



Resultados Primer Trimestre 2018

Información de contacto

Sergio Camacho – Dir. General Administración y Finanzas
David Pernas – Dir. de RI & Financiamiento Corporativo
+52 (55) 4162-8270 / david.pernas@unifin.com.mx
unifin.ri@unifin.com.mx

En Nueva York:
i-advize Corporate Communications, Inc.
Maria Barona / Rafael Borja
Tel: +1 (212) 406-3691/3693
mbarona@i-advize.com /rborja@i-advize.com

Conferencia Telefónica del 1T18

Fecha: viernes 20 de abril de 2018
Hora: 10:00 a.m. hora del Este / 9:00 a.m. Ciudad de México
Presentando a UNIFIN:
Mr. Sergio Camacho - Dir. General Administración y Finanzas
Mr. David Pernas - Dir. de RI & Financiamiento Corporativo

1-877-830-2576 (participantes de EEUU)
1-785-424-1726 (participantes internacionales)
ID de la conferencia: UNIFIN

UNIFIN Reporta 55.3% de incremento en Utilidad Neta Alcanzando Ps. 471 millones en 1T18 Margen Financiero Nominal creció 49.1% Año Contra Año

Ciudad de México, 19 de abril de, 2018 - UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM, E.N.R. ("UNIFIN" o "la Compañía") (BMV: UNIFIN), anuncia sus resultados del primer trimestre ("1T18"). 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 1T18

- **Ingresos totales** se incrementaron **62.4%** a **Ps. 4,387 millones** en 1T18.
- **Margen financiero nominal** creció **49.1%** año contra año.
- **OPEX** como porcentaje de los ingresos **mejoró a 6.1%** en 1T18 vs. **7.2%** al cierre de 1T17. El **índice de eficiencia** fue de **28.5%**.
- **Resultado de la operación** incrementó **51.0%** alcanzando **Ps. 623 millones** al cierre del trimestre.
- **Utilidad neta** se incrementó **55.3%** en 1T18, alcanzando **Ps. 471 millones**.
- Al 31 de marzo de 2018, **la cartera total** alcanzó **Ps. 44,919 millones**, un incremento de **44.8%** año contra año.
- **Activo fijo neto** y **activos totales** incrementaron **38.0%** y **33.0%**, respectivamente, al cierre del 1T18.
- **El índice de cartera vencida** representó **0.78%** de la **cartera de crédito**.

Resumen Corporativo

Indicadores financieros	1T18	1T17	Var. %
Total de ingresos	4,387	2,701	62.4%
Gastos por intereses, depreciación y otros	(3,437)	(2,064)	66.5%
Margen financiero nominal	950	637	49.1%
% de los ingresos totales	21.6%	23.6%	
Gastos de administración y promoción	(266)	(195)	36.8%
Opex (% de los ingresos totales)	6.1%	7.2%	
Resultado de la operación	623	413	51.0%
Utilidad neta	471	303	55.3%
Margen utilidad neta ¹	10.7%	11.2%	
Indicadores operativos	1T18	1T17	Var. %
Portafolio total	44,919	31,014	44.8%
Portafolio de arrendamiento	36,876	22,929	60.8%
Portafolio de factoraje	2,158	2,719	(20.6%)
Crédito automotriz y otros	5,885	5,366	9.7%
Índice de cartera vencida	0.78%	0.69%	
Retorno/Apalancamiento	1T18	1T17	
ROAA	3.7%	3.3%	
ROAE	26.5%	24.5%	
Capitalización (capital contable/activos)	18.7%	12.3%	
Capitalización (capital contable/activos) excl. MTM	20.0%	12.2%	
Apalancamiento total (excl. ABS)	2.9	5.0	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)	2.4	3.8	

¹Calculado cómo % de los ingresos totales.

Comentario del Director General:

A pesar de un entorno macroeconómico más favorable comparado con el que se tenía al cierre de 2017, el primer trimestre de 2018 presentó un lento comienzo que se recuperó hacia finales del mismo. Esto se debe principalmente a los reportes positivos que versan sobre la exitosa renegociación del TLC, la cual se espera culmine en las próximas semanas. Aunado a esto, *Moody's Investor Service* (Moody's) elevó su perspectiva sobre la calificación de la nota soberana de México pasando de negativa a estable. El Banco de México ha tomado medidas en materia de política monetaria, aumentando en 25 puntos base su tasa de interés durante el primer trimestre. En los siguientes meses esperamos volatilidad e incertidumbre en los mercados locales derivado del proceso electoral mexicano, el cuál culminará el próximo mes de julio.

En UNIFIN seguimos trabajando bajo los estándares más altos de prudencia por los cuales nos caracterizamos, además, hemos mantenido una estricta política de control de gastos que ha generado extraordinarios resultados para nuestra eficiencia operativa. Esto nos ha permitido seguir presentando resultados sólidos y positivos tales como: el aumento de 62.4% en nuestros **ingresos totales** comparados contra el mismo periodo del año anterior, un incremento en nuestro **margen financiero nominal** de 49.1% y un aumento en nuestros **resultados operativo y neto** de 51.0% y 55.3%, respectivamente. Los **activos totales** de la Compañía alcanzaron los Ps. 57,369 millones, un incremento de 33.0%

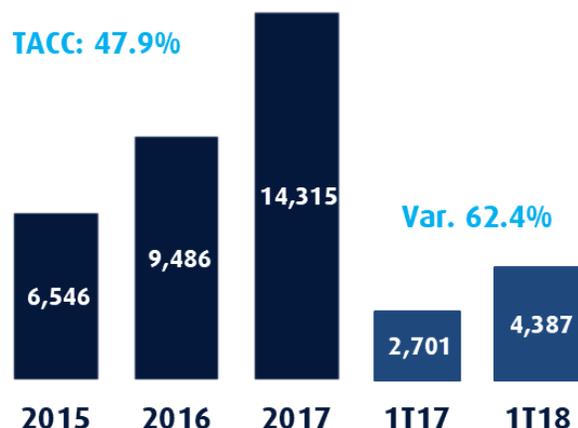
La Compañía ha continuado implementando una estrategia de deuda a largo plazo y adicionalmente cubrió todas sus necesidades de fondeo para 2018. Como consecuencia y explicado anteriormente en el reporte de los resultados del 4T17, las emisiones (notas subordinadas perpetuas por USD \$250 millones y a las notas internacionales con vencimiento en 2026 por US \$300 millones) fortalecieron la estructura de capital de la empresa y mejoraron el perfil de vencimiento de la deuda; razón por la cual el promedio de nuestros pasivos financieros es de 62 meses comparado con el promedio de 38 meses de nuestro portafolio. En línea con nuestra estrategia el 9 de marzo UNIFIN realizó la amortización anticipada de la bursatilización UNFINCB15 por un monto de Ps. 2,000 millones. En línea con lo mencionado anteriormente consideramos que este tipo de acciones son imperativas para UNIFIN. Con el fin de preparar a la Compañía de cualquier alza en la tasa de interés al cierre del primer trimestre, 97.8% del total de los pasivos financieros se encuentran contratados a tasa fija.

En conclusión, en UNIFIN estamos satisfechos con nuestros resultados del primer trimestre y continuaremos nuestro compromiso de consolidar la Compañía en el mercado y apoyar el crecimiento de México y sus Pymes.

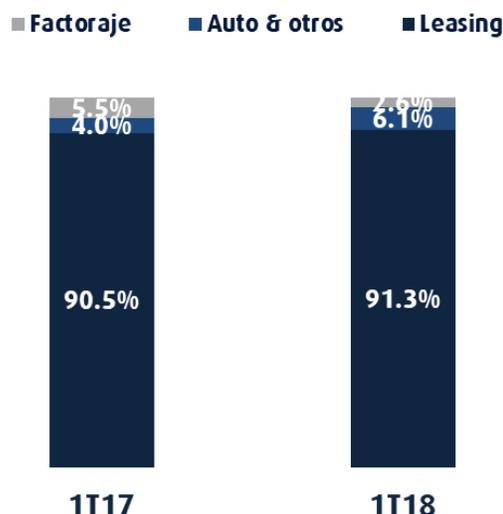
**Luis Barroso,
Director General**

Estado de Resultados

Ingresos Totales



Distribución de Ingresos



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

Los ingresos totales incrementaron 62.4% a Ps. 4,387 millones en 1T18, desde Ps. 2,701 millones alcanzados en 1T17. Durante el 1T18, **ingresos por arrendamiento** alcanzaron Ps. 3,332 millones, un aumento de 43.2%. Los **ingresos por intereses** llegaron a Ps. 594 millones, un incremento de 101.4%. **Otros beneficios por arrendamiento** al 1T18 representaron Ps. 460 millones.

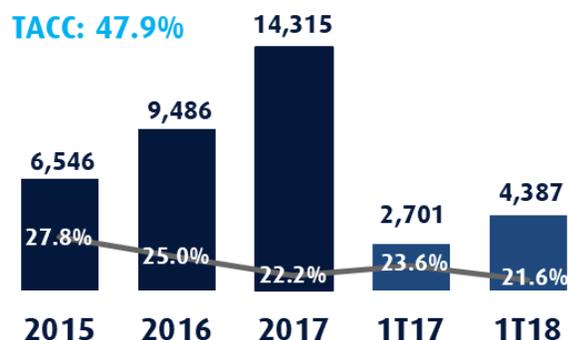
Depreciación de bienes en arrendamiento representó Ps. 1,796 millones para el 1T18, un incremento de 53.1% comparado al 1T17. El incremento está directamente relacionado con el crecimiento en la cartera de arrendamiento.

Gastos por intereses incrementaron 60.8% alcanzando Ps. 1,217 millones en el 1T18. El incremento se deriva parcialmente de nuestra mayor base de pasivos que soporta el crecimiento de la Compañía. Al cierre del ejercicio 97.8% de la deuda está a tasa fija.

Costo de Fondeo y Gastos por Intereses

	1T17	1T18	Var.
Costo de fondeo	8.85%	9.89%	104 bps
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			17 bps
Incremento por la extensión del plazo de la deuda			87 bps
Gasto por intereses (Ps. millones)	756	1,217	461
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			13
Incremento por volumen de deuda			448

Margen Financiero Nominal como % de Ingresos Totales

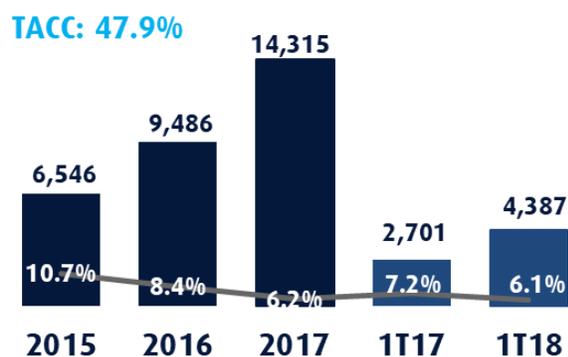


Margen Financiero Nominal



Margen financiero nominal incrementó 49.1% año contra año. El incremento se explica por el crecimiento en ingresos totales vis-à-vis el incremento en los gastos de la Compañía. Para el 1T18 el margen financiero como porcentaje de los ingresos totales fue equivalente a 21.6%.

Ingresos Totales y OPEX



Gastos de Administración y Promoción

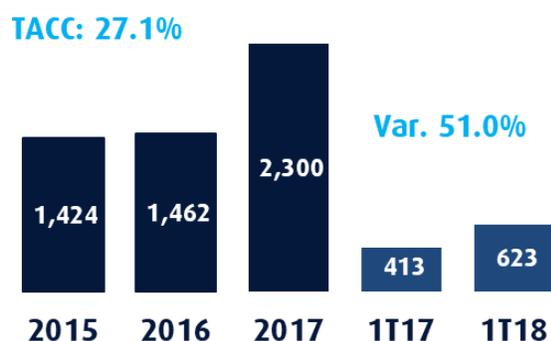


Gastos de administración & promoción representaron Ps. 266 millones en 1T18. **OPEX** como porcentaje de los ingresos totales se optimizó de 7.2% durante el 1T17 a 6.1% en 1T18. Estas cifras se mejoraron debido a nuestras estrictas políticas para el control de gastos y a una mejora en nuestra eficiencia.

Resultado de la operación fue de Ps. 623 millones durante en 1T18, un incremento de 51.0% comparado al del 1T17. Estos resultados son explicados por el crecimiento en los ingresos totales y a nuestros esfuerzos para maximizar el apalancamiento operativo.

Resultado neto consolidado fue de Ps. 471 millones durante el 1T18, incrementando un 55.3%. El incremento se explica por la mejora en márgenes y eficiencias operativas que resulta en mejor rentabilidad.

Resultado de la Operación

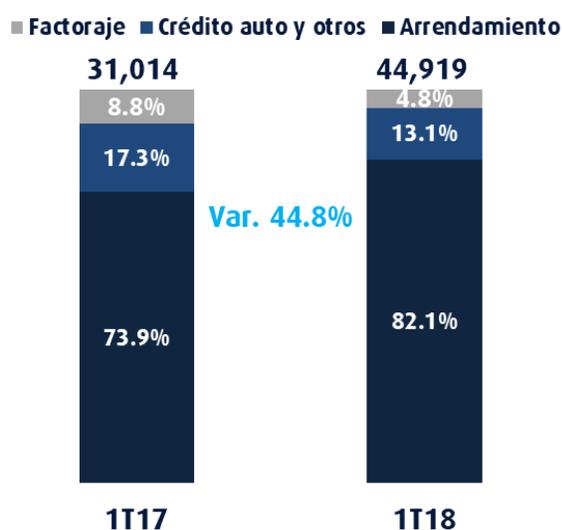


Resultado Neto

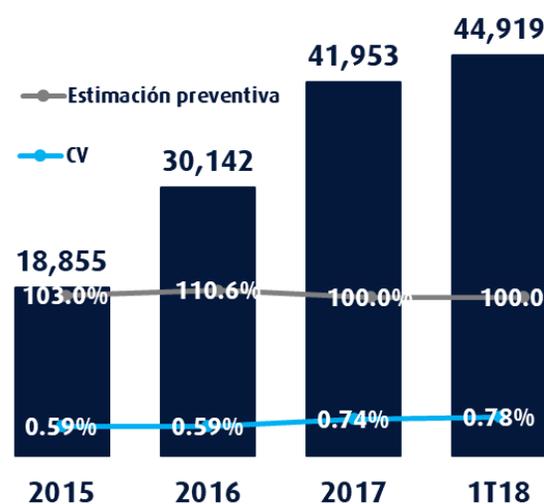


Balance General

Composición del Portafolio



CV como % del Portafolio Total



Cartera de crédito total compuesta por: i) la **cartera vigente** (Ps. 5,490 millones), más ii) Cuentas por cobrar de arrendamiento y otros créditos (Ps. 4,686 millones) registradas en **otras cuentas por cobrar**, y iii) **cuentas de orden** (Ps. 34,742 millones), que incluye las rentas futuras de la cartera de arrendamiento. Esto nos lleva a un **portafolio total** Ps. 44,919 millones en 1T18, un incremento de 44.8% año contra año.

Cartera vencida representó Ps. 352 millones de los cuales: Ps. 126 millones están relacionados a factoraje y crédito automotriz, mas Ps. 226 millones de cartera vencida de las Cuentas por cobrar de arrendamiento (que están incluidas dentro del rubro de **otras cuentas por cobrar**). El **índice de cartera vencida** (calculado como la **cartera vencida/cartera total**) fue de 0.78% al cierre del 1T18. El **índice de coberturas de las estimaciones preventivas** sobre cartera vencida fue de 100.0% al cierre del ejercicio.

Composición del Portafolio

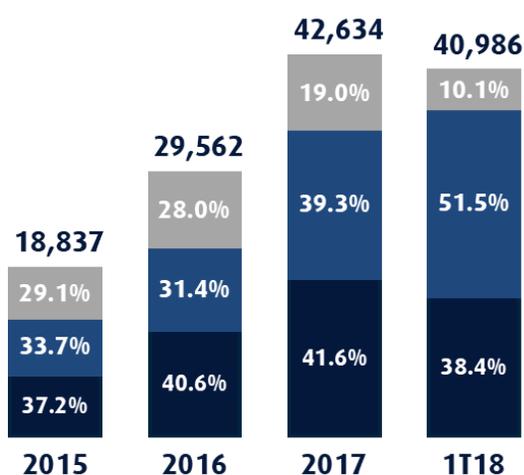
	1T18	1T17	Var. %
Leasing, factoraje, crédito automotriz & otros	10,177	9,329	9.1%
Cuentas de orden	34,742	21,685	60.2%
Total	44,919	31,014	44.8%

Activos totales representaron Ps. 57,369 millones al 31 de marzo de 2018, incremento de 33.0% comparado al cierre de marzo 2017. Este incremento se debe primordialmente al crecimiento de la cartera de crédito, de los activos fijos netos y las disponibilidades.

Pasivos Financieros aumentaron 31.2% a Ps. 41,348 millones (incluye Ps. 362 millones de intereses devengados) al cierre del periodo. El incremento se atribuye al crecimiento de las operaciones año contra año.

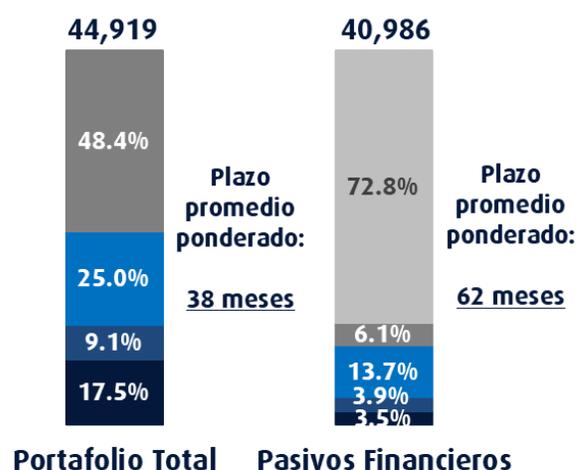
Desglose de Pasivos Financieros

■ Bancos ■ Notas internacionales ■ Bursatilizaciones



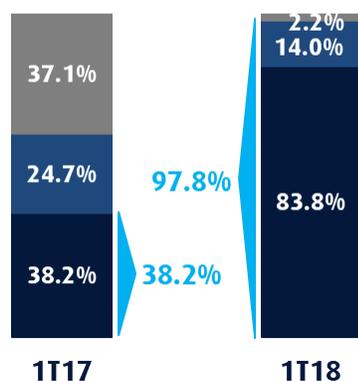
Portafolio vs Pasivos Financieros

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



Perfil de Tasa

■ Variable ■ Cap @ 7.24 ■ Fija



El perfil de vencimiento de la compañía alcanzó un promedio ponderado de 62 meses al cierre de 1T18. Al 31 de marzo de 2018, 97.8% de nuestra deuda total está contratada a tasa fija vs 38.2% en 1T17, esto mitiga cualquier impacto derivado de futuras alzas de tasas.

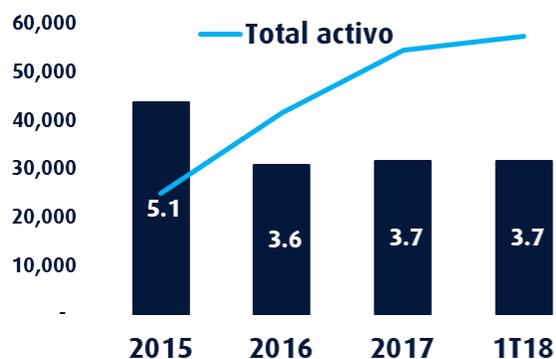
Pasivo total alcanzó Ps. 46,648 millones al cierre de 1T18, un incremento de 23.3% respecto al 1T17.

Notas subordinadas al final de enero 2018, la Compañía completó su primera emisión de Notas Perpetuas Subordinadas las cuales, para propósitos contables será registrado como capital. Por ende, los cupones tendrán un tratamiento de pago de dividendos el cual no pasa por el estado de resultados. En relación con los *convenants* y obligaciones financieras estas se apegarán al tratamiento contable de las Notas. La infusión de este capital le otorga a la Compañía el poder sostener un crecimiento saludable ya que su Balance General ha mejorado significativamente. Las agencias calificadoras (S&P & Fitch) para su análisis interno le dan un tratamiento parcial como capital a este instrumento.

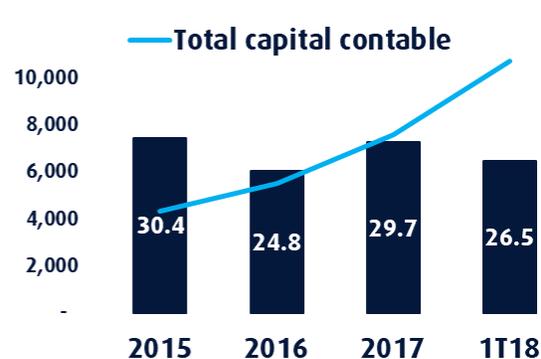
Capital Contable incrementó 101.7% a Ps. 10,721 millones en 1T18 de Ps. 5,316 millones al cierre de 1T17. El incremento se explica por la inyección de capital proveniente de las Notas Subordinadas emitidas por la Compañía en enero de 2018, adicionalmente a las utilidades generadas durante el periodo. Esta cifra se vio parcialmente afectada por la valuación de los Instrumentos Financieros Derivados de Cobertura, aun así, continuamos teniendo un **índice de capitalización** sólido y sano del 18.7%

Razones Financieras

ROAA

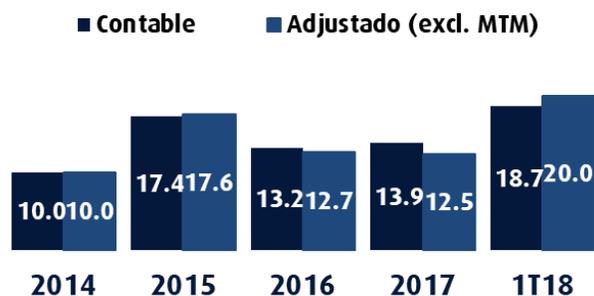


ROAE

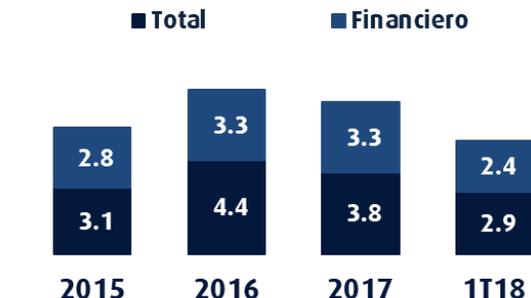


El **retorno sobre activos promedio** ("ROAA") al cierre del 1T18 fue 3.7%. El **retorno sobre el capital promedio** ("ROAE") fue 26.5% al 1T18. El decremento del ROAE se debe al aumento de capital realizado por la compañía al principio del año por Ps. 4,531 millones. A pesar de esto el ROAE sigue siendo muy atractivo.

Capitalización



Apalancamiento



El índice de apalancamiento (**pasivos financieros excluyendo bursatilizaciones/capital contable**) de UNIFIN al término de 1T18 fue 2.4x mientras que el apalancamiento total (**pasivos totales excl. bursatilizaciones/capital contable**) al cierre de 1T18 fue 2.9x comparado a 5.0x durante el mismo periodo de 2017.

Resumen por línea de negocio

Leasing	1T18	1T17	Var. %
Volumen de originación	6,740	3,728	80.8%
Portafolio total	36,876	22,929	60.8%
Promedio ponderado de vencimiento (meses)	38		
Número de clientes	4,366		
			
Factoraje	1T18	1T17	Var. %
Volumen de originación	2,021	2,740	(26.2%)
Portafolio total	2,158	2,719	(20.6%)
Promedio ponderado de vencimiento (días)	95		
Número de clientes	1,101		
			
Crédito Automotriz	1T18	1T17	Var. %
Volumen de originación	337	405	(16.8%)
Portafolio total	1,907	1,789	6.6%
Promedio ponderado de vencimiento (meses)	33		
Número de clientes	2,114		
			

El volumen de **arrendamiento** creció 80.8% durante el 1T18 comparado con el 1T17. El **portafolio de arrendamiento** aumentó 60.8% año contra año alcanzando Ps. 36,876 millones al cierre de 1T18.

Factoraje decrementó su volumen en 26.2% en 1T18, año contra año. El **portafolio de factoraje** alcanzó Ps. 2,158 millones al término del 1T18; el decremento del portafolio de factoraje se deriva de una política más conservadora aplicada a nueva originación.

Crédito automotriz redujo su volumen de operación en 16.8% año contra año comparado a 1T17. El **portafolio de crédito automotriz y otros créditos** incrementó 9.7% logrando llegar a Ps. 5,885 millones comparado con Ps. 5,366 millones reportados al cierre de 1T17.

Cobertura de Analistas

Institución	Analista	Tipo	e-mail	Teléfono
Actinver	Enrique Mendoza	Equity	emendoza@actinver.com.mx	52-55-1103-6699
Citibank	Carlos Rivera	Equity	carlos.rivera@citi.com	1-212-816-7516
Credit Suisse	Marcelo Telles	Equity	marcelo.telles@credit-suisse.com	1-212-325-5133
NAU Securities	Iñigo Vega	Equity	inigovega@nau-securities.com	44-207-947-517
Scotiabank	Jason Mollin	Equity	jason.mollin@scotiabank.com	1-212-225-5039
UBS	Frederic De Mariz	Equity	frederic.de-mariz@ubs.com	55-11-3513-6511
Credit Suisse	Jamie Nicholson	Debt	jaimenicholson@credit-suisse.com	1-212-538-6769
Mizuho	Soummo Mukherjee	Debt	soummo.mukherjee@us.mizuho-sc.com	1-212-205-7716
Morgan Stanley	John Haugh	Debt	john.haugh@morganstanley.com	1-212-761-5547

Acerca de UNIFIN

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

Este comunicado puede contener en las declaraciones ciertas estimaciones. Estas declaraciones son hechos no históricos, y se basan en la visión actual de la administración de UNIFIN Financiera, SAB de CV, SOFOM ENR., de las circunstancias económicas futuras de las condiciones de la industria, el desempeño de la Compañía y resultados financieros. Las palabras "anticipada", "cree", "estima", "espera", "planea", y otras expresiones similares, relacionadas con la Compañía, tienen la intención de identificar estimaciones o previsiones. Las declaraciones relativas a la declaración o el pago de dividendos, la implementación de la operación principal y estrategias financieras y los planes de inversión de capital, la dirección de operaciones futuras y los factores o las tendencias que afectan la condición financiera, la liquidez o los resultados de operaciones son ejemplos de estimaciones declaradas. Tales declaraciones reflejan la visión actual de la administración y están sujetas a varios riesgos e incertidumbres. No hay garantía que los eventos esperados, tendencias o resultados ocurrirán realmente. Las declaraciones están basadas en varias suposiciones y factores, inclusive las condiciones generales económicas y de mercado, condiciones de la industria y los factores de operación. Cualquier cambio en tales suposiciones o factores podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de las expectativas.

Estado de Resultados

Cifras en Ps. millones	1T18	1T17	Var. %
Ingresos por arrendamiento operativo	3,332	2,326	43.2%
Ingresos por intereses	594	295	101.4%
Otros beneficios por arrendamiento	460	79	478.6%
Ingresos totales	4,387	2,701	62.4%
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	(1,796)	(1,261)	42.5%
Gastos por intereses	(1,217)	(756)	60.8%
Otros gastos por arrendamiento	(424)	(47)	805.3%
Egresos totales	(3,437)	(2,064)	66.5%
Margen financiero nominal	950	637	49.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(45)	(25)	80.0%
Margen ajustado por riesgos crediticios	905	612	47.8%
Comisiones y tarifas pagadas - Neto	(16)	(18)	15.1%
Resultado por intermediación	0	0	0.0%
Otros ingresos de la operación - Neto	1	14	(95.4%)
Gastos de administración y promoción	(266)	(195)	36.8%
Resultado de la operación	623	413	51.0%
Impuestos a la utilidad causados	(218)	(197)	10.7%
Impuestos a la utilidad diferidos	67	87	(23.3%)
Impuestos a la utilidad	(151)	(110)	37.7%
Participación de subsidiarias y asociadas	(1)	0	(100.0%)
Resultado neto	471	303	55.3%

Balance General

Cifras en Ps. millones

	1T18	1T17	Var. %
Activo			
Disponibilidades	5,587	1,736	221.9%
Derivados de cobertura y caps	1,114	2,766	(59.7%)
Cartera de crédito vigente	5,364	5,867	(8.6%)
Cartera de crédito vencida	126	6	1,850.9%
Cartera de crédito	5,490	5,874	(6.5%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(126)	(14)	(769.0%)
Cartera de crédito neto	5,364	5,859	(8.4%)
Otras cuentas por cobrar	5,976	4,570	30.8%
Bienes adjudicados	506	167	202.4%
Inmuebles, mobiliario y equipo - Neto	34,871	25,268	38.0%
Inversiones permanentes en acciones	103	39	163.5%
Cargos diferidos y pagos anticipados	2,123	1,443	47.1%
Otros activos de largo plazo	7	31	(76.2%)
Impuestos diferidos	1,719	1,270	35.3%
Total otros activos	3,848	2,744	40.3%
Total activo	57,369	43,148	33.0%
Pasivo y Capital Contable			
Intereses corto plazo	341	110	210.3%
Bursatilizaciones	15,750	11,250	40.0%
Notas Internacionales	21,094	8,470	149.1%
Total pasivos bursátiles	37,185	19,830	87.5%
Préstamos bancarios corto plazo	1,460	6,914	(78.9%)
Préstamos bancarios largo plazo	2,703	4,783	(43.5%)
Total préstamos bancarios	4,163	11,697	(64.4%)
Impuestos a la utilidad por pagar	400	165	142.9%
Proveedores	3,499	4,949	(29.3%)
Cuentas por pagar	675	680	(0.7%)
Créditos diferidos	726	512	41.8%
Total otras cuentas por pagar	5,300	6,305	(15.9%)
Pasivo total	46,648	37,832	23.3%
Capital Contable			
Capital social	2,894	2,896	(0.1%)
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	0	
Reservas de capital	188	186	1.2%
Valuación de IFD de cobertura	(924)	84	(1,205.3%)
Resultado de ejercicios anteriores	3,561	1,848	92.7%
Resultado neto	471	303	55.3%
Total capital contable	10,721	5,316	101.7%
Total pasivo y capital contable	57,369	43,148	33.0%
Cuentas de orden			
Rentas por devengar en fideicomiso	20,707	17,710	16.9%
Rentas por devengar propias	14,035	3,975	253.1%
Total cuentas de orden	34,742	21,685	60.2%

Anexo 1- Pasivos Financieros

Notas Internacionales	Monto	Vencimiento	Tasa	Moneda	S&P / Fitch / HR
UNIFIN 7.250 2023	400	sep-23	Fija	USD	BB / BB / BBB-
UNIFIN 7.000 2025	450	ene-25	Fija	USD	BB / BB / BBB-
UNIFIN 7.125 2026	300	feb-26	Fija	USD	BB / BB / BBB-
Total*	1,150				

Bursatilización	Monto	Vencimiento	Tasa	Moneda	Rating
Privada Scotiabank	2,250	nov-18	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA ²
UFINCB15	2,000	sep-20	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA ²
UFINCB16	2,500	feb-21	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA ²
UNFINCB16	1,250	sep-21	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA ²
UNFINCB16-2	1,250	sep-21	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA ²
UNFINCB17	1,500	mar-22	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA ²
UNFINCB17-2	1,500	mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA ²
UNFINCB17-3	2,500	sep-22	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA ²
UNFINCB17-4	1,000	sep-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA ²
Total	15,750				

Líneas bancarias	Monto
Bancos	4,140
Total*	4,140

¹ Cubierta

² Local

*Intereses no incluidos

Anexo 2- Programa del Fondo de Recompra

Programa del Fondo de Recompra	Compra	Venta
2015	1,108,450	755,533
2016	3,425,547	2,887,312
1T17	1,176,266	94,565
2T17	1,038,840	122,896
3T17	-	22,593
4T17	274,576	199,900
Total 2017	2,489,682	439,954
1T18	95,941	-
Total 2018	95,941	-
Total	7,119,620	4,082,799
Saldo al 31 de marzo de 2018	3,036,821	