

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



Resultados Segundo Trimestre 2015

UNIFIN Reporta Resultados del Segundo Trimestre de 2015 Utilidad Neta incrementa 43.5% en el 2T15 y 140.6% en 6M15

Ciudad de México, Julio 22, 2015 - 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 anuncia sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2015 ("2T15") y primer semestre de 2015 ("6M15"). Todas las cifras están expresadas en millones de pesos mexicanos (Ps.). Los Estados Financieros han sido preparados de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV").

Puntos a destacar del 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. 3,606.4 millones, 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 calificador 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. 1,472.8 millones durante el 2T15, un incremento de 28.3% con respecto a los Ps. 1,148.2 millones del 2T14.
- **Resultado de la operación** fue de Ps. 331.2 millones durante el 2T15, incrementando 46.0% sobre los Ps. 226.8 millones registrados en el 2T14.
- **Utilidad neta** incrementó 43.5% durante el 2T15 a Ps. 236.9 millones comparado a Ps. 165.0 millones del 2T14.
- **Cartera de Crédito** incrementó 48.4% alcanzando Ps. 14,478.5 millones al cierre de junio de 2015 comparado a Ps. 9,759.2 millones reportados al 30 de junio de 2014; excluyendo la estimación preventiva para riesgos crediticios.
- **El volumen de operación de arrendamiento** aumentó 80.0% de Ps. 1,230.1 millones reportados en el 2T14 a Ps. 2,216.3 millones en el 2T15.

Contacto de Relación con Inversionistas:

En México:

José María Muñoz – DGA Relaciones Institucionales
David Pernas – Subdirector Relación con Inversionistas
+52 (55) 4162.8270 / david.pernas@unifin.com.mx
+52 (55) 5249.5805 / jmmuniz@unifin.com.mx

En Nueva York:

i-advize Corporate Communications, Inc
+1 (646) 462.4517 / jgomezstolk@i-advize.com

Síganos en:



<http://twitter.com/unifin>



<https://www.facebook.com/UNIFINANCIAR>

www.unifin.com.mx



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	129.7	227.3	218.1
Gastos 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 de bienes de arrendamiento	(746.9)	(458.1)	(1,402.6)	(941.5)
Otros gastos por arrendamiento	(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	236.9	165.0	594.8	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
Pasivos bursátiles (ABS)			5,008.9	4,437.1
Certificados bursátiles			0.0	2,004.6
Préstamos bancarios			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. 1,932.7 millones 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 el segundo trimestre del 2015, la utilidad neta de UNIFIN alcanzo Ps. 236.9 millones, un incremento de 43.5% con respecto a Ps. 165.0 millones registrados al final del mismo periodo del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante los primeros seis meses del año la utilidad neta de la Compañía incrementó a Ps. 594.8 millones, 140.6% por arriba de los Ps. 247.2 millones 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. 14,478.5 millones para el cierre del primer semestre de 2015, incrementando un 48.4% comparado a Ps. 9,759.2 millones 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.

Aprovecho para agradecer a nuestros tenedores de bonos y accionistas por su confianza en UNIFIN como empresa líder en el mercado. Reiteramos nuestro compromiso para continuar entregando resultados positivos, así como para crear valor tanto para ustedes como para nuestra creciente cartera de clientes.

Luis Gerardo Barroso, Director General

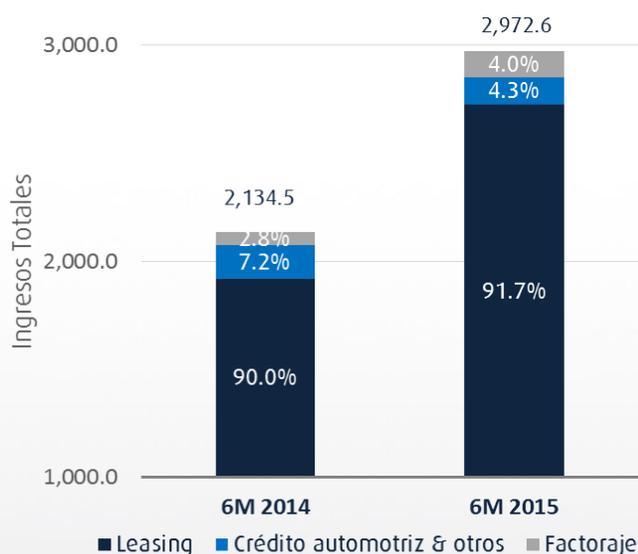


Resumen del Estado de Resultados

	2T15	2T14	% Var	6M15	6M14	% Var
Cifras en Ps. millones						
Ingresos totales	1,472.8	1,148.2	28.3%	2,972.6	2,134.5	39.3%
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	(746.9)	(458.1)	63.1%	(1,402.6)	(941.5)	49.0%
Egresos totales	(338.6)	(319.8)	5.9%	(799.1)	(600.9)	33.0%
Margen financiero	387.3	370.3	4.6%	770.9	592.1	30.2%
Resultados por intermediación	95.1	0.0	100.0%	337.3	0.0	100.0%
Gastos de administración y promoción	(158.7)	(167.2)	(5.1%)	(292.0)	(267.6)	9.1%
Resultado de la operación	331.2	226.8	46.0%	826.2	360.2	129.4%
Impuestos a la utilidad	(94.4)	(61.8)	52.8%	(231.5)	(113.0)	104.9%
Resultado neto consolidado	236.9	165.0	43.5%	594.8	247.2	140.6%

Discusión del Estado de Resultados

Distribución de Ingresos Totales



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, compuesto por el ingreso proveniente de la venta de activos al final del contrato, seguros y comisiones.

Los ingresos totales incrementaron 28.3% a Ps. 1,472.8 millones durante el 2T15 desde Ps. 1,148.2 millones alcanzados en el 2T14. Durante 6M15 los ingresos totales aumentaron 39.3% a Ps. 2,972.6 millones de Ps. 2,134.5 millones. 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. 1,230.7 millones, ingresos por intereses por Ps. 192.1 millones y otros beneficios por arrendamiento por Ps. 50.0 millones. Durante los primeros seis meses de 2015, los ingresos por arrendamiento operativo fueron Ps. 2,436.5 millones, ingresos por intereses fueron de Ps. 308.9 millones y otros beneficios por arrendamiento Ps. 227.3 millones.

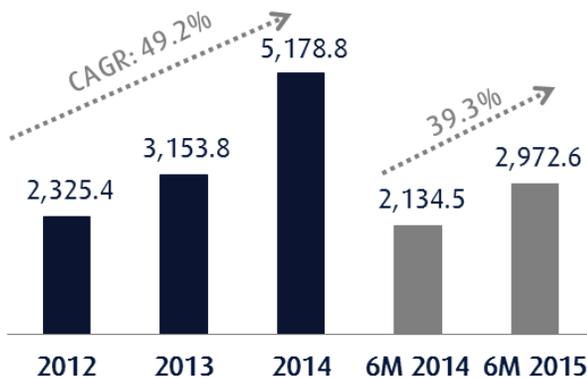
Intereses y otros gastos, los cuales incluyen gastos por intereses y otros gastos por arrendamiento, que representan principalmente el costo de ventas de los activos transmitidos al final de la vigencia de los contratos respectivos.



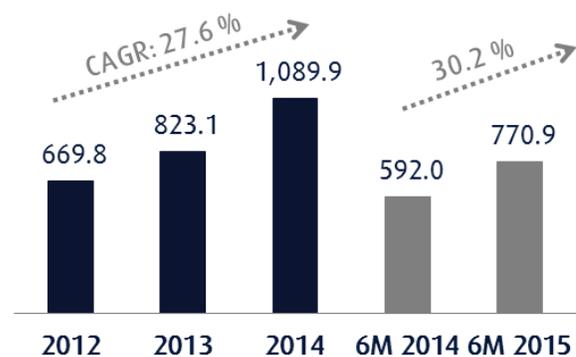
El rubro de intereses y otros gastos incrementó 5.9% a Ps. 338.6 millones durante el 2T15, comparado a Ps. 319.8 millones del 2T14, debido principalmente al incremento en los gastos por intereses, los cuales ascendieron a Ps. 277.7 millones y el remanente de Ps. 60.9 millones corresponde a otros gastos por arrendamiento. El rubro de intereses y otros gastos durante 6M15 incrementó a Ps. 799.1 millones 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. 746.9 millones 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. 1,402.6 millones de Ps. 941.5 millones durante 6M14.

Ingresos Totales



Margen Financiero



Margen financiero, calculado como ingresos totales menos depreciación de activos bajo contrato de arrendamiento, intereses y otros gastos, fue Ps. 387.3 millones en 2T15, un incremento de 4.6% comparado a Ps. 370.3 millones 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. 770.9 millones de Ps. 592.1 millones 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 (el Bono 144 A/Reg S).

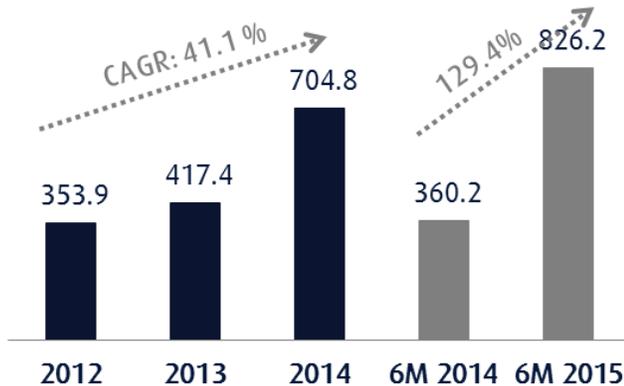
Durante el 2T15 los resultados por intermediación financiera fueron una ganancia de Ps. 95.1 millones. Durante 6M15 los resultados por intermediación financiera fueron Ps. 337.3 millones, derivados por i) la recompra del Bono 144A / Reg S por un monto de US\$33.4 millones, la cual generó, en el 1T15, una ganancia antes de impuestos de Ps. 82.2 millones y ii) la valuación de mercado de los *Cross-Currency Swaps* del Bono 144A / Reg S.

Gastos de administración y promoción disminuyeron de Ps. 167.2 millones a Ps. 158.7 millones durante 2T15, equivalente a una disminución de Ps. 8.5 millones. Los gastos de administración y promoción como porcentaje de los ingresos totales, disminuyeron de 14.6% a 10.8% debido a la implementación de iniciativa



de reducción de costos y mejoras continuas en la eficiencia de UNIFIN. Durante 6M15, dichos fueron de Ps. 292.0 millones, un incremento de 9.1% de Ps. 267.6 millones en 6M14.

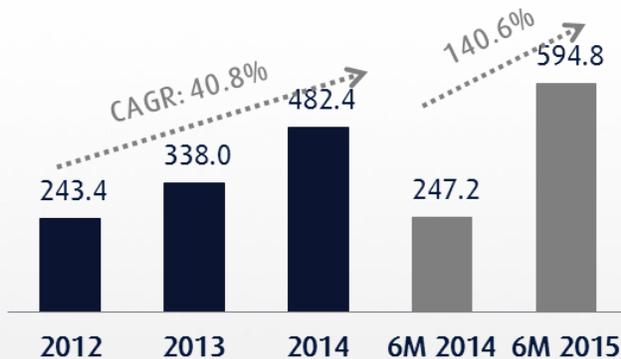
Resultado de la Operación



Resultado de la operación fue Ps. 331.2 millones durante el 2T15, un incremento de 46.0% de Ps. 226.8 millones 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. 826.2 millones de Ps. 360.2 millones 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. 94.4 millones en el 2T15, comparado a Ps. 61.8 millones del 2T14. El incremento se debe por el 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.

Resultado Neto



Utilidad neta consolidada creció 43.5% a Ps. 236.9 millones durante el 2T15, comparado a Ps. 165.0 millones en el 2T14 como resultado de las variaciones explicadas anteriormente.

La utilidad neta durante 6M15 creció a Ps. 594.8 millones, un aumento de 140.6% con respecto a la utilidad neta de Ps. 247.2 millones registrada en 6M14. Esta cifra incluye un ingreso extraordinario de Ps. 57.5 millones derivado de la recompra de US\$33.4 millones del Bono 144 A/Reg S durante 1T15, así como Ps. 174.2 millones 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 los 6M15, la utilidad neta recurrente proveniente de las operaciones de la Compañía fue de Ps. 363.1 millones, un aumento de 75.2% con respecto a Ps. 207.2 millones –neto de operaciones extraordinarias- registrados en 6M14 que excluyen Ps. 40.0 millones correspondientes a la exitosa recuperación de una cuenta de factoraje vencida.

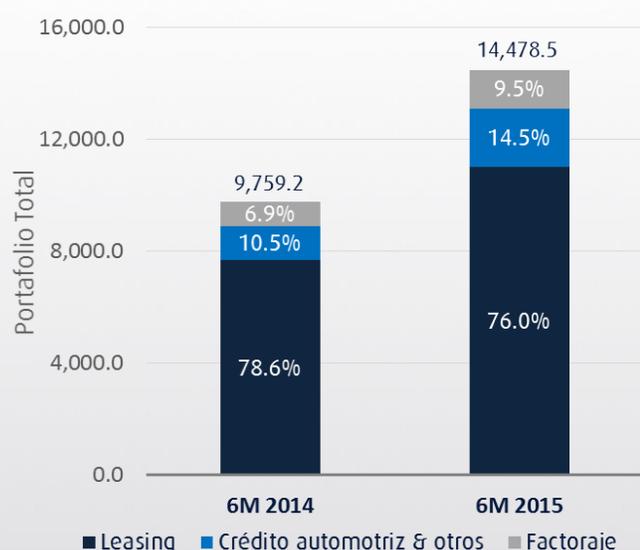


Resumen del Balance General

Resumen	Junio 2015	Junio 2014	Var %
Cifras en Ps. millones			
Activo			
Disponibles	1,048.6	591.4	77.3%
Derivados con fines de negociación y caps.	1,477.6	12.4	11,841.3%
Cartera de crédito vigente - circulante	3,885.2	2,372.2	63.8%
Cartera de crédito vencida	82.3	66.0	24.7%
Total cartera de crédito - Corriente	3,967.5	2,438.2	62.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo- neto	11,689.7	7,927.4	47.5%
Total de otros activos	1,186.7	763.3	55.5%
Total activo	19,511.5	11,752.4	66.0%
Pasivo y capital contable			
Pasivos bursátiles y bancarios	13,570.4	9,417.6	44.1%
Total otras cuentas por pagar	1,715.3	800.6	114.3%
Pasivo total	15,548.7	10,352.2	50.2%
Total capital contable	3,962.8	1,400.1	183.0%
Total pasivo y capital contable	19,511.5	11,752.3	66.0%
Cuentas de orden (Portafolio de arrendamiento)	10,510.9	7,321.0	43.6%

Discusión del Balance General

Distribución del Portafolio



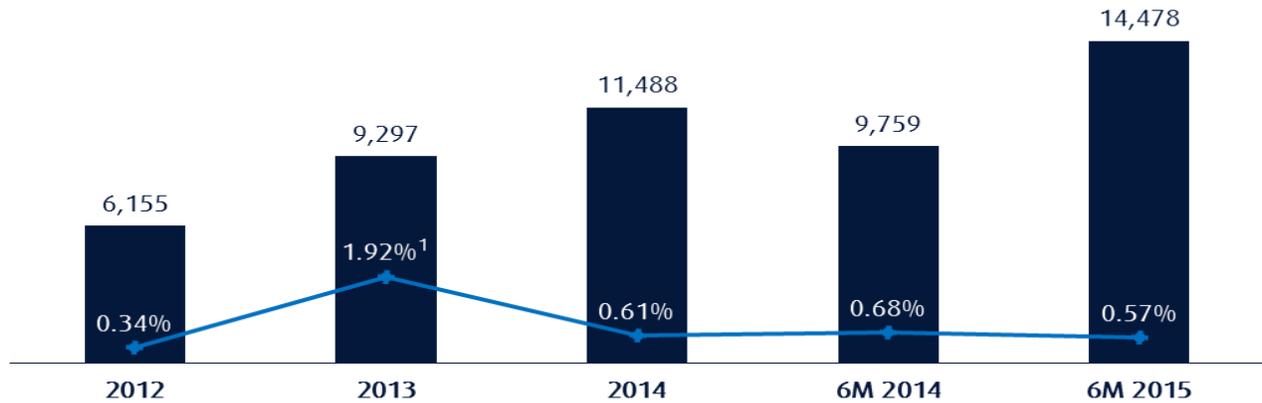
Cartera de crédito total está compuesta por i) la cartera de crédito vigente – circulante, más la cartera de crédito vencida y ii) cuentas de orden, que incluyen las rentas por devengar de la cartera de arrendamiento de la Compañía.

La cartera de crédito total alcanzó Ps. 14,478.5 millones en junio de 2015, un incremento de 48.4% comparado a Ps. 9,759.2 millones reportados en junio de 2014. La cartera de crédito vigente, excluyendo cuentas de orden, fue Ps. 3,885.2 millones, la cartera de crédito vencida fue Ps. 82.3 millones y las rentas por devengar en las cuentas de orden fueron Ps. 10,510.9 millones.

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. 82.3 millones. El índice de cartera vencida (“*NPL ratio*” en inglés) (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.

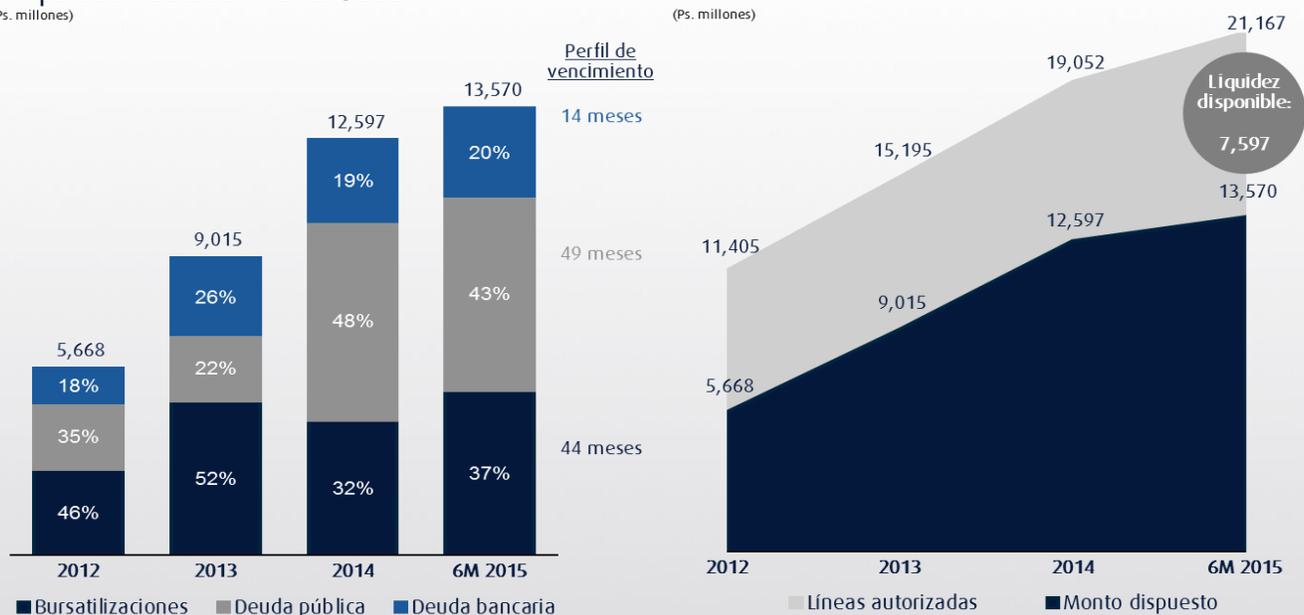


¹ Incluye un vencimiento extraordinario de una cuenta de factoraje que se cobró completamente en junio de 2014.

Activos totales representaron Ps. 19,511.5 millones al final del mes de junio de 2015, un incremento de 66.0% con respecto al monto de Ps. 11,752.4 millones 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 derivados que cubren el riesgo cambiario de nuestra deuda en dólares.

Pasivos financieros aumentaron 44.1%, de Ps. 9,417.6 millones reportados al final de junio de 2014 a Ps. 13,570.4 millones 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 se detalla a continuación:

(Ps. millones)



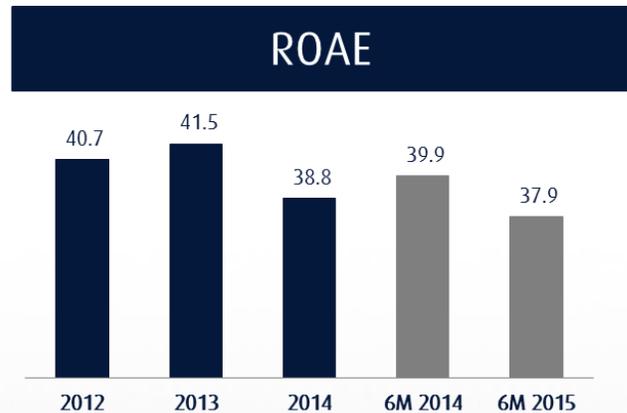
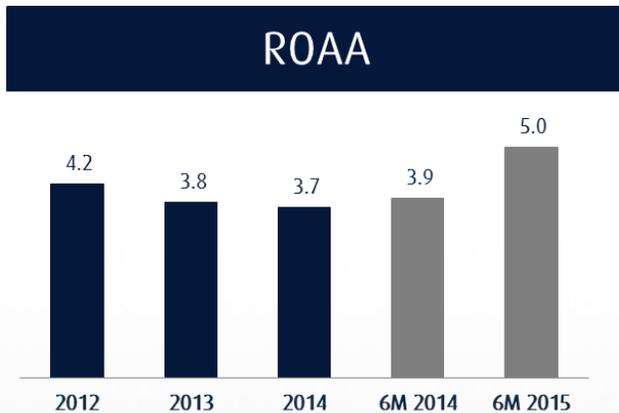
La principal fuente de fondeo de la Compañía está integrada por la bursatilización de su cartera de arrendamiento, la cual constituye financiamiento sin recurso para la Compañía. Las bursatilizaciones se encuentran reflejadas como Pasivos Financieros y la cartera bursatilizada está incluida en las cuentas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

Pasivo total alcanzó Ps. 15,548.7 millones a final de junio de 2015, un incremento del 50.2% con respecto a Ps. 10,352.2 millones 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. 2,562.7 millones o 183.0% para alcanzar Ps. 3,962.8 millones 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. 1,932.7 millones 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.



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 Origenación por Producto

El volumen de operación de **Arrendamiento operativo** se incrementó en 78.6%, alcanzando Ps. 4,758.0 millones al cierre de junio de 2015, comparado a Ps. 2,664.0 al cierre de junio de 2014.

Factoraje financiero aumentó su volumen operativo 36.9% a Ps. 3,165.0 millones al cierre de junio de 2015, comparado a Ps. 2,311.0 millones al cierre de junio de 2014.

Crédito automotriz incrementó su volumen de operaciones en 79.0% de Ps. 81.0 millones al cierre de junio de 2014 a Ps. 145.0 millones al cierre de junio de 2015.



	6M 2015	6M 2014	Var.
Monto colocado	\$4,758	\$2,664	78.6%

Volumen de operación arrendamiento



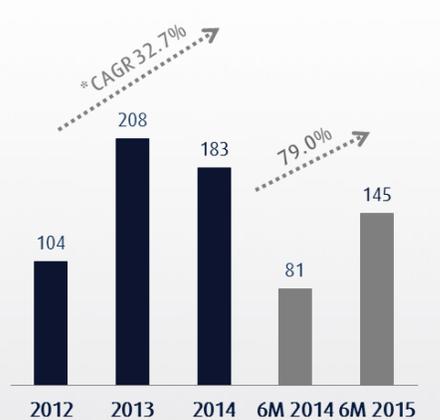
	6M 2015	6M 2014	Var.
Monto colocado	\$3,165	\$2,311	36.9%

Volumen de operación factoraje



	6M 2015	6M 2014	Var.
Monto colocado	\$145	\$81	79.0%

Volumen de operación crédito automotriz



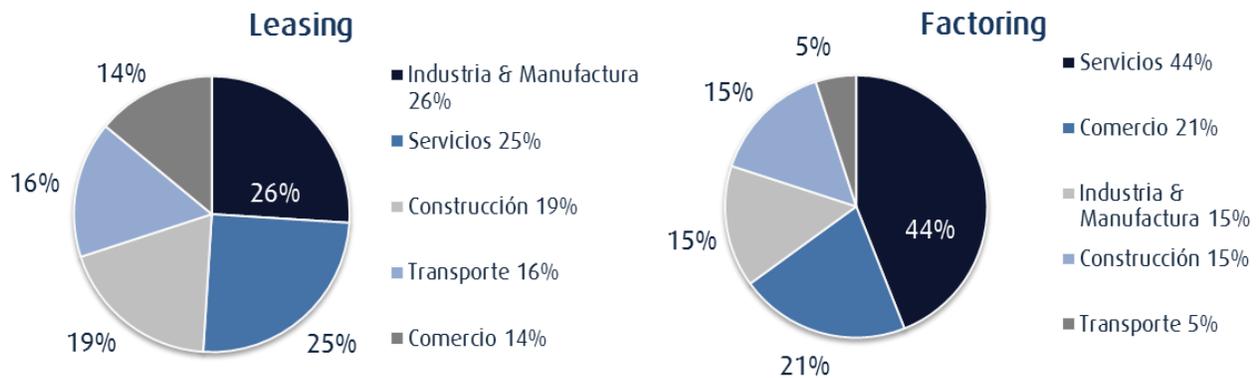
El Portafolio de Arrendamiento operativo incrementó 43.3% o Ps. 3,322.0 millones al cierre de junio 2015. Con esta cifra el portafolio total de arrendamiento alcanzó Ps. 10,999.4 millones.

El saldo del Portafolio de Factoraje financiero se incrementó en 62.9%, alcanzando Ps. 1,374.8 millones al cierre de junio de 2015, comparado con Ps. 843.9 millones del mismo periodo de 2014.

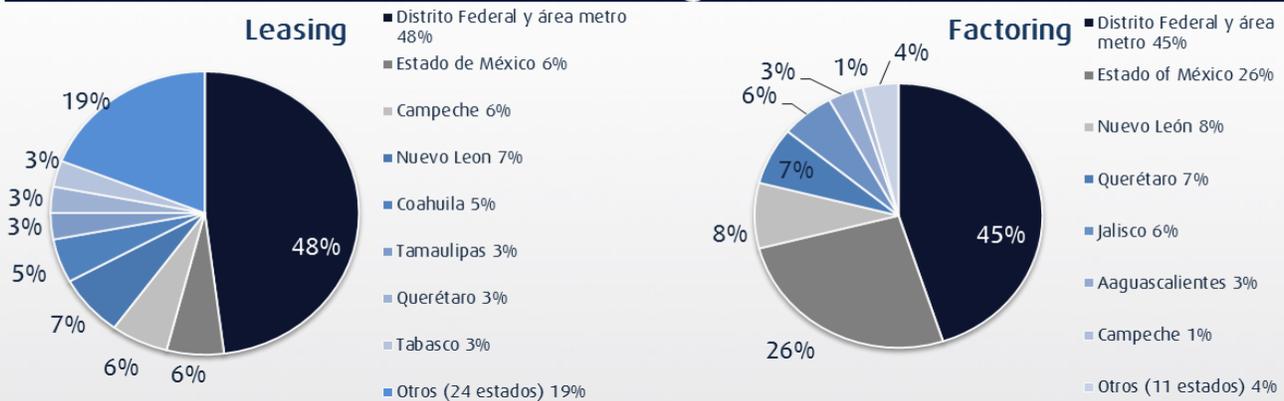
El Portafolio de Crédito automotriz y otros créditos aumentó a Ps. 2,104.2 millones, un incremento de 70.0% comparado a Ps. 1,237.9 millones al cierre de Junio de 2014.

Composición del Portafolio por Sector Económico y Zona Geográfica

Sector Económico



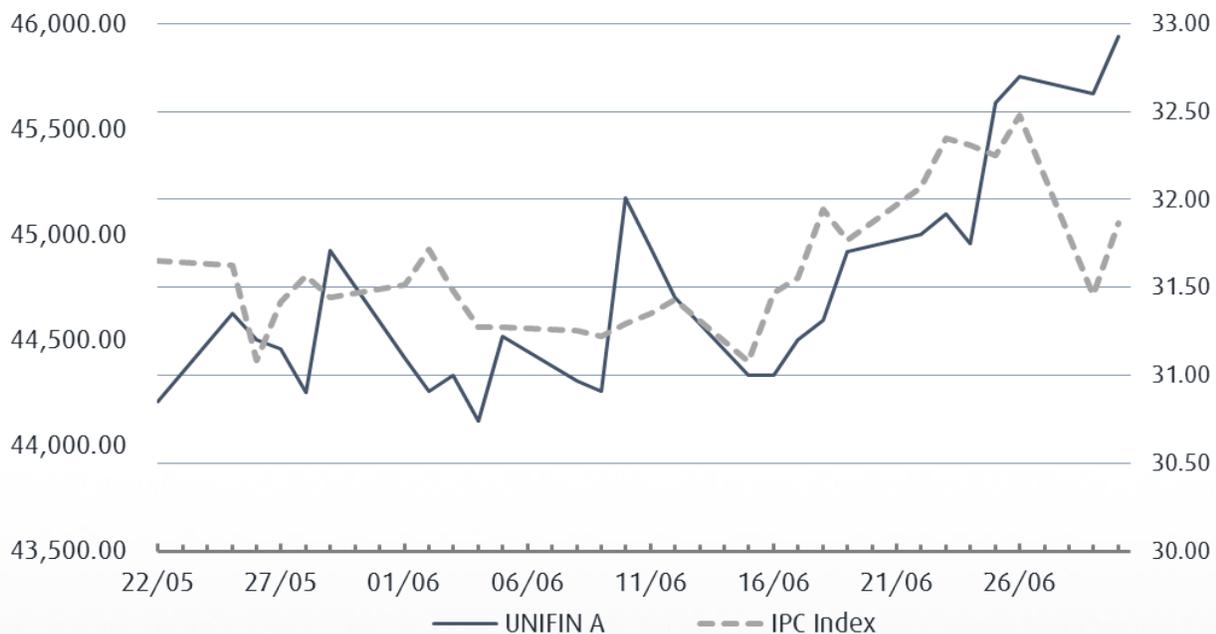
Zona Geográfica



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.



Cobertura de Analistas

Institución	Analista	e-mail	Teléfono
Actinver	Martín Lara	mlara@actinver.com	+52-55-1103-1840
Citibank	Daniel Abut	daniel.abut@citi.com	+1-212-816-7516
Credit Suisse	Victor Schabbel	victor.schabbel@credit-suisse.com	+55-11-3701-6337
Interacciones	Enrique Mendoza	emendozaf@interacciones.com	+52-55-5241-3915
UBS	Frederic De Mariz	frederic.de-mariz@ubs.com	+55-11-3513-6511



Acerca de UNIFIN

UNIFIN es la empresa líder que opera en forma independiente en el sector de arrendamiento operativo en México, como empresa no-bancaria de servicios financieros. Las principales líneas de negocio de UNIFIN son: arrendamiento operativo, factoraje y crédito automotriz y otros créditos. A través de su principal línea de negocio, el arrendamiento operativo UNIFIN otorga arrendamientos para todo tipo de maquinaria y equipo, vehículos de transporte (incluyendo automóviles, camiones, helicópteros, aviones y embarcaciones) y otros activos de diversas industrias. UNIFIN, a través de su negocio de factoraje, proporciona a sus clientes soluciones financieras y de liquidez, adquiriendo o desconectando cuentas por cobrar a sus clientes o, en su caso, de los proveedores de sus clientes. La línea de crédito automotriz de UNIFIN está dedicada principalmente al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos nuevos o usados.

Este comunicado puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de UNIFIN Financiera, 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.



Estado de Resultados

Cifras en Ps. millones	2T15	2T14	% Var	6M 2015	6M2014	% Var
Ingresos por arrendamiento operativo	1,230.7	856.6	43.7%	2,436.5	1,660.3	46.8%
Ingresos por intereses	192.1	161.9	18.7%	308.9	256.2	20.6%
Otros beneficios por arrendamiento	50.0	129.7	(61.4%)	227.3	218.1	4.2%
Depreciación de bienes en arrendamiento	(746.9)	(458.1)	63.1%	(1,402.6)	(941.5)	49.0%
Gastos por intereses	(277.7)	(187.1)	48.4%	(554.4)	(372.2)	49.0%
Otros gastos por arrendamiento	(60.9)	(132.7)	(54.1%)	(244.7)	(228.7)	7.0%
Margen financiero	387.3	370.3	4.6%	770.9	592.1	30.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0.0	40.0	(100.0%)	0.0	40.0	(100.0%)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	387.3	410.3	(5.6%)	770.9	632.1	22.0%
Comisiones y tarifas pagadas - Neto	(9.7)	(24.3)	(60.2%)	(15.9)	(16.0)	(0.4%)
Resultado por intermediación	95.1	0.0	100.0%	337.3	0.0	100.0%
Otros ingresos de la operación - Neto	17.1	8.0	112.7%	26.0	11.7	121.2%
Gastos de administración y promoción	(158.7)	(167.2)	(5.1%)	(292.0)	(267.6)	9.1%
Resultado de la operación	331.2	226.8	46.0%	826.2	360.2	129.4%
Valuación de otras inversiones permanentes	(0.0)	0.0	100.0%	0.0	(0.0)	(100.0%)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	331.2	226.8	46.0%	826.2	360.2	129.4%
Impuestos a la utilidad causados	(121.2)	(102.2)	18.6%	(300.3)	(165.1)	81.9%
Impuestos a la utilidad diferidos	26.8	40.5	(33.7%)	68.8	52.0	32.1%
Impuestos a la utilidad	(94.4)	(61.8)	52.8%	(231.5)	(113.0)	104.9%
Participación de subsidiarias y asociadas	0.1	0.0	0.0%	0.1	0.0	0.0%
Resultado neto consolidado	236.9	165.0	43.5%	594.8	247.2	140.6%
Resultado neto atribuible a:						
Participación controladora	236.9	165.0	43.5%	594.8	247.2	140.6%
Participación no controladora	0.0	0.0	(79.7%)	0.0	0.0	(72.2%)
Resultado neto consolidado	236.9	165.0	43.5%	594.8	247.2	140.6%



Balance General

Cifras en Ps. millones	6M 2015	6M 2014	Var. %
Activo			
Disponibilidades	1,048.6	591.4	77.3%
Derivados de negociación y caps	1,477.6	12.4	11,841.3%
Créditos comerciales	3,577.8	2,172.1	64.7%
Créditos de consumo	307.4	200.2	53.6%
Cartera de crédito vigente	3,885.2	2,372.2	63.8%
Cartera de crédito vencida	82.3	66.0	24.7%
Total cartera de crédito - Corriente	3,967.5	2,438.2	62.7%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(88.0)	(79.5)	10.7%
Cartera de crédito neto	3,879.6	2,358.8	64.5%
Otras cuentas por cobrar	54.4	45.6	19.3%
Bienes adjudicados	156.1	038.6	304.3%
Inmuebles, mobiliario y equipo - Neto	11,689.7	7,927.4	47.5%
Inversiones permanentes en acciones	18.8	14.9	25.7%
Cargos diferidos y pagos anticipados	519.2	383.8	35.3%
Otros activos de largo plazo	53.0	15.7	236.8%
Impuestos diferidos	614.6	363.7	69.0%
Total otros activos	1,186.7	763.3	55.5%
Total activo	19,511.5	11,752.4	66.0%
Pasivo y Capital Contable			
Pasivos bursátiles corto plazo	164.8	012.8	1,183.4%
Pasivos bursátiles largo plazo	10,740.9	6,428.8	67.1%
Total pasivos bursátiles	10,905.7	6,441.6	69.3%
Préstamos bancarios corto plazo	2,072.8	2,155.9	(3.9%)
Préstamos bancarios largo plazo	591.9	820.0	(27.8%)
Total préstamos bancarios	2,664.6	2,975.9	(10.5%)
Impuestos a la utilidad por pagar	89.1	27.1	228.6%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,715.3	800.6	114.3%
Créditos diferidos y cobros anticipados	174.0	106.9	62.7%
Pasivo total	15,548.7	10,352.2	50.2%
Capital Contable			
Capital social	2,932.7	1,000.0	193.3%
Prima en suscripción de acciones	0.0	0.0	0.0%
Reservas de capital	70.3	29.3	139.9%
Resultado de ejercicios anteriores	365.0	123.6	195.3%
Resultado neto	594.8	247.2	140.6%
Participación controladora	3,962.8	1,400.1	183.0%
Participación no controladora	0.0	0.0	(72.2%)
Total capital contable	3,962.8	1,400.1	183.0%
Total pasivo y capital contable	19,511.5	11,752.3	66.0%
Rentas por devengar en fideicomiso	6,229.6	5,401.5	15.3%
Rentas por devengar propias	4,281.3	1,919.5	123.0%
Cuentas de orden	10,510.9	7,321.0	43.6%



Conferencia Telefónica de UNIFIN para el Segundo Trimestre de 2015

Fecha: 23 de julio de 2015

Hora: 10:00 a.m. Nueva York / 9:00 a.m. México DF

Presentando a UNIFIN:

Sr. José María Muñiz, DGA de Relación Institucionales

Sr. Gerardo Mier y Terán, Director de Finanzas

Sr. David Pernas, Subdirector Relación con Inversionistas

Para ingresar a la llamada, favor marcar:

1-800-311-9408 (participantes de EEUU)

0-1-800-847-7666 (participantes de México)

1-334-323-7224 (participantes internacionales)

Número de Llamada: 32548

Para escuchar la grabación de la llamada

(Disponible por 30 días)

Favor llamar a:

1-877-919-4059 (participantes de EEUU)

1-334-323-0140 (participantes internacionales)

Número de acceso: 53216780

