación de Arrendamiento operativo se incrementó en 78.6%, alcanzando Ps. 4’758,032 al cierre de junio de 2015, comparado a Ps. 2,665,601 al cierre de junio de 2014.

Factoraje financiero aumentó su volumen operativo 36.9% a Ps. 3’165,633 al cierre de junio de 2015, comparado a Ps. 2’311,058 al cierre de junio de 2014.

Crédito automotriz incrementó su volumen de operaciones en 79.0% de Ps. 81.147 al cierre de junio de 2014 a Ps. 144,509 al cierre de junio de 2015.

El Portafolio de Arrendamiento operativo incrementó 43.3% ó Ps. 3’322,042 al cierre de junio de 2015. Con esta cifra, el portafolio total de arrendamiento alcanzó Ps. 10’999,415.

El saldo del Portafolio de Factoraje financiero se incrementó en 62.9%, alcanzando Ps. 1’374,801 al cierre de junio de 2015, comparado con Ps. 843,922 del mismo periodo de 2014.

El Portafolio de Crédito automotriz y otros créditos aumentó a Ps. 2’104,249, un incremento de 70%% comparado a Ps. 1’237,930 al cierre de Junio de 2014.

Información por Segmentos

Se presentan los principales activos y pasivos por segmentos de la Compañía, al 30 de junio de 2015:

	Arrendamiento Operativo	Factoraje Financiero	Otros Créditos	Total
Caja y equivalentes	956,719	4,414	87,497	1,048,629
Derivados con fines de negociación	1,477,565	0	0	1,477,565
Cartera de Crédito	488,492	1,374,801	2,104,249	3,967,542
Estimación para riesgos crediticios	(25,814)	(6,094)	(56,060)	(87,969)
Activos fijos	11,365,260	0	324,480	11,689,740
Bienes adjudicados	156,129	0	0	156,129
Otros activos	1,224,917	11,652	23,334	1,259,903
Total Activos	**15,643,267**	**1,384,773**	**2,483,500**	**19,511,540**
Pasivo				
Pasivos bursátiles	10,025,351	0	880,391	10,905,742
Préstamos bancarios y otras entidades	2,449,521	0	215,108	2,664,629
Depósitos en garantía	32,426	0	0	32,426
Créditos diferidos y otros	173,984	0	0	173,984
Otros pasivos	1,567,094	35,389	169,474	1,771,957
Total Pasivos	**14,248,377**	**35,389**	**1,264,972**	**15,548,739**

Se presentan los principales ingresos y costos por segmentos de la Compañía, al 30 de junio de 2015:

	Arrendamiento Operativo	Factoraje Financiero	Otros Créditos	Total
Ingresos por arrendamiento operativo	2,436,451	0	0	2,436,451
Ingresos por intereses	63,176	118,728	126,988	308,892
Otros beneficios por arrendamiento	227,270	0	0	227,270
Depreciación de bienes en arrendamien	(1,402,622)	0	0	(1,402,622)
Gastos por intereses	(519,342)	0	(35,072)	(554,414)
Otros gastos por arrendamiento	(244,722)	0	0	(244,722)
Estimación preventiva para riesgos	0	0	0	0
Comisiones y tarifas, netos	(14,819)	0	(1,069)	(15,888)
Otros ingresos	25,180	626	178	25,984
	570,573	**119,355**	**91,025**	**780,953**

Composición del Portafolio por Sector Económico y Zona Geográfica

La distribución del portafolio de arrendamiento y factoraje financiero, al 30 de junio de 2015, se encuentra dividido de acuerdo a los siguientes sectores económicos:

Sector económico	Arrendamiento	Factoraje
Industria y manufactura	26%	15%
Servicios	25%	44%
Construcción	19%	15%
Transporte	16%	5%
Comercio	14%	21%
Total	**100%**	**100%**

De acuerdo a la zona geográfica, el portafolio de arrendamiento y factoraje financiero se divide de la siguiente forma:

Sector económico	Arrendamiento	Factoraje
DF y área metropolitana	48%	45%
Estado de México	6%	26%
Nuevo León	7%	8%
Campeche	6%	1%
Coahuila	5%	1%
Tamaulipas	3%	1%
Querétaro	3%	7%
Tabasco	3%	1%
Otros	19%	10%
Total	**100%**	**100%**

Comportamiento de la Acción

El primer día de operaciones de la acción "UNIFIN A" incrementó 10.2% alcanzando un precio de Ps. 30.85 desde Ps. 28.00. El retorno sobre el precio de la acción al cierre de junio de 2015 fue 17.6% por arriba de su precio inicial, alcanzando los Ps. 32.93 por acción.

El volumen operado al final del trimestre fue de 54.2 millones de acciones, lo cual representa un monto de Ps. 1,676.9 millones. El promedio del volumen diario operado de la acción del 1 al 30 de junio fue 745.8 mil acciones. El promedio del volumen diario operado de la acción del 22 de mayo al 30 de junio fue de 1.9 millones de acciones.

Fuente: Bloomberg

Cobertura de Analistas

Institución	Analista	e-mail	Teléfono
Citibank	Daniel Abut	daniel.abut@citi.com	+212-816-7516
Banorte	Marissa Garza	marissa.garza@banorte.com	+52-55-1670-1719
UBS	Frederic De Mariz	frederic.de-mariz@ubs.com	+55-11-3513-6511
Credit Suisse	Victor Schabbel	victor.schabbel@credit-suisse.com	+55-11-3701-6337
Interacciones	Enrique Mendoza	emendozaf@interacciones.com	+52-55-5241-3915

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, SAPI 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 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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

1).- Bases de Presentación

Los estados financieros consolidados no auditados han sido preparados de conformidad con lo establecido en la Circular Única de Emisoras de Valores, emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (Comisión), las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple con valores inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. B. de C. V. (BMV), deben preparar sus estados financieros, cumpliendo las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión a través de los "Criterios de contabilidad para las sociedades financieras de objeto múltiple reguladas", contenidos en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (criterios contables)

Las políticas contables adoptadas son coherentes con las del ejercicio anterior, excepto para el impuesto sobre la renta en los períodos intermedios utilizando la tasa de impuesto que sería aplicable a la renta anual total esperado o pérdida neta.

Los estados financieros consolidados no auditados se presentan en pesos mexicanos, que es la presentación de reporte de los informes de la Compañía, el registro y la moneda funcional

2) Actividad y Operaciones sobresalientes de la sociedad.

Unifin Financiera, S.A.B. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (Compañía), fue constituida el 3 de febrero de 1993 conforme a las leyes mexicanas.

La actividad preponderante de la Compañía es otorgar en arrendamiento operativo, vehículos automotrices, maquinaria y equipo, entre otros; además del otorgamiento de créditos. La Compañía también ofrece préstamos, realiza operaciones de factoraje financiero, actúa como administrador de fideicomisos de garantía, obtiene préstamos, garantiza obligaciones mediante cualquier garantía, emisión, suscripción, aceptación, endoso, enajenación, descuento y prenda de toda clase de títulos de crédito.

La Compañía no tiene empleados y todos los servicios legales, contables y administrativos le son presta-dos por una parte relacionada.

Los estados financieros consolidados no auditados que se acompañan incluyen las cifras de la Compañía y de sus subsidiarias al 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014, en las cuales la Compañía ejerce control como se menciona a continuación:

Entidad	Actividad	Tenencia (%)	Moneda funcional
Unifin Credit, S. A. de C. V. SOFOM, E. N. R. (Unifin Credit)	Factoraje financiero	99.99	Pesos mexicanos
Unifin Autos, S. A. de C. V. (Unifin Autos)	Compra-venta automóviles	99.99	Pesos mexicanos
Citation VII Leasing Corp (Citation)	Arrendamiento de aereonaves	100.00	Dólares
Inversiones Inmobiliarias Industriales, S. A. P. I. de C. V. (Inmobiliarias Industriales)	Promoción de servicios inmobiliarios	94.08	Pesos mexicanos

3) Resumen de las principales políticas contables.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los períodos que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Los criterios contables y las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Compañía.

a. Consolidación

Subsidiarias

Las subsidiarias son todas aquellas entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control para dirigir sus actividades relevantes, tiene derecho (y está expuesta) a rendimientos variables procedentes de su participación y tiene la capacidad de afectar dichos rendimientos a través de su poder. Fueron considerados, al evaluar si la Compañía controla a una entidad, la existencia y efectos de derechos de votos potenciales que son actualmente ejercibles o convertibles. La puede dirigir sus actividades relevantes.

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que son controladas por la Compañía y se dejan de consolidar cuando se pierde dicho control.

Las transacciones, los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre las compañías que se consolidan han sido eliminados. Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su consistencia con las políticas contables adoptadas por la Compañía, en los casos que así fue necesario.

La consolidación se efectuó con base en estados financieros de todas sus subsidiarias.

Otras inversiones permanentes

Las otras inversiones permanentes están representadas por las inversiones en acciones de otras entidades en las que la Compañía no tiene control o la capacidad de tener una influencia significativa. Las otras inversiones permanentes se registran inicialmente y subsecuentemente a su costo de adquisición.

La Compañía determina en cada fecha de reporte si existe alguna evidencia objetiva de que las otras inversiones permanentes están deterioradas. En este caso, la Compañía calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la otra inversión permanente y su valor en libros o en su caso, reversiones a estos, reconociéndose en el estado de resultados en el rubro de valuación de otras inversiones permanentes.

b. Moneda de registro, funcional y de informe

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de sus subsidiarias se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad, es decir, su “moneda funcional”. Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, que es la moneda de informe, registro y funcional de la Compañía.

Conforme a las disposiciones de la NIF B-15, la Compañía ha identificado las siguientes monedas:

	Tipo de Moneda		
Entidad	Registro	Funcional	Informe
Unifin Credit	Pesos	Pesos	Pesos
Unifin Autos	Pesos	Pesos	Pesos
Inmobiliarias Industriales	Pesos	Pesos	Pesos
Citation	Dólar	Dólar	Pesos

No existieron cambios en la identificación de estas monedas respecto del ejercicio anterior.

c. Efectos de la inflación en la información financiera

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1 de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 30 de junio de 2015 y 2014, se presentan en pesos históricos modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

d. Disponibilidades

Las disponibilidades se registran a su valor nominal y las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México (Banxico) a la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan. Consisten principalmente en depósitos principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversión en valores a corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo.

e. Instrumentos financieros derivados (IFD)

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en el balance general como activos y/o pasivos en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son revaluados subsecuentemente a su valor razonable. Los valores razonables de IFD se determinan con base en precios de mercados reconocidos y, cuando no se negocian en un mercado, se determinan con base en técnicas de valuación aceptadas en el sector financiero.

El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. Los IFD de la Compañía, aunque desde una perspectiva económica son contratados con fines de cobertura, se han clasificado como con fines de negociación al no cumplir con los requisitos requeridos por los criterios contables. Los cambios en los IFD con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación", excepto en los casos en que la Administración los designe como coberturas. Adicionalmente, en el rubro "Resultado por intermediación", se reconoce el resultado de compra-venta que se genera al momento de la enajenación de un IFD, la pérdida por deterioro en los activos financieros provenientes de los derechos establecidos en los IFD, en su caso, el efecto por reversión, así como, la posible utilidad (pérdida) obtenida en la adquisición de títulos denominados "notas internacionales".

Actualmente la Compañía mantiene las siguientes transacciones de IFD:

Opciones

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un activo financiero o subyacente a un precio determinado denominado precio de ejercicio, en una fecha o periodo establecidos. En los contratos de opciones intervienen dos partes, la que compra la opción es quien paga una prima por la adquisición de esta, y a su vez obtiene un derecho, mas no una obligación, y la parte que emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación, mas no un derecho.

Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un periodo de tiempo determinado y en fechas preestablecidas. La Compañía mantiene swaps de tasas de interés y swaps de tipo de cambio.

Los swaps de tasas de interés son aquellos que buscan cubrir o mitigar la exposición de la Compañía a la volatilidad potencial de tasas de interés variables que pueden resultar de su deuda contratada. Los swaps de tipos de cambio de moneda extranjera son aquellos que buscan cubrir o mitigar la exposición cambiaria de la Compañía en relación a activos o pasivos reconocidos que están establecidos en una moneda extranjera.

f. Cartera de créditos

Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad arrendada son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos recibidos bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo otorgado al arrendatario) se registran en resultados con base en el método de línea recta a lo largo de periodo de arrendamiento.

La cartera de arrendamiento operativo corresponde a la renta exigible de acuerdo con los términos contractuales.

Las rentas pagadas por el acreditado de forma anticipada se registran en créditos diferidos y cobros anticipados y se aplican contra la cartera de crédito conforme se hace exigible la renta mensual.

Las comisiones por el otorgamiento inicial de arrendamiento operativo se registran como un crédito diferido, el cual se reconoce en función del devengamiento de las rentas contra los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses.

Las rentas recibidas en garantía depositadas por los clientes, se registran como cuentas por pagar y son devueltos al cliente al término del contrato.

A partir del 1 de enero de 2014, los saldos de la cartera de crédito en arrendamiento operativo se reconocen como vencidos por el importe de la amortización que no haya sido liquidada en su totalidad a más de 31 días naturales de incumplimiento. Hasta el 31 de diciembre de 2013 los saldos de la cartera de crédito en arrendamiento operativo se reconocían como vencidos a más de 91 días naturales de incumplimiento.

Cuando las rentas no cobradas exceden a tres rentas vencidas conforme al esquema de pagos, la facturación de las rentas devengadas no cobradas se suspende. En tanto el crédito se mantiene en cartera vencida, el control de estas rentas se lleva en cuentas de orden.

Se traspasan a cartera vigente los saldos de la cartera de arrendamiento operativo vencidos, en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) y o, que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del contrato de arrendamiento.

No se considerará reestructura aquélla que, a la fecha de su realización, presenta cumplimiento de pago por el monto total exigible de rentas y modifique alguna de las siguientes condiciones originales del crédito:

i. Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.

ii. Tasa de interés: cuando se mejore la tasa de interés pactada.

iii. Moneda: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda.

iv. Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en periodo alguno.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento del contrato de arrendamiento se reconocen como un cargo diferido y se amortizan durante el periodo del arrendamiento operativo y deben registrarse en resultados conforme se reconozca el ingreso por rentas.

Factoraje financiero

Las operaciones de factoraje se registran a su valor nominal, otorgando un anticipo del 90% (el 10% restante es el aforo) sobre el valor del documento que la Compañía recibe en factoraje. El plazo máximo de un crédito en factoraje es de 120 días.

El reconocimiento de los intereses por operaciones de factoraje con aforo se determinan con base en las diferencias que se originan entre el valor de la cartera recibida deducida del aforo, mientras que para las operaciones de factoraje sin aforo se reconocen sobre el valor total de la cartera recibida. Estos intereses se registran en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses.

El saldo insoluto de la cartera de factoraje se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o cuando su pago no haya sido realizado en su totalidad dentro de los términos pactados originalmente.

El saldo insoluto vencido de la cartera de factoraje en la que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago o, que siendo cartera reestructurada o renovada, cumpla el pago sostenido del contrato, se reclasifica a cartera vigente.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos y las conocidas con posterioridad al otorgamiento del crédito se reconocen como ingresos por intereses en la fecha que se generan.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito se reconocen como un gasto por intereses durante el mismo periodo contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones.

Otros créditos

Los créditos y documentos mercantiles vigentes o renovados representan los importes efectivamente entregados a los acreditados, y los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen los manuales y políticas internas de la Compañía.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil conforme a la Ley de Créditos Mercantiles. Aun y cuando el acreditado en concurso mercantil continúe realizando pagos, se considerará cartera vencida cuando sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.

- Si los adeudos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien, 30 o más días naturales de vencido el principal.

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Los créditos vencidos que se reestructuran o renuevan permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los criterios contables. Asimismo, los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida.

Los créditos que desde su inicio se pacten como revolventes, que se reestructuran o renuevan, en cualquier momento se consideran vigentes únicamente cuando el acreditado ha liquidado la totalidad de los intereses devengados, el crédito no presente periodos de facturación vencidos, y se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor, es decir que el deudor tenga una alta probabilidad de cubrir dicho pago.

No se considerará reestructura a aquella que a la fecha de su realización presenta cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifique alguna de las siguientes condiciones originales del crédito:

i. Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.

ii. Tasa de interés: cuando se mejore la tasa de interés pactada.

iii. Moneda: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda.

iv. Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago debe permitir la omisión de pago en periodo alguno.

Cuando un crédito es considerado vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Respecto a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se registra una estimación por un monto equivalente al total de estos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen el pago sostenido del crédito al amparo de los criterios contables, se reclasificaron a cartera vigente.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originen por créditos revolventes, que se amortizan en un periodo de doce meses. Las comisiones conocidas con posterioridad al otorgamiento del crédito se reconocen en la fecha que se generan contra el resultado del ejercicio.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo periodo contable en el que se reconozcan los ingresos por las comisiones cobradas correspondientes.

g. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La cartera de arrendamiento operativo, factoraje y créditos comerciales, exceptuando los créditos a entidades federativas y municipios, se califica aplicando los niveles de riesgo establecidos para cada tipo de crédito a los saldos deudores mensuales individuales, y cuyo saldo represente, cuando menos, el equivalente de 4'000,000 de unidades de inversión (UDI) a la fecha de calificación. Los créditos cuyo saldo a la fecha de calificación fueran menores, se califican asignando probabilidades de incumplimiento de manera paramétrica, con base en el número de incumplimientos que se observen a partir de la fecha del primer evento de incumplimiento y hasta la fecha de la citada calificación.

Los créditos comerciales a entidades federativas y municipios se califican aplicando la metodología general correspondiente al tipo de crédito con base en un modelo de pérdida esperada en el cual se estimen las pérdidas de los siguientes 12 meses con la información crediticia que mejor las anticipe, tomando en cuenta la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento, clasificando esta cartera en distintos grupos y previendo variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento.

Para la calificación de la cartera de arrendamiento, factoraje y crédito simple menor a 4'000,000 de UDI, la Compañía califica, constituye y registra en su contabilidad las estimaciones preventivas para riesgos crediticios con cifras al último día de cada mes, considerando la probabilidad de incumplimiento.

La Compañía periódicamente evalúa si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o debe ser castigado. En su caso, dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

La última calificación de la cartera crediticia se realizó al 31 de diciembre de 2014 y la Administración considera que las estimaciones resultantes de dicha calificación son suficientes para absorber las pérdidas por riesgo de crédito de la cartera.

h. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan, entre otros, saldos a favor de impuestos y deudores diversos. Por las demás cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, se crea una estimación que refleja su grado de irrecuperabilidad. No se constituye dicha estimación por saldos a favor de impuestos.

Las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro a que se refiere el párrafo anterior, se obtienen de efectuar un estudio que sirve de base para determinar los eventos futuros que pudiesen afectar el importe de las cuentas por cobrar, mostrando el valor de recuperación estimado de los derechos de crédito.

Por aquellas partidas diferentes a las anteriores en las que su vencimiento se pacte a un plazo mayor a 90 días naturales para deudores identificados y 60 días para deudores no identificados, se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

Al 30 de junio de 2015, la Administración ha considerado que no es necesario el registro de una estimación para las otras cuentas por cobrar.

i. Bienes adjudicados

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que causó ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación. Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran, por su parte, en la fecha en la que se firma la escritura de dación, o se da formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El valor de registro de los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago (en adelante, bienes adjudicados), es igual a su costo o valor neto de realización deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor a la fecha de adjudicación. En la fecha en la que se registra el bien adjudicado de que se trate, el valor total del activo que dio origen a la adjudicación, así como la estimación que, en su caso, tenga constituida, se da de baja del balance general o, en su caso, se da de baja la parte correspondiente a las amortizaciones devengadas o vencidas que hayan sido cubiertas por los pagos parciales en especie.

El monto de la estimación que reconoce las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se determina sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las disposiciones aplicables.

Los bienes adjudicados se valúan para reconocer pérdidas potenciales de acuerdo con el tipo de bien de que se trate, registrando el efecto de dicha valuación contra los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación. Esta valuación se determina aplicando a bienes inmuebles recibidos en dación en pago o adjudicados los porcentajes mostrados en la página siguiente.

Tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (meses)	Porcentaje de reserva (%)
Hasta 12	0
Más de 12 y hasta 24	10
Más de 24 y hasta 30	15
Más de 30 y hasta 36	25
Más de 36 y hasta 42	30
Más de 42 y hasta 48	35
Más de 48 y hasta 54	40
Más de 54 y hasta 60	50
Más de 60	100

El monto de la estimación que reconoce las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se determina sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las disposiciones aplicables.

Al momento de su venta, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado de que se trate, neto de estimaciones, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

j. Inmuebles, maquinaria y equipo

Los inmuebles, maquinaria y equipo para uso propio y para arrendamiento operativo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, éstos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro.

El costo de adquisición de los inmuebles, maquinaria y equipo, se deprecia de manera sistemática utilizando el método de línea recta con base en las vidas útiles de los componentes de inmuebles, maquinaria y equipo.

Los anticipos a proveedores son reconocidos como parte del rubro de activo fijo cuando los riesgos y beneficios han sido transferidos a la Compañía.

Los inmuebles, maquinaria y equipo son sometidos a pruebas anuales de deterioro únicamente cuando se identifican indicios de deterioro. Al 30 de junio de 2015 y 2014 no existieron indicios de deterioro, por lo que no se realizaron dichas pruebas.

k. Pagos anticipados

Los pagos anticipados registrados en el rubro de otros activos representan aquellas erogaciones efectuadas por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el balance general como activos circulantes y no circulantes, dependiendo del rubro de la partida destino. Los pagos anticipados denominados en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio de la fecha de la transacción sin modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre las monedas. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, éstos se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según sea la naturaleza respectiva.

l. Pasivos bursátiles

La Compañía realiza emisiones de deuda a largo plazo para la generación de capital de trabajo, mediante Notas Internacionales y el vehículo de bursatilización el cual comprende la cesión de derechos de cobro de cartera de crédito en arrendamiento operativo, la cual puede ser mediante la figura de un fideicomiso o de forma directa.

Los gastos de emisión incurridos se reconocen inicialmente en el rubro de otros activos como cargos diferidos y se reconocen en los resultados del ejercicio como gastos por intereses, en línea recta tomando como base el plazo de las emisiones que les dieron origen.

Bursatilización

La bursatilización es la transacción por medio de la cual ciertos activos son transferidos a un vehículo creado para ese fin (generalmente un fideicomiso), con la finalidad de que este último emita valores para ser colocados entre inversionistas, público y/o privado. Las operaciones de bursatilización hechas por la Compañía no cumplen las condiciones establecidas por los criterios contables para ser consideradas como transferencia de propiedad.

En la bursatilización de financiamiento, el cedente registra el financiamiento pero no la salida de los activos del balance general. Los rendimientos que generen los activos financieros (derechos de cobro) objeto de bursatilización se reconocen en los resultados del ejercicio.

m. Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos se refieren a líneas de crédito y otros préstamos obtenidos de instituciones de crédito, que se registran al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengan.

n. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en las que es probable (hay más posibilidad de que ocurra a que no ocurra) la salida de recursos económicos en el futuro. Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

o. Impuesto sobre la Renta (ISR) causado y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro, a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros.

La Compañía reconoció el ISR diferido, toda vez que las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la Compañía indican que esencialmente pagarían ISR en el futuro.

p. Capital contable

El capital social, la prima en suscripción de acciones, la reserva de capital y los resultados de ejercicios anteriores, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su costo histórico modificado.

La prima neta en suscripción de acciones representa la diferencia en exceso entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas.

q. Cuentas de orden (no auditadas)

La Compañía mantiene cuentas de orden para el control de los futuros derechos de cobro derivados de los contratos de arrendamiento operativo, clasificados en cuentas por devengar en fideicomiso (derechos de cobro cedidos en fideicomiso) y bienes en rentas por devengar (cartera propia).

r. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por arrendamiento operativo se registran en resultados en línea recta a lo largo del periodo del arrendamiento.

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga, excepto por lo que se refiere a los intereses provenientes de cartera vencida, cuyo ingreso se reconoce hasta que efectivamente se cobren. Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de arrendamientos operativos y créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra el resultado del ejercicio, bajo el método de línea recta durante la vida del arrendamiento y del crédito.

El registro de los ingresos por manejo de los fideicomisos y los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

Los ingresos por venta de propiedad, maquinaria y equipo se reconocen en resultados cuando se cumple la totalidad de los siguientes requisitos: a) se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios de los bienes y no se conserva ningún control significativo de éstos; b) el importe de los ingresos, costos incurridos o por incurrir son determinados de manera confiable y c) es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la venta.

s. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica ordinaria es el resultado de dividir la utilidad neta del año, entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

t. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras de la Compañía, en operaciones de depósito u otras disponibilidades o de préstamo, crédito o descuento, otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación.

u. Diferencias cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando el tipo de cambio vigente a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dicha moneda se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en el tipo de cambio entre las fechas de las transacciones y la de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados en ingresos o gastos por intereses según sea la naturaleza respectiva.

v. Información financiera por segmentos

Los criterios contables establecen que para efectos de llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos, la Compañía debe segregar sus actividades con base en sus operaciones crediticias. Asimismo, atendiendo a la importancia relativa, se pueden identificar segmentos operativos adicionales o sub-segmentos en el futuro.

4) Nuevos pronunciamientos contables y su impacto en las cifras contables

Criterios contables

Durante 2014 la Comisión emitió nuevos Criterios Contables aplicables a las instituciones de crédito, los cuales entraron en vigor a partir del año que se indica más adelante. En 2013 la Comisión no emitió nuevos Criterios Contables aplicables a las instituciones de crédito. Se considera que los Criterios Contables no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Compañía.

2016

- Disposiciones de carácter general: La Comisión dispuso una nueva metodología para determinar la estimación preventiva para riesgos crediticios a créditos comerciales, con excepción de las entidades financieras cuyo cambio se realizó en 2014, el principal cambio radica en establecer la metodología en la que se estime la pérdida esperada, considerando la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento, así como la clasificación de créditos otorgados a personas morales distintas a entidades federativas y municipios, proyectos con fuente de pago propia, fiduciarios, créditos estructurados y entidades financieras en distintos grupos: i) clientes con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14,000,000 de Unidades de Inversión (UDI), identificados en un subgrupo “Acreditados con atraso” o “Acreditados sin atraso”, y ii) clientes con ingresos netos o ventas netas anuales mayores al equivalente en moneda nacional a 14,000,000 de UDI. Después de la clasificación anterior la Compañía aplica variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de conformidad con el modelo general. La Compañía considera con esta nueva metodología de su reserva para pérdidas de préstamos podría aumentar en aproximadamente Ps. 10,000 (miles) al 31 de diciembre de 2014.

2015

- Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”. Se actualizan los nombres y se agregan las NIF que son aplicables a la Compañía. Se especifica el tratamiento contable para los sobregiros en las cuentas de cheques que no cuenten con una línea de crédito, así como la aplicación uniforme de criterios de contabilidad para instituciones de crédito por las Sociedades de inversión, para el reconocimiento de la participación de las entidades en una operación conjunta, excepto por la reexpresión de estados financieros.

- Criterio B-6 “Cartera de Crédito”. Se detallan ciertas definiciones de conceptos. Asimismo se especifica cuando será considerado el “Pago sostenido del crédito” para restructuras por diferentes tipos de créditos y se realizaron modificaciones a los conceptos de reestructuras y renovaciones. Especifica el reconocimiento en resultados de las comisiones cobradas distintas por el otorgamiento del crédito, en la fecha en que se devenguen. Establece diversas consideraciones para el traspaso a cartera vencida, en el caso de créditos otorgados para remodelación o mejoramiento de vivienda, créditos otorgados al amparo de una línea de crédito revolvente, así como el tratamiento en las reestructuras y renovaciones en el caso de que se consoliden los créditos otorgados por la Compañía. Precisa revelaciones adicionales relativas a los créditos a la vivienda respaldados por la subcuenta de vivienda, créditos consolidados producto de una reestructuración o renovación y créditos reestructurados que no fueron traspasados a cartera vencida.

- Criterio C-2 “Operaciones de bursatilización”: especifica que los vehículos de bursatilización efectuados y no reconocidos en los estados financieros con anterioridad al 1 de enero de 2009, no será necesario reevaluar la transferencia de activos financieros reconocidos previo a dicha fecha y al respecto, deberá revelarse los efectos que pudiera tener sobre los estados financieros.

- Criterio C-3 “Partes relacionadas”: se modifican los conceptos de “Acuerdo con control conjunto”, “Control”, “Control conjunto”, “Controladora”, “Influencia significativa” y “Subsidiaria” para adecuar los conceptos con las NIF aplicables.

- Criterio D-1 “Balance General”: se agregan clasificaciones a la categoría de “Créditos a la vivienda”, “Captación tradicional”, “Cuentas de orden”.

NIF

El CINIF emitió durante 2012, 2013 y 2014, las siguientes NIF y Mejoras a las NIF, las cuales entran en vigor en el año en que se indica. Se considera que dichas NIF no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Compañía.

2018

- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”. Establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.

- NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”. Establece las normas para el reconocimiento contable de las provisiones dentro de los estados financieros, así como las normas para revelar en los estados financieros los activos contingentes, los pasivos contingentes y los compromisos. Disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Adicionalmente se actualizó la terminología utilizada en todo el planteamiento normativo.

2015

Mejoras a las NIF

- NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”. Se incluyó una guía para identificar a las entidades de inversión y ayudar a entender su actividad primaria y sus características principales, con el fin de apoyar a concluir si existe o no control en cada situación específica, que derive en la necesidad o no de que dichas entidades de inversión consoliden sus estados financieros.

- Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”. Se establece el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes por la venta de bienes o servicios cuyo cobro está denominado en moneda extranjera, estableciendo que el saldo del rubro de anticipos de clientes no debe modificarse ante fluctuaciones cambiarias entre su moneda funcional y la moneda de pago. De esta manera se establece un tratamiento contable consistente con el de los pagos anticipados en moneda extranjera.

- NIF C-3 “Cuentas por cobrar” y NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar”. Se modificó la fecha de entrada en vigor de estas NIF, pasando del 1 de enero de 2016 (permitiendo su adopción anticipada a partir del 1 de enero de 2015, siempre y cuando se adopten conjuntamente ambas NIF), para dejar como fecha de entrada en vigor para dichas NIF, a partir del 1 de enero de 2018 (permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2016, siempre y cuando se adopten conjuntamente ambas NIF).

5).- **Autorización**

El 15 de Julio de 2015, Luis Gerardo Barroso Gonzalez (Director General), Gerardo Mier y Teran Suárez (DGA de Administración y Finanzas), Sergio Manuel Cancino Rodriguez (Director de Finanzas) y Sandra Molina Hernández (Contadora General), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados internos al segundo trimestre de 2015, para ser presentados al Comité de Auditoría y Practicas societarias para su revisión y posterior presentación al Consejo de Administración para su aprobación.

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V. SOFOM E.N.R.

INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El presente informe adicional y complementario al reporte trimestral revelado por UNIFIN con cifras al 30 de junio de 2015, fue preparado en cumplimiento del requerimiento de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de fecha 18 de agosto de 2015 y siguiendo los lineamientos establecidos por dicha autoridad para la revelación de la información relacionada con el uso de Instrumentos Financieros Derivados (en adelante "IFD" o "IFD's", si se trata de singular o plural, respectivamente).

I. Información Cualitativa

A. Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados y fines de los mismos

1. Políticas de contratación de instrumentos financieros derivados

Los IFD's manejados por UNIFIN se encuentran regulados en la política interna denominada "Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados", la cual fue adoptada a mediados de 2014 por todos los negocios de UNIFIN.

Entre otros lineamientos, se establecen los siguientes:

a) La adquisición de cualquier contrato de IFD deberá estar asociada a la cobertura de una posición primaria de la Compañía, como puede ser pago de intereses a una tasa determinada, pago de moneda extranjera a un tipo de cambio, entre otras.

b) Bajo ninguna circunstancia, la Compañía podrá realizar operaciones derivadas con fines de especulación, sino únicamente con fines de cobertura.

c) Previamente a la contratación de cualquier cobertura financiera, se deberá cotizar con al menos dos instituciones financieras de reconocido prestigio, siempre que las condiciones de mercado así lo permitan.

d) La propuesta de contratación, extensión, renovación y cancelación de IFD's, se somete a la opinión del Comité de Finanzas y Planeación quien, con base a los elementos de juicio pertinentes, decide sobre la conveniencia de la cobertura. Una vez que se cuenta con la opinión favorable de dicho Comité, se presenta a la Dirección General para su debida aprobación.

e) La contratación, extensión, renovación y cancelación de un IFD deberá ser ejecutada por la Dirección General Adjunta de Relaciones Institucionales, buscando garantizar las mejores condiciones de mercado, siguiendo los lineamientos del inciso anterior.

f) Con la ejecución de la cobertura financiera, se deberá notificar a la Dirección General Adjunta de Administración y Finanzas para el registro contable de conformidad con la normatividad aplicable.

g) De manera trimestral, se reúne el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al cual se le presenta un reporte que incluye todas las operaciones realizadas durante el trimestre con IFD's

h) Los cortes de cupón deberán de ser confirmados oportunamente por escrito con la contraparte y notificados a la Gerencia de Tesorería para la liquidación correspondiente.

2. Objetivos para celebrar operaciones con IFD's

En términos generales, los objetivos primordiales que UNIFIN persigue al celebrar operaciones con IFD's, son los siguientes:

a) Minimizar los riesgos de las obligaciones de UNIFIN ante la volatilidad de las variables financieras y de mercado a que está expuesta.

b) Asegurar el control efectivo del portafolio de coberturas financieras

c) Tener cobertura de largo plazo, principalmente de tasas de interés y tipo de cambio, en el fondeo de activos, para dar viabilidad y certidumbre a las operaciones de arrendamiento, factoraje y crédito que realiza la Compañía.

3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura

Los instrumentos de cobertura que UNIFIN ha utilizado a esta fecha, son los siguientes:

- Contratos denominados *cross-currency swaps* con objeto de mitigar los riesgos por fluctuaciones cambiarias peso-dólar relacionados principalmente con la emisión de Notas Internacionales en julio de 2014.

- Operaciones de swaps, principalmente de tasas de interés y tipos de cambio.

- Opciones de CAPS, enfocadas principalmente a cubrir fluctuaciones en tasas de interés.

La administración de la Compañía define los límites (montos y parámetros) aplicables para la celebración de operaciones con IFD's de conformidad con las condiciones de mercado y el costo de cada una de ellas. Las estrategias de cobertura de riesgos financieros se incluyen dentro de las normas y/o prácticas de Gobierno Corporativo establecidas por la Administración. Como se mencionó, estas prácticas se incluyen dentro de los temas que revisan el Comité de Finanzas y Planeación y el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Todos los asuntos de análisis de IFD's son plasmados en las actas de sesiones de dicho Comité.

4. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura

Los mercados financieros, a través de los cuales, la Compañía realiza operaciones financieras derivadas, son conocidos como "*over the counter*" ("OTC")

UNIFIN utiliza sólo IFD's con fines de cobertura, de uso común en los mercados OTC, pudiendo ser cotizados con dos o más instituciones financieras para asegurar las mejores condiciones en la contratación. Las instituciones financieras y contrapartes con las que se contratan dichos instrumentos son de reconocido prestigio y solvencia en el mercado. Adicionalmente, la Compañía busca instituciones financieras con las que se mantiene una relación recíproca de negocios, lo cual, entre otros beneficios, permite poder balancear las posición de riesgo de las contrapartes.

5. Políticas para la designación de agentes de cálculo y valuación

La Compañía utiliza IFD's que son de uso común en el mercado. Por ello, UNIFIN designa como agentes de cálculo, por un lado, a las contrapartes, quienes envían periódicamente los estados de cuenta de las posturas abiertas de dichos IFD's. Por otro lado, mensualmente la Dirección General Adjunta de Administración y Finanzas de la Compañía es la responsable de: i) efectuar los cálculos de valor razonable de los IFD's. (mejor conocido como "*mark to market*"); ii) de hacer los comparativos respectivos, con las instituciones financieras que fungen como contrapartes, y; iii) presentar la información necesaria, tanto a la Dirección General, como al Comité de Finanzas y Planeación y Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, en su caso.

6. Principales condiciones o términos de los contratos

Los IFD's se documentan a través de contratos marco, los cuales contienen los lineamientos y directrices establecidos en contratos internacionales, tales como las reglas aprobadas por la *International Swap and Derivates Asociation, Inc*. ("ISDA"), sujetándose los mismos siempre a la normatividad aplicable y están debidamente formalizados por los representantes legales de UNIFIN y de las contrapartes. Dentro de otras obligaciones adicionales a la operación derivada en sí, contenidas en el contrato marco, se encuentran las siguientes:

- Entregar información financiera periódica y legal que acuerden las partes en la confirmación de las operaciones.
- Documentar y administrar los procesos judiciales y extrajudiciales a seguir, en el caso de incumplimiento de alguna de las partes.
- Cumplir con las leyes y reglamentos que le sean aplicables.
- Mantener en vigor cualquier autorización interna, gubernamental o de cualquier otra índole que fuera necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones conforme al contrato firmado.
- Notificar inmediatamente a la contraparte, cuando se tenga conocimiento de que existe una causa de terminación anticipada.

7. Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito, VAR.

Los lineamientos de márgenes, colaterales y líneas de crédito son preparados por la Dirección General Adjunta de Relaciones Institucionales y aprobadas por el Comité de Finanzas y Planeación de la Compañía. Dichos lineamientos se encuentran incorporados en la denominada "Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados".

Dependiendo el tipo de transacción, los IFD's pueden llevarse a cabo con colaterales, haciendo uso de líneas de crédito, o mediante el pago de las primas convenidas.

Las operaciones concertadas se apegan estrictamente a los lineamientos, términos y condiciones establecidos en los contratos marco. Adicionalmente se establecen obligaciones a cargo de la Compañía de garantizar el cumplimiento puntual y oportuno de los acuerdos alcanzados, de tal forma que, de no cumplirse con alguna obligación, la contraparte podrá exigir la contraprestación que le corresponda conforme a los términos contratados.

Con el propósito principal de mantener un nivel de exposición al riesgo dentro de los límites aprobados por el Comité de Finanzas y Planeación y Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, la Dirección General Adjunta de Administración y Finanzas reporta periódicamente la información de los IFD's, a la Dirección General, a los Comités señalados y al Consejo de Administración.

8. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

En la política denominada "Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados" y su respectivo manual de procedimientos, se establecen los lineamientos referentes a la operación y administración de IFD's.

La administración integral de riesgos es realizada directamente por el Consejo de Administración de la Compañía quien, de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores vigente, es el órgano responsable de dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía y las personas morales que ésta controle. Para la realización de esta importante actividad, el Consejo de Administración se apoya en el Comité Auditoría y Prácticas Societarias quien incluye, dentro de sus funciones, el análisis de la operación de los IFD's.

Para efectuar la medición y evaluación de los riesgos tomados en los IFD's, se cuenta con programas elaborados para el cálculo del valor en riesgo (VaR), las pruebas de "stress" bajo condiciones extremas y para monitorear la liquidez. En este último caso, se consideran los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como los créditos otorgados por la misma.

Mensualmente se monitorean las exposiciones al riesgo, tanto de mercado como de liquidez.

9. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores

UNIFIN, sus subsidiarias y asociadas tienen la obligación de contar con un auditor externo independiente que dictamine sus estados financieros anuales. En este caso, Price Waterhouse Coopers, S.C. como parte de su proceso de auditoría externa, analiza el sistema de control interno de la Compañía y las transacciones que dieron origen a los registros contables. Consecuentemente, dentro de dicho análisis, los auditores externos revisan las operaciones con IFD's, en cuanto a la razonabilidad, tratamiento contable, exposición al riesgo y posibles contingencias en el manejo de dichas operaciones. A esta fecha, nuestros auditores externos de Price Waterhouse Coopers, S.C. no han reportado observaciones relevantes o deficiencias que ameriten ser reveladas.

10. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un Comité que lleve dicha autorización y el manejo de los riesgos por derivados

De conformidad con lo expresado en otros apartados, todas las operaciones con IFD's deben de sujetarse a los lineamientos señalados en la "Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados". Como se mencionó, esta política se rige estrictamente por lineamientos establecidos por el Comité de Finanzas y Planeación, y se informa al Comité de Auditoría y Practicas Societarias y al Consejo de Administración.

La contratación, extensión, renovación y cancelación de IFD's, deben ser sometidas a la autorización inicial del Comité de Finanzas y Planeacíon, integrado por miembros independientes y de la alta dirección de la Compañía. Posteriormente o de manera simultánea, la autorización de la Dirección General es requerida.

Por su parte, la Dirección General Adjunta de Administración y Finanzas reporta periódicamente las los riesgos y el manejo de IFD's tanto a la Dirección General, como al Comité Auditoría y Prácticas Societarias y al Consejo de Administración.

B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación

11. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de la valuación.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en el balance general como activos y/o pasivos en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son revaluados subsecuentemente a su valor razonable. Los valores razonables de IFD's se determinan con base en precios de mercados reconocidos y, cuando no se negocian en un mercado, se determinan con base en técnicas de valuación aceptadas en el sector financiero.

El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. Los IFD's de la Compañía, aunque desde una perspectiva económica son contratados con fines de cobertura, se han clasificado como con fines de negociación al no cumplir con los requisitos requeridos por los criterios contables. Los cambios en los IFD's con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados.

Los efectos de valuación se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por intermediación", excepto en los casos en que la Administración los designe como coberturas. Adicionalmente, en el rubro "Resultado por intermediación", se reconoce el resultado de compra-venta que se genera al momento de la enajenación de un IFD, y la pérdida por deterioro en los activos financieros provenientes de los derechos establecidos en los IFD, en su caso, el efecto por reversión.

Cada mes se efectúan los cálculos de valor razonable, en base a los lineamientos señalados en este apartado.

12. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuada interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, mencionar si es escrutador, vendedor o contraparte del IFD

Mensualmente la Compañía realiza una valuación interna sobre los IFD's para determinar el valor razonable de los mismos ("*mark to market*"). La valuación de las posiciones para determinar el valor razonable consisten en traer, a valor presente, todos los flujos de la operación financiera con IFD's, utilizando las curvas de mercado en el momento del cálculo y las exposiciones al riesgo. Dependiendo del instrumento, estas curvas se basan en estimaciones efectuadas por Compañías financieras especializadas (tipo Bloomberg), en cuanto a variables de tasas de interés o tipos de cambio del peso frente al dólar.
Asimismo, las valuaciones internas se confrontan con las utilizadas por nuestras contrapartes – instituciones financieras con las que se contrató el IFD respectivo-. A esta fecha, las valuaciones internas no tienen una variación significativa con las enviadas por nuestras contrapartes.

13. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura de la posición global con que se cuenta.

No aplicable. Los IFD's de la Compañía, aunque desde una perspectiva económica son contratados con fines de cobertura, se han clasificado como con fines de negociación al no cumplir con los requisitos requeridos por los criterios contables

C. Información de riesgos por el uso de derivados

14. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con el IFD.

Los requerimientos relacionados con IFD's son atendidos tanto con fuentes internas y externas de liquidez. Dentro de las fuentes internas se encuentra la generación propia de recursos derivados de la operación y capital, las cuales han sido suficientes para cubrir los riesgos derivados de dichos instrumentos y como fuente externa, UNIFIN mantiene líneas de crédito revolvente con diversas instituciones de crédito.

15. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración y contingencias que pudieran afectarse en futuros reportes

El área de Administración y Finanzas, de manera mensual, analiza todas las posiciones de riesgo existentes. Adicionalmente se efectúa un monitoreo mensual de las fluctuaciones de las principales variables financieras del mercado, utilizando la metodología del VaR y los análisis de sensibilidad para una adecuada administración integral de los riesgos.

Los IFD's contratados por UNIFIN cubren la exposición a la volatilidad en tasa de interés y tipo de cambio relacionadas con las obligaciones bancarias y bursátiles asumidas por la Compañía. Consecuentemente el valor de los IFD's podrá aumentar o disminuir en el futuro, antes de su fecha de vencimiento. Estas variaciones tienen que ver principalmente con condiciones económicas globales y locales de los mercados, eventos de políticas nacionales e internacionales, así como con situaciones de liquidez de dichos mercados.

16. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la Emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Por el tipo de operaciones celebradas, a la fecha no se han presentado situaciones o eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que impliquen que los IFD's contratados por UNIFIN, difieran de la situación en que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de las coberturas y que, eventualmente requieran que los contratantes asuman nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo, de forma que pudieran ver afectada su liquidez (por ejemplo por llamadas de margen).

17. Descripción y número de IFD's que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada.

El 04 de junio de 2015, UNIFIN renovó un cross-currency swap de tipo de cambio con Comerica Bank, Institución Financiera con residencia en los Estados Unidos de América, por un monto nocional de $158,147 (miles). Adicionalmente, la Compañía declara que en el trimestre en cuestión, no se vencieron ninguno de los IFD's contratados.

18. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

En el 2T 2015 no se presentaron eventos de llamadas de margen referentes a los IFD's contratados por UNIFIN.

19. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

La Compañía ha cumplido al 100% con todos los compromisos asumidos en los contratos con IFD's.

II. Información Cuantitativa

A. Características de los IFD's a la fecha del reporte

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

(Cifras en Miles de Pesos al 30 de junio de 2015)

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimiento por año	Colateral / lineas de crédito / valores dados en garantía	Posición Corta / Larga
			Trim. Actual	Trim. Anterior	Trim. Actual	Trim. Anterior			
Cross-currency swap	Negociación	1,102,450	15.6599	15.2427	328,862	225,658	2019	N/A	Larga dólar
Cross-currency swap	Negociación	194,160	15.6599	15.2427	58,535	40,391	2019	N/A	Larga dólar
Cross-currency swap	Negociación	1,297,200	15.6599	15.2427	387,060	300,292	2019	N/A	Larga dólar
Cross-currency swap	Negociación	431,467	15.6599	15.2427	130,077	102,456	2019	N/A	Larga dólar
Cross-currency swap	Negociación	1,297,200	15.6599	15.2427	381,375	300,277	2019	N/A	Larga dólar
Cross-currency swap	Negociación	431,383	15.6599	15.2427	128,401	101,827	2019	N/A	Larga dólar
Cross-currency swap	Negociación	158,147	15.6599	15.2427	13,442	12,835	2015	N/A	Corta dólar
IRS-MXP/SWFV	Negociación	2,000,000	3.3025	3.2955	32,074	35,665	2020	N/A	Larga tasa TIIE 28
Opciones CAP	Negociación	1,000,000	3.3025	3.2955	11,734	12,503	2018	N/A	Larga tasa TIIE 28
Opciones CAP	Negociación	2,000,000	3.3025	3.2955	6,004	6,397	2018	N/A	Larga tasa TIIE 28
Total derivados					**1,477,565**	**1,138,301**			

B. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable

20. Para los IFD's de negociación o aquellos de los cuales deba reconocerse la inefectividad de la cobertura, descripción del método aplicado para la determinación de pérdidas esperadas o la sensibilidad del precio de los derivados, incluyendo la volatilidad de dichas variables

El método aplicado en el análisis de sensibilidad para los IFD's que califican como de negociación para efectos contables, consiste básicamente en comparar el valor presente de todos los flujos de la operación con IFD's, utilizando las curvas de mercado e indicadores macroeconómicos proporcionadas por Compañías Financieras especializadas; contra los escenarios (utilizando la misma metodología) en los que las variables de mercado de riesgo identificadas pudieran moverse.

Respecto de dicho análisis y en relación con la identificación de los riesgos que pudieran generar pérdidas en la Compañía por operaciones con IFD's por cambios en las condiciones de mercado, las posiciones en IFD's sujetas a riesgo de mercado y sus variables de mercado, son las siguientes:

Instrumento	Variables de mercado
Cross-currency swap	Tipo de cambio FWD, tasa de Interés: LIBOR, TIIE y Fras TIIE
Opciones CAP	Tasa de interés TIIE 28 días y Fras TIIE
IRS-MXP/SWFV	Tasa de interés TIIE 28 días y Fras TIIE

21. Presentación de un análisis de sensibilidad para las operaciones mencionadas que muestre la pérdida potencial reflejada en el estado de resultados y en el flujo de efectivo, que contenga al menos lo siguiente:

a) Presentación de 3 escenarios (probable, posible y remoto o de estrés) que puedan generar situaciones adversas para la Emisora, describiendo los supuestos parámetros que fueron empleados para llevarlos a cabo; así como la identificación de los riesgos que puedan generar las pérdidas en la Emisora por operaciones con IFD's por cambios en las condiciones de mercado, incluyendo los instrumentos que originarían dichas pérdidas.

Ver punto b) siguiente

b) El escenario que implica una variación de por lo menos el 25% en el precio de los activos subyacentes y el escenario remoto implica una variación de por lo menos 50%

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de Cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor de variable de referencia al 30/06/15	Valor razonable al 30 de junio 2015	Pérdidas potenciales		
					Escenario 10%	Escenario 25%	Escenario 50%
Cross-currency swap	Negociación	1,102,450	15.6599	328,862	(17,230)	(43,076)	(86,152)
Cross-currency swap	Negociación	194,160	15.6599	58,535	(3,041)	(7,602)	(15,203)
Cross-currency swap	Negociación	1,297,200	15.6599	387,060	(20,271)	(50,678)	(101,355)
Cross-currency swap	Negociación	431,467	15.6599	130,077	(6,757)	(16,893)	(33,785)
Cross-currency swap	Negociación	1,297,200	15.6599	381,375	(19,717)	(49,292)	(98,584)
Cross-currency swap	Negociación	431,383	15.6599	128,401	(6,572)	(16,431)	(32,861)
Cross-currency swap	Negociación	158,147	15.6700	13,442	(704)	(1,761)	(3,522)
IRS-MXP/SWFV	Negociación	2,000,000	3.3025	32,074	(1,680)	(4,201)	(8,402)
Opciones CAP	Negociación	1,000,000	3.3025	11,734	(615)	(1,537)	(3,074)
Opciones CAP	Negociación	2,000,000	3.3025	6,004	(315)	(786)	(1,573)
Totales				**1,477,565**	**(76,903)**	**(192,256)**	**(384,513)**

c) Tratándose de IFD's de Cobertura, en caso de considerar que los resultados de las medidas de efectividad resultan suficientes, indicar cuál es el nivel de estrés o variación en los activos subyacentes o variables de referencia bajo el cual se llega a dicha conclusión

No aplicable. Los IFD's de la Compañía, aunque desde una perspectiva económica son contratados con fines de cobertura, se han clasificado como con fines de negociación al no cumplir con los requisitos requeridos por los criterios contables

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
10000000			**A C T I V O**	19,511,540,116	11,752,376,534
10010000			**DISPONIBILIDADES**	1,048,629,130	591,381,409
10050000			**CUENTAS DE MARGEN**	0	0
10100000			**INVERSIONES EN VALORES**	0	0
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			**DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)**	0	0
10250000			**DERIVADOS**	1,477,564,719	12,373,577
	10250100		Con fines de negociación	1,477,564,719	12,373,577
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			**AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS**	0	0
10400000			**TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)**	3,879,573,552	2,358,771,397
10450000			**CARTERA DE CRÉDITO NETA**	3,967,542,058	2,438,240,659
10500000			**CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE**	3,885,205,306	2,372,227,935
	10500100		Créditos comerciales	3,577,838,908	2,172,054,755
		10500101	Actividad empresarial o comercial	3,577,838,908	2,172,054,755
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	307,366,398	200,173,181
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			**CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA**	82,336,752	66,012,724
	10550100		Créditos comerciales	82,336,752	66,012,724
		10550101	Actividad empresarial o comercial	82,336,752	66,012,724
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			**ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS**	87,968,506	79,469,263
10650000			**DERECHOS DE COBRO (NETO)**	0	0
10700000			**DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS**	0	0
10750000			**ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO**	0	0
10800000			**BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN**	0	0
10850000			**OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)**	54,379,429	45,597,692
10900000			**BIENES ADJUDICADOS (NETO)**	156,129,272	38,616,808
10950000			**INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)**	11,689,740,339	7,927,409,500
11000000			**INVERSIONES PERMANENTES**	18,783,262	14,944,752
11050000			**ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA**	0	0
11100000			**IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)**	614,595,616	363,732,713
11150000			**OTROS ACTIVOS**	572,144,798	399,548,686
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	519,166,614	352,157,184
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	52,978,185	47,391,502
20000000			**P A S I V O**	15,548,738,608	10,352,243,398
20010000			**PASIVOS BURSÁTILES**	10,905,741,750	6,441,677,220
20100000			**PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**	2,664,629,250	2,975,922,286
	20100200		De corto plazo	2,072,757,310	2,155,923,361
	20100300		De largo plazo	591,871,940	819,998,925
20300000			**COLATERALES VENDIDOS**	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			**DERIVADOS**	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			**AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS**	0	0
20450000			**OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN**	0	0
20500000			**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	1,804,383,255	827,705,773
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	89,053,747	27,099,500
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

				CIERRE PERIODO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,715,329,508	800,606,272
20550000			**OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN**	0	0
20600000			**IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)**	0	0
20650000			**CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS**	173,984,352	106,938,119
30000000			**CAPITAL CONTABLE**	3,962,801,508	1,400,133,136
30050000			**CAPITAL CONTRIBUIDO**	2,932,679,805	1,000,000,000
	30050100		Capital social	2,932,679,805	875,000,000
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	125,000,000
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			**CAPITAL GANADO**	1,030,119,408	400,124,889
	30100100		Reservas de capital	70,334,804	29,317,012
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	365,000,705	123,620,061
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	594,783,899	247,187,817
30030000			**PARTICIPACION NO CONTROLADORA**	2,295	8,247
40000000			**CUENTAS DE ORDEN**	10,510,923,328	7,320,978,299
40050000			Avales otorgados	0	0
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	6,229,641,140	5,401,470,828
40300000			Bienes en administración	4,281,282,188	1,919,507,470
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	0	0
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN** TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

		TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	308,892,462	256,160,277
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	2,436,450,723	1,660,270,170
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	227,270,335	218,109,999
50100000	Gastos por intereses	799,135,502	600,939,328
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	1,402,622,176	941,539,336
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	**Margen financiero**	770,855,842	592,061,782
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	-40,000,000
50300000	**Margen financiero ajustado por riesgos crediticios**	770,855,842	632,061,782
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	0	0
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	15,887,563	15,957,324
50450000	Resultado por intermediación	337,264,451	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	-25,984,302	-11,746,806
50600000	Gastos de administración	292,001,170	267,642,951
50650000	**Resultado de la operación**	826,215,863	360,208,314
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	79,060	0
50820000	**Resultado antes de impuestos a la utilidad**	826,294,923	360,208,314
50850000	Impuestos a la utilidad causados	300,262,680	165,053,487
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	-68,753,951	-52,041,237
51100000	**Resultado antes de operaciones discontinuadas**	594,786,194	247,196,063
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	**Resultado neto**	594,786,194	247,196,063
51250000	Participación no controladora	2,295	8,247
51300000	**Resultado neto incluyendo participación no controladora**	594,783,899	247,187,817

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		**Resultado neto**	594,786,194	247,196,063
820102000000		**Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:**	0	0
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,408,227,697	941,539,336
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	-231,508,729	-113,012,250
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	79,060	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	0	0
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-1,465,191,142	-12,373,577
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-1,520,802,155	-261,626,652
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	-117,512,463	-26,342,808
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-436,079,263	-489,599,100
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	4,464,064,530	1,248,681,469
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-311,293,036	1,183,222,281
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	1,043,723,717	152,293,506
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		**Flujos netos de efectivo de actividades de operación**	3,428,494,410	2,869,978,267
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-4,703,926,494	-3,026,816,902
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		**Flujos netos de efectivo de actividades de inversión**	-4,703,926,494	-3,026,816,902
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-200,000,000	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	1,932,679,805	200,000,000
820105000000		**Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento**	1,832,679,805	200,000,000
820100000000		**Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo**	457,247,721	43,161,365
820400000000		**Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo**	0	0
820200000000		**Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo**	591,381,409	548,220,044

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		**Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo**	1,048,629,130	591,381,409

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **UNIFIN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2015**

UNIFIN FINANCIERA, S.A.B. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	875,000,000	0	125,000,000	0	46,214,882	6,722,191	0	0	0	0	482,398,444	23,856	1,535,359,373
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Suscripción de acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	24,119,922	-24,119,922	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	482,398,444	0	0	0	0	-482,398,444	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-100,000,000	0	0	0	0	0	0	-100,000,000
Otros.	2,057,679,805	0	-125,000,000	0	0	-7	0	0	0	0	0	0	1,932,679,798
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	2,932,679,805	0	0	0	70,334,804	365,000,705	0	0	0	0	0	23,856	3,368,039,170
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	594,783,899	-21,561	594,783,899
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo al final del periodo	2,932,679,805	0	0	0	70,334,804	365,000,705	0	0	0	0	594,783,899	2,295	3,962,801,508

VER ARCHIVO ADJUNTO PAGINAS 1-11

VER ANEXO ADJUNTO PAGINAS 12-26

ver archivo adjunto paginas 27 a la 34

UNIFIN
Soluciones Financieras a tu Medida

UNIFIN Informa:

Sustitución de nota de instrumentos financieros derivados en el reporte trimestral 2T15

Ciudad de México, México, 28 de agosto de 2015 – UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. (BMV: UNIFIN) ("UNIFIN" o "la Compañía"), informa mediante el sistema de acopio de información financiera de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. la retransmisión del reporte trimestral correspondiente al segundo trimestre del ejercicio, en parte de información de operaciones con instrumentos financieros derivados.

La sustitución de estos reportes no implica ningún cambio de las cifras contables presentadas en los estados financieros de la emisora, en su oportunidad.

La retransmisión se realiza debido a comentarios promovidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, como son las de transparentar en mayor grado algunos puntos sobre las operaciones con instrumentos financieros derivados presentados en este reporte; además de detallar la metodología utilizada para llevar a cabo el análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable de estos instrumentos.

***

Relación con Inversionistas

José María Muñiz Liedo
Director General Adjunto Relaciones Institucionales
Tel. +52 (55) 5249 5805
jmmuniz@unifin.com.mx

David Pernas Sánchez
Subdirector Relación con Inversionistas
Tel. +52 (55) 4162 8270
david.pernas@unifin.com.mx

En Nueva York
i-advize Corporate Communications
Juan C Gómez Stolk, +1 (646) 462 4517
jgomezstolk@i-advize.com

unifin.ri@unifin.com.mx Página Web: www.unifin.com.mx

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, SAPI 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 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.