UNIFIN FINANCIERA S.A.B. DE C.V. | unifin.com.mx

## Contacto Relación con Inversionistas

**David Pernas – Dir. de RI & Financiamiento Corporativo**

**Estefanía Vázquez – Relación con Inversionistas**

**+52 (55) 4162-8270**

**unifin_ri@unifin.com.mx**

## Conferencia telefónica del 2T19

**Fecha: Viernes 26 de julio de 2019**

**Hora: 12:00 p.m. hora del Este / 11:00 a.m. Ciudad de México**

**Presentando a UNIFIN:**

**Sr. Sergio Camacho – Director General**

**Sr. Sergio Cancino – Director de Administración y Finanzas**

**Sr. David Pernas - Dir. de RI & Financiamiento Corporativo**

**+1-877-423-9813 (participantes de E.U.)**

**+1-201-689-8573 (participantes internacionales)**

cotiza en Bolsa Mexicana

UNIFIN

Miembro de

FTSE Russell Índice FTSE BIVA

# Índice

Datos Relevantes del 2T19 ..... 3
Resumen Financiero ..... 4
Mensaje del Director General ..... 5
Estado de Resultados ..... 6
Balance General ..... 8
  Activos Financieros ..... 8
  Pasivos Financieros ..... 10
Razones Financieras ..... 11
Resumen Operativo ..... 11
  Por Línea de Negocio ..... 11
  Por Zona Geográfica ..... 11
  Por Sector Económico ..... 12
  Por Tipo de Activo ..... 12
Otros Eventos Corporativos ..... 13
Cobertura de Analistas ..... 13
Acerca de UNIFIN ..... 13
Estado de Resultados ..... 14
Balance General ..... 15
Anexos ..... 16

# UNIFIN reporta incremento de 23.8% en Ingresos por Intereses, alcanzando Ps. 2,611 millones en el 2T19; El Portafolio Total creció 21.4% durante el trimestre

Ciudad de México, 25 de julio de 2019 – UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. ("UNIFIN" o "la Compañía") (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del segundo trimestre 2019 ("2T19"). Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS", por sus siglas en inglés), de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV") y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores ("BMV").

De conformidad con el evento relevante del 8 de julio de 2019, UNIFIN retransmitió la información financiera correspondiente al 1T19, preparada de conformidad con IFRS, con la finalidad de incorporar ciertas reclasificaciones derivadas del proceso de implementación de IFRS de la Compañía. Por consiguiente, la información aquí contenida del 2T19, refleja dichas reclasificaciones.

## Datos Relevantes del 2T19

- Los **ingresos por intereses** crecieron 23.8% a Ps. 2,611 millones en el 2T19, en comparación con Ps. 2,110 millones al cierre del 2T18.
- El **margen financiero** incrementó en 24.4% a Ps. 872 millones durante el 2T19, vs Ps. 701 millones durante el 2T18. El **margen de interés neto ("NIM")** se mantuvo estable en un sólido 7.8% en 2T19 vs. 2T18.
- Los **gastos de operación y financieros** cerraron en Ps. 334 millones en el 2T19, comparado con Ps. 242 millones en el 2T18. **OpEx** como porcentaje de ventas terminó en 13.5% durante el trimestre.
- La **utilidad de operación** cerró en Ps. 538 millones, un crecimiento de 17.2% vs. 2T18.
- Durante el 2T19, la **utilidad neta** incrementó en 13.9% a Ps. 453 millones, comparado con Ps. 397 millones en el 2T18.
- Al 30 de junio de 2019, la **cartera neta** alcanzó Ps. 49,424 millones, un incremento de 21.4%, comparado con el 2T18.
- El **índice de cartera vencida** al cierre del 2T19 fue de 3.8%.
- Los **activos totales** del 2T19 incrementaron en 12.1% año contra año, alcanzando Ps. 66,659 millones.
- El **costo de fondeo** del trimestre alcanzó 10.1%, lo que representó un incremento de 13 pb contra el 9.9% reportado en el 2T18.
- El 3 de julio, UNIFIN cerró un **crédito quirografario sindicado** por un monto principal de US$ 220.6 millones, con vencimiento en 2022, en el que Bladex y Nomura actuaron conjuntamente como agentes líderes estructurados y colocadores. El préstamo se utilizó parcialmente para refinanciar un crédito sindicado anterior.
- El 12 de julio, la Compañía realizó una **oferta de notas en mercados internacionales** por un monto total de US$450.0 millones a una tasa de interés anual de 8.375%. La fecha de vencimiento es el 27 de enero de 2028.

PODER PARA TU NEGOCIO

# Resumen Financiero

Cifras en Ps. millones

| Indicadores financieros | 2T19 | 2T18 | Var.% | 6M19 | 6M18 | Var.% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos por intereses** | **2,611** | **2,110** | **23.8%** | **5,011** | **4,032** | **24.3%** |
| Gastos por intereses | 1,696 | 1,277 | 32.8% | 3,225 | 2,496 | 29.2% |
| Reservas para cuentas incobrables | 30 | 90 | (66.7%) | 89 | 144 | (38.2%) |
| **Margen financiero ajustado** | **872** | **701** | **24.4%** | **1,665** | **1,290** | **29.0%** |
| **Margen financiero ajustado (% de los ingresos)** | **33.4%** | **33.2%** | | **33.2%** | **32.0%** | |
| Resultado financiero | (34) | (4) | NA | (151) | (120) | NA |
| Gastos de administración | 352 | 280 | 26.1% | 677 | 546 | 24.1% |
| **Utilidad de operación** | **538** | **459** | **17.2%** | **1,115** | **988** | **12.9%** |
| **Margen utilidad de operación** | **20.6%** | **21.7%** | | **22.3%** | **24.5%** | |
| **Utilidad antes de impuestos** | **547** | **470** | **16.3%** | **1,135** | **998** | **13.7%** |
| **Utilidad neta** | **453** | **397** | **13.9%** | **926** | **794** | **16.7%** |
| **Margen utilidad neta** | **17.3%** | **18.8%** | | **18.5%** | **19.7%** | |
| **Indicadores operativos** | | | | | | |
| **Portafolio Total, neto** | | | | **49,424** | **40,713** | 21.4% |
| Arrendamiento | | | | 37,795 | 31,449 | 20.2% |
| Factoraje | | | | 2,741 | 2,505 | 9.4% |
| Crédito automotriz & otros | | | | 8,888 | 6,759 | 31.5% |
| **Índice de cartera vencida** | | | | **3.8%** | **3.7%** | |
| **Razones financieras** | | | | | | |
| Margen de interés neto (NIM) | | | | 7.8% | 7.8% | |
| Índice de eficiencia | | | | 44.3% | 43.2% | |
| ROA | | | | 2.7% | 2.7% | |
| ROE | | | | 18.6% | 15.5% | |
| ROE ajustado (excl. Efecto Perpetuo) | | | | 24.7% | 27.6% | |
| Capitalización (capital contable/ cartera total neta) | | | | 19.7% | 25.2% | |
| Capitalización (excl. MTM) | | | | 21.4% | 22.3% | |
| Apalancamiento financiero (excl. ABS) | | | | 3.8x | 3.0x | |
| Apalancamiento total (excl. ABS) | | | | 4.1x | 3.3x | |
| Utilidad por acción (6M anualizados en Ps. millones) | | | | 5.4 | 4.5 | |

# Mensaje del Director General

Durante el segundo trimestre del año, ante mayores riesgos de una desaceleración económica, los principales bancos centrales brindaron señales de que adoptarán políticas monetarias más flexibles en los próximos meses. Esta creciente expectativa de la política monetaria ha reducido los rendimientos de los bonos soberanos, debilitado al dólar estadounidense frente a la mayoría de las divisas y ha contribuido al aumento de los mercados bursátiles mundiales.

En México, a pesar de la incertidumbre económica y política, los activos financieros mostraron una dinámica similar a la observada en los mercados internacionales. En ese sentido, las tasas para los bonos locales disminuyeron, el peso mexicano se apreció frente al dólar estadounidense, mientras que el Índice de la Bolsa Mexicana de Valores (IPC) registró un ligero descenso a medida que disminuía la perspectiva de crecimiento. En el aspecto fiscal, el gobierno mantuvo su compromiso con un superávit primario. En los próximos meses, la esperada ratificación del T-Mec por Estados Unidos y Canadá probablemente generará una mayor certeza para los inversionistas. Además, un mayor gasto en los programas sociales y de infraestructura del gobierno, así como una posible relajación monetaria del Banco Central de México, podrían proporcionar un estímulo adicional a la economía.

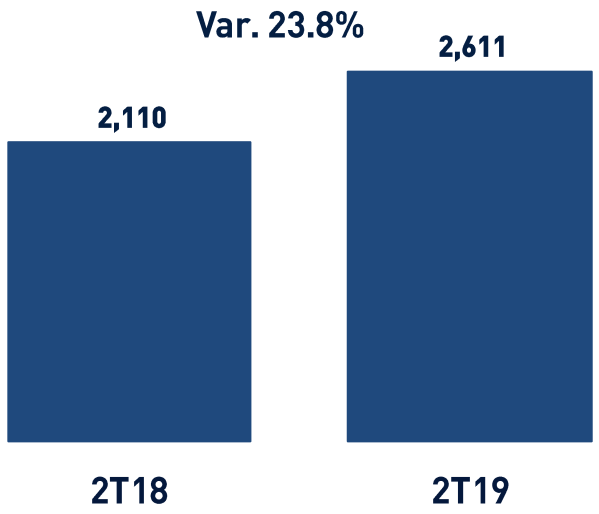
Una mayor incertidumbre durante el trimestre se tradujo en una continua tendencia de desaceleración de las originaciones en el negocio de arrendamiento. Esto fue contrario a la resiliencia observada en los negocios de factoraje financiero y crédito automotriz, que han superado las expectativas. Los fundamentos de la Compañía se mantuvieron sólidos al cerrar el trimestre con un crecimiento en los ingresos por intereses del 23.8%, un aumento en el margen financiero del 24.4% y un ingreso neto del 13.9%, en comparación con el 2T18. Para la segunda mitad del año, esperamos tendencias de mercado similares, con la expectativa de que nuestro *backlog* refleje resultados más sólidos de nuestra estrategia anticíclica.

En este sentido, me complace anunciar que nuestro centro de prospección ya está en funcionamiento. Estamos seguros de que este modelo de negocios ayudará a fortalecer la marca y la oferta de productos de UNIFIN con las PYMEs. El centro de prospección tiene una metodología patentada que lidera el mercado tanto en cantidad como en calidad de citas. Hoy, más de 100 citas diarias son validadas por el equipo comercial, convencidos de que el centro de prospección será un aliado clave en el camino hacia el éxito.

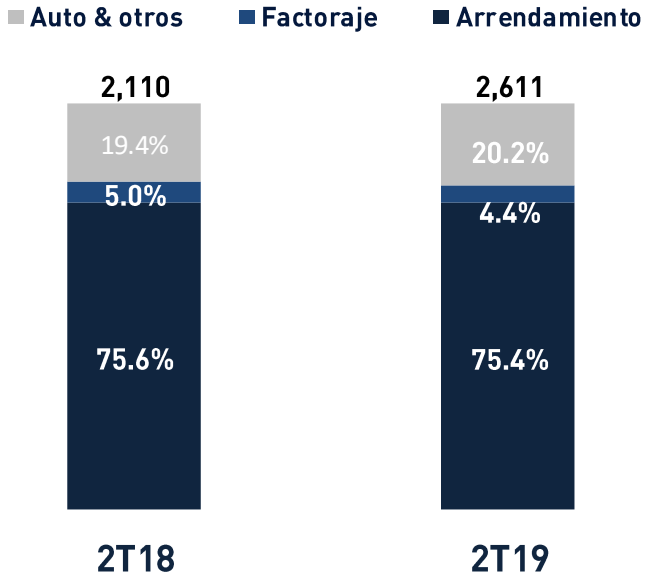
**Sergio Camacho**
Director General

# Estado de Resultados

## Ingresos por Intereses




## Distribución de Ingresos




En el 2T19 los **ingresos por intereses** crecieron 23.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,611 millones. Esta variación se debió principalmente al crecimiento registrado en nuestra cartera en las diferentes líneas de negocio. Los **intereses por arrendamiento** incrementaron 23.3% a Ps. 1,968 millones. Los **intereses por factoraje** alcanzaron Ps. 115 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz & otros** representaron Ps. 321 millones en el 2T19. **Otros ingresos** representaron Ps. 207 millones, que incluyen, entre otros, la venta de los activos al final del contrato.

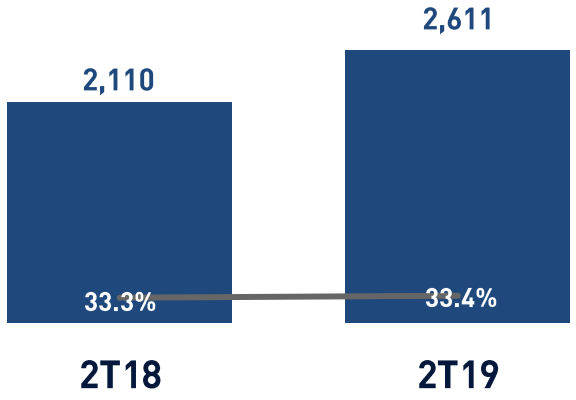
Los **gastos por intereses** incrementaron 32.8%, representando Ps. 1,696 millones, a causa de un mayor costo financiero relacionado con la disposición de algunas líneas bancarias a lo largo del trimestre, así como al financiamiento de las operaciones de la Compañía. Durante el 2T19, el costo de fondeo fue de 10.1%.

| Costo de fondeo y gastos por intereses | 2T19 | 2T18 | Var.% |
|---|---|---|---|
| **Costo de fondeo** | **10.10%** | **9.97%** | **13bps** |
| Desglose: | | | |
| Incremento en la tasa de interés | | | 8bps |
| Incremento por el volumen en la deuda | | | 5bps |
| **Gasto por interés** | **3,225** | **2,496** | **729** |
| Desglose: | | | |
| Incremento en la tasa de interés | | | 456 |
| Incremento por volumen de deuda | | | 273 |

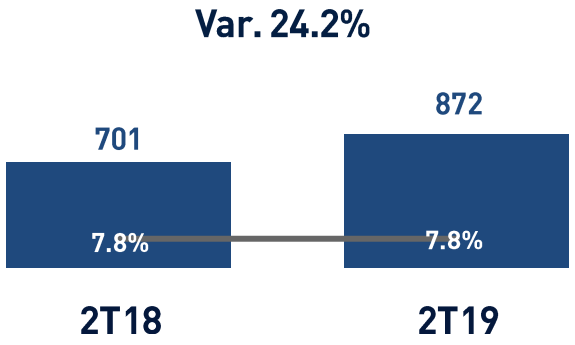
El saldo de **reservas para cuentas incobrables** para los 6M19 incrementó 21.5% a Ps. 962 millones en comparación con Ps. 792 millones en 6M18, consistente con el crecimiento de nuestra cartera. La estimación correspondiente al periodo 2T19 fue de Ps. 30 millones vs Ps. 90 millones en 2T18. Dichas estimaciones del periodo se crean en consecuencia a nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS.

El **margen financiero** incrementó 24.4% durante el periodo, alcanzando Ps. 872 millones. La mejora está relacionada con los contantes esfuerzos de actualización de precios en tasas y comisiones que la Compañía comenzó a implementar desde el año pasado. Como resultado, el **NIM** del trimestre se mantuvo estable en un sólido 7.8% en comparación con el 2T18.

## Margen Financiero como % de Ingresos por Intereses




## Margen Financiero y NIM




El **resultado financiero total** consiste en comisiones y comisiones bancarias, además de ganancias relacionadas con nuestras inversiones en moneda extranjera, activos y pasivos en efectivo. El resultado financiero total terminó con un ingreso de Ps. 34 millones durante el periodo. Para más detalle, consulte la siguiente tabla.

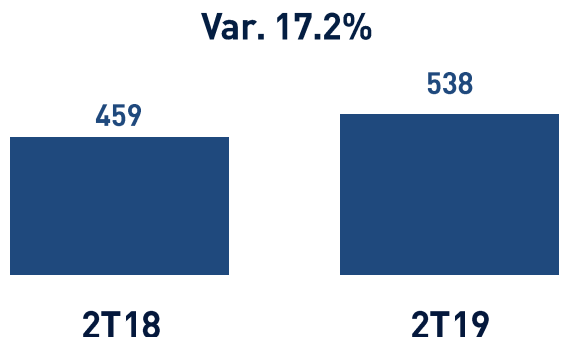
Los **gastos de administración** consisten en inversión en mercadotecnia y promoción, servicios administrativos, honorarios legales y profesionales y otros gastos administrativos; como las rentas de nuestras oficinas. Los gastos administrativos aumentaron 26.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 352 millones. Dicho incremento se debe a un aumento la inversión en mercadotecnia y promoción, derivada de los esfuerzos comerciales y el lanzamiento de nuestra campaña "Recibe el llamado", así como en la nómina vs. 2T18 (653 vs 565 empleados). Sin embargo, el **OpEx** como % de las ventas se mantuvo en un saludable 13.5% vs. 13.2% reportado en el 2T18. Para más detalle, consulte la siguiente tabla.

| Gastos | 2T19 | 2T18 | Var.% |
|---|---|---|---|
| Gastos y comisiones bancarias | 10 | 10 | (0.7%) |
| Intereses por inversiones | (77) | (48) | NA |
| Pérdida (utilidad) cambiaria | 34 | 34 | (0.3%) |
| **Resultado financiero** | **(34)** | **(4)** | **NA** |
| Servicios administrativos | 191 | 151 | 27.0% |
| Honorarios legales y profesionales | 51 | 39 | 31.2% |
| Otros gastos administrativos | 110 | 90 | 22.3% |
| **Gastos Administrativos** | **352** | **280** | **26.1%** |
| Otros gastos (ingresos) | (14) | (52) | NA |
| Depreciación de equipo propio | 29 | 19 | 53.4% |
| **Otros Gastos** | **15** | **(33)** | **NA** |
| **Gastos Totales** | **334** | **242** | **38.2%** |

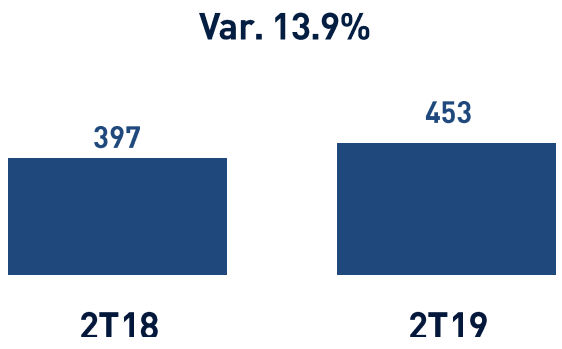
La **utilidad de operación** aumentó 17.2% en el 2T19 para alcanzar Ps. 538 millones durante el periodo en comparación con los Ps. 459 millones del 2T18; impulsado por un aumento en nuestro volumen de originación y eficiencias en la estructura operativa.

La **utilidad neta consolidada** creció 13.9% durante el trimestre, terminando en Ps. 453 millones en comparación con Ps. 397 millones en el 2T18. En el 2T19 el margen de utilidad neta fue de 17.3% vs 18.8% en el 2T18, debido al incremento en gastos de administración.

## Utilidad de Operación



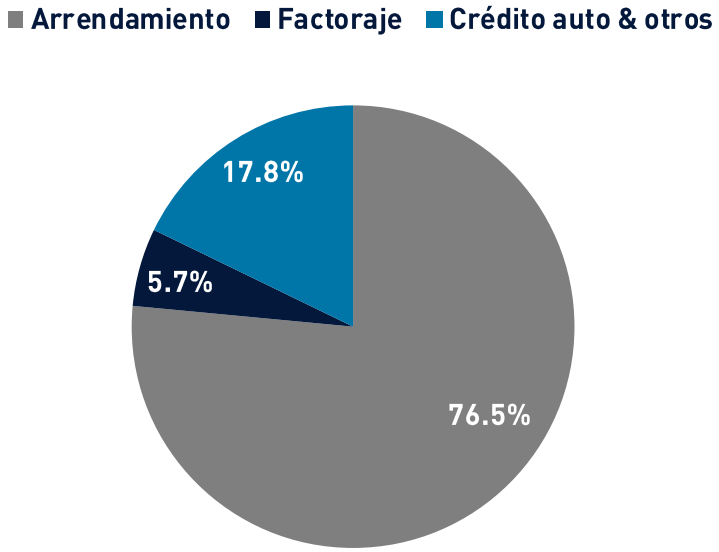

## Utilidad Neta



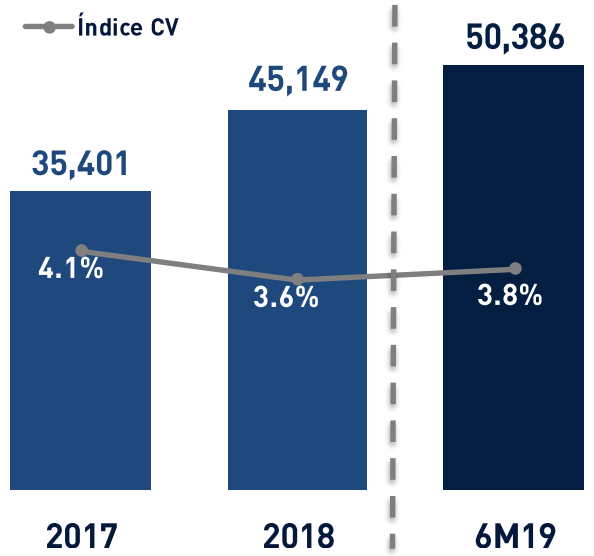

# Balance General

### Activos Financieros

## Composición del Portafolio




## CV como % del Portafolio total




El **portafolio total** de la Compañía al cierre del 2T19 fue Ps. 50,386 millones, un crecimiento de 21.4% en comparación con el 2T18. El **portafolio total – neto,** que incluye las estimaciones preventivas, alcanzó Ps. 49,424 millones en el 2T19, un incremento de 21.4% comparado con la cartera de Ps. 40,713 millones en el 2T18, gracias al crecimiento en originación total durante los últimos 12 meses.

| Arrendamiento | 6M19 | 6M18 | Var.% |
|---|---|---|---|
| Portafolio neto | 37,795 | 31,449 | 20.2% |
| Cartera vencida | 1,739 | 1,391 | 25.0% |
| Estimación preventiva | (762) | (652) | 16.9% |

| Factoraje | 6M19 | 6M18 | Var.% |
|---|---|---|---|
| Portafolio neto | 2,741 | 2,505 | 9.4% |
| Cartera vencida | 122 | 121 | 1.1% |
| Estimación preventiva | (122) | (121) | 1.1% |

| Crédito automotriz & otros | 6M19 | 6M18 | Var.% |
|---|---|---|---|
| Portafolio neto | 8,888 | 6,759 | 31.5% |
| Cartera vencida | 72 | 19 | 270.9% |
| Estimación preventiva | (78) | (19) | 301.9% |

| Portafolio total | 6M19 | 6M18 | Var.% |
|---|---|---|---|
| Portafolio total neto | 49,424 | 40,713 | 21.4% |
| Total cartera vencida | 1,933 | 1,531 | 26.2% |
| Total estimación preventiva | (962) | (792) | 21.5% |

La **cartera vencida** como porcentaje de la cartera de crédito total representó 3.8% en el 2T19, alcanzando Ps. 1,933 millones. Para factoraje, crédito automotriz & otros créditos, la CV comienza a los 31 días de vencimiento y considera la cantidad total del valor presente neto, más los intereses devengados. La CV de arrendamiento comienza con 91 días de vencimiento y considera principalmente el monto total del VPN, como se muestra en la siguiente tabla.

| Antigüedad de saldos (días) | Arrendamiento | Factoraje | Crédito auto & otros | Total | % Total |
|---|---|---|---|---|---|
| 0 - 30 | 35,997 | 2,741 | 8,894 | 47,632 | 94.5% |
| 31 - 60 | 262 | 53 | 15 | 330 | 0.7% |
| 61 - 90 | 559 | 9 | 19 | 587 | 1.2% |
| >90 | 1,739 | 60 | 38 | 1,837 | 3.6% |
| **Portafolio Total** | **38,557** | **2,863** | **8,966** | **50,386** | **100.0%** |
| Estimación preventiva | (762) | (122) | (78) | (962) | |

El saldo de **reservas para cuentas incobrables** para los 6M19 incrementó 21.5% a Ps. 962 millones en comparación con Ps. 792 millones en 6M18. La estimación correspondiente al periodo 2T19 fue de Ps. 30 millones que compara con Ps. 90 millones en 2T18. Dichas estimaciones del periodo se crean en consecuencia a nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS. Dicha metodología se basa en las pérdidas esperadas.

En cuanto a la cartera de arrendamiento, la provisión para pérdida esperadas está determinada con base en comportamiento histórico de pago, el entorno actual y una provisión razonable de pagos futuros. El valor de recuperación de los activos arrendados con atrasos mayores a 90 días fue de Ps. 1,917 millones en 2T19. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 51.0% al 2T19, como se muestra en la siguiente tabla.

| % de Recuperación | Valor recuperación estimado | CV +90 | Utilidad (pérdida) | Castigo potencial |
|---|---|---|---|---|
| 100.0% | 1,917 | 1,739 | 178 | 0 |
| 85.0% | 1,629 | 1,739 | (110) | 0 |
| 70.0% | 1,342 | 1,739 | (397) | 0 |
| 55.0% | 1,054 | 1,739 | (685) | 0 |
| **51.0%** | **978** | **1,739** | **(761)** | **0** |
| **Reserva** | **(762)** | | | |

Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados a aproximadamente 80% de su valor de recuperación.

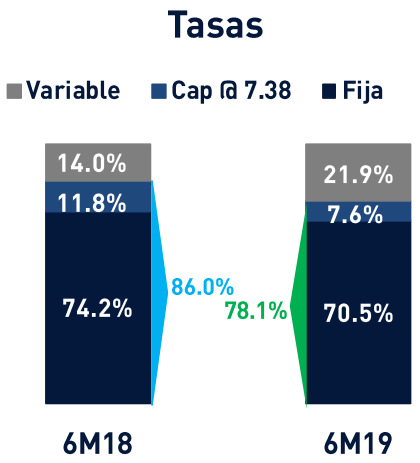
Los **activos totales** al 30 de junio de 2019 alcanzaron Ps. 66,659 millones, un incremento de 12.1% comparado con el mismo trimestre del año pasado, de los cuales 39.7% es activo a corto plazo y 60.3% es a largo plazo.

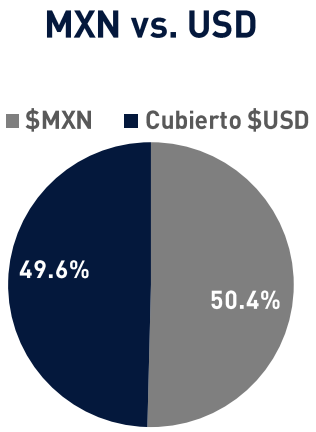
## Pasivos Financieros

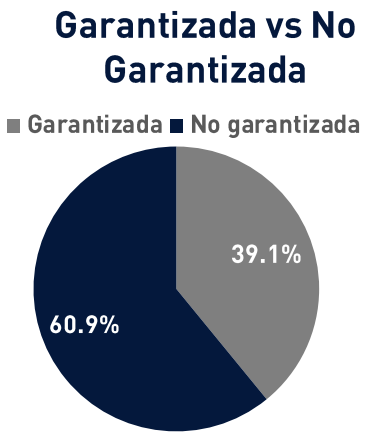
Los **pasivos financieros** al cierre de junio 2019 fueron de Ps. 53,949 millones, un aumento de 16.3% en comparación con Ps. 46,405 millones del 2T18, atribuido principalmente al crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 42 meses, contra 35 meses para el portafolio total.

| Pasivos Financieros | 2T19 | % total | 2T18 | % total | Var.% |
|---|---|---|---|---|---|
| Notas Internacionales | 21,411 | 39.7% | 20,569 | 44.3% | 4.1% |
| Bancos | 15,755 | 29.2% | 10,292 | 22.2% | 53.1% |
| Bursatilizaciones | 16,782 | 31.1% | 15,543 | 33.5% | 8.0% |
| **Total Pasivos Financieros** | **53,949** | **100.0%** | **46,405** | **100.0%** | **16.3%** |

En el 2T19, la **deuda** a tasa fija conformó el 78.1% de la deuda total, con el 21.9% restante en tasa variable.



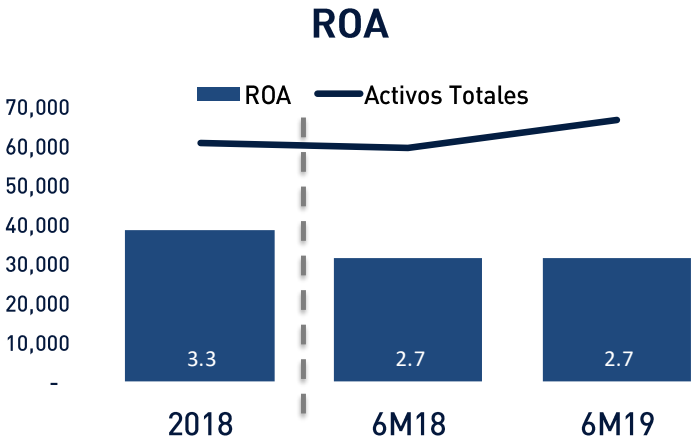



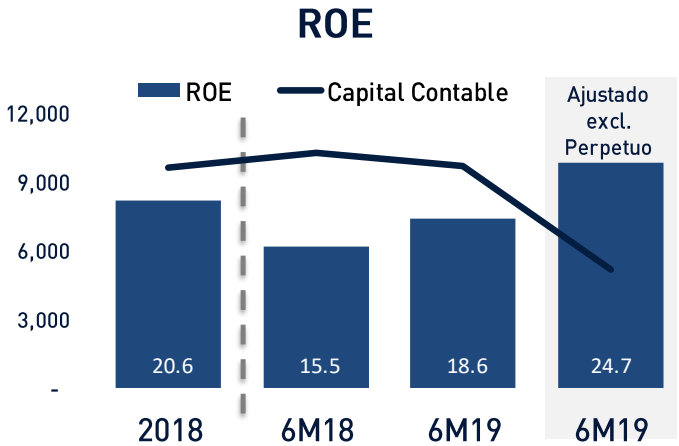




El **capital contable** terminó en Ps. 9,739 millones, una disminución de 5.2% comparado con Ps. 10,276 millones del 2T18. La variación en el capital contable se explica por las ganancias (pérdidas) de la valuación del *mark-to-market* de nuestros derivados financieros de cobertura, que tuvieron un impacto negativo de Ps. 857 millones durante el 2T19.

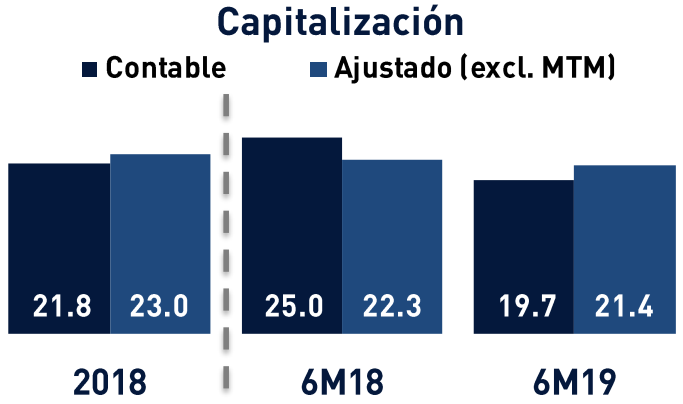
## Razones Financieras

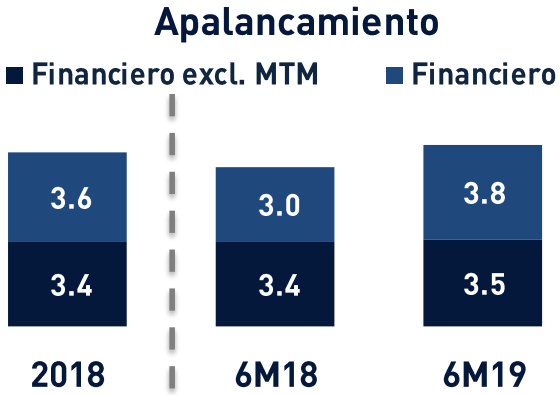
Al cierre del 2T19, el **ROA** fue de 2.7%, el **ROE** terminó en 18.6%, y excluyendo el bono perpetuo emitido durante el 2T18, el **ROE** terminó en 24.7%.




El **índice de capitalización** (capital contable / portafolio neto) para el periodo representó 19.7%; mientras que el **índice de apalancamiento** fue de 3.8% al cierre del 2T19.




## Resumen Operativo

En el 2T19, el **volumen de colocación total** de la Compañía terminó en Ps. 8,658 millones, una caída de 6.0%. El menor volumen de originación es principalmente una consecuencia de la desaceleración en la inversión relacionada con nuestro negocio de arrendamiento, que reportó una disminución del 24.2%. Sin embargo, los negocios de crédito automotriz y factoraje han superado las expectativas en nuestras originaciones, compensando la desaceleración general de las tendencias de arrendamiento.

### Por Línea de Negocio

| Arrendamiento | 2T19 | 2T18 | Var.% | 6M19 | 6M18 | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Volumen de originación (en Ps. millones) | 4,757 | 6,272 | (24.2%) | 9,508 | 13,012 | (26.9%) |
| Portafolio neto (en Ps. millones) | | | | 37,795 | 31,449 | 20.2% |
| Prom. ponderado (meses) | | | | 38 | | |
| Número de clientes | | | | 4,845 | | |
| Ticket promedio (en Ps. millones) | | | | 7.8 | | |

| Factoraje | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Volumen de originación (en Ps. millones) | 2,600 | 3,069 | 16.5% | 6,020 | 4,628 | 30.1% |
| Portafolio neto (en Ps. millones) | | | | 2,741 | 2,505 | 9.4% |
| Prom. ponderado (días) | | | | 90 | | |
| Número de clientes | | | | 1,626 | | |
| Ticket promedio (en Ps. millones) | | | | 1.7 | | |
| **Crédito automotriz & otros** | | | | | | |
| Volumen de originación (en Ps. millones) | 871 | 343 | 153.9% | 1,722 | 672 | 156.3% |
| Portafolio neto (en Ps. millones) | | | | 8,888 | 6,759 | 31.5% |
| Prom. ponderado (meses) | | | | 35 | | |
| Número de clientes | | | | 1,808 | | |
| Ticket promedio (en Ps. millones) | | | | 4.9 | | |

## Por Zona Geográfica

| Arrendamiento | |
|---|---|
| CDMX & área metro | 59.5% |
| Nuevo León | 8.9% |
| Querétaro | 4.1% |
| Jalisco | 3.1% |
| Veracruz | 2.6% |
| Aguascalientes | 2.4% |
| Otros | 19.4% |
| | 100.0% |

| Factoraje | |
|---|---|
| CDMX & área metro | 77.0% |
| Tabasco | 7.4% |
| Nuevo León | 4.1% |
| Jalisco | 3.3% |
| Puebla | 2.4% |
| Veracruz | 2.1% |
| Otros | 3.7% |
| | 100.0% |

| Crédito Automotriz | |
|---|---|
| CDMX & área metro | 93.0% |
| Guanajuato | 3.2% |
| Querétaro | 0.7% |
| Coahuila | 0.5% |
| Nuevo León | 0.4% |
| Hidalgo | 0.3% |
| Otros | 1.9% |
| | 100.0% |

## Por Sector Económico

| Arrendamiento | |
|---|---|
| Servicios | 41.7% |
| Ind. y manufactura | 33.6% |
| Comercio | 10.9% |
| Transporte | 7.3% |
| Construcción | 6.5% |
| | 100.0% |

| Factoraje | |
|---|---|
| Servicio | 53.1% |
| Comercio | 19.3% |
| Industria | 14.3% |
| Construcción | 9.7% |
| Transporte | 3.6% |
| | 100.0% |

| Crédito Automotriz | |
|---|---|
| Servicios | 62.8% |
| Transporte | 31.8% |
| Comercio | 3.6% |
| Ind. y manufactura | 1.3% |
| Construcción | 0.5% |
| | 100.0% |

## Por Tipo de Activo

| Arrendamiento | |
|---|---|
| Transporte | 29.3% |
| Maquinaria | 29.0% |
| Otros | 41.7% |
| | 100.0% |

## Otros Eventos Corporativos

**4 de junio de 2019** – UNIFIN informó sobre el exitoso resultado de la solicitud de consentimiento relacionado con sus bonos internacionales (*Senior Notes* 2023, 2025, 2026). La solicitud de consentimiento recibió el apoyo de una mayoría sustancial de los tenedores de estas, que representan el 74.31% de US$ 1,150 millones del monto total de principal en circulación de las tres series de notas internacionales.

**3 de julio de 2019** – UNIFIN informó la celebración de un crédito quirografario sindicado por la cantidad principal de US$ 220.6 millones, con vencimiento en 2022, en el que Bladex y Nomura actuaron conjuntamente como agentes líderes estructurados y colocadores. El préstamo se utilizó parcialmente para refinanciar un crédito sindicado anterior.

**12 de julio de 2019** – UNIFIN informó que se llevó a cabo exitosamente una oferta de valores de deuda en la forma de bonos (*Senior Notes 2028*) en E.U.A. y otros mercados extranjeros por un monto total de US$450.0 millones a una tasa de interés anual de 8.375%. La fecha de vencimiento es el 27 de enero de 2028.

## Cobertura de Analistas

**Renta variable**

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

**Renta fija**

| Institución | Analista | e-mail |
|---|---|---|
| Bank of America | Nicolas Riva | nicolas.riva@baml.com |
| Barclays | Carlos Rivera | carlos.rivera2@barclays.com |
| Credit Suisse | Jamie Nicholson | jaime.nicholson@credit-suisse.com |
| JP. Morgan | Natalia Corfield | natalia.corfield@jpmorgan.com |
| Mizuho Securities | John Haugh | john.haugh@mizuhogroup.com |
| Scotiabank | Joe Kogan | joe.kogan@scotiabank.com |

## Acerca de UNIFIN

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

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

## Estado de Resultados

| Cifras en Ps. millones | 2T19 | 2T18 | Var.% | 6M19 | 6M18 | Var.% |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Intereses de arrendamiento | 1,968 | 1,596 | 23.3% | 3,812 | 3,137 | 21.5% |
| Intereses de crédito automotriz | 126 | 79 | 59.5% | 267 | 153 | 74.2% |
| Intereses de factoraje | 115 | 106 | 9.2% | 180 | 187 | (4.1%) |
| Intereses de otros créditos | 195 | 193 | 0.8% | 386 | 300 | 28.5% |
| Otros | 207 | 136 | 52.2% | 366 | 254 | 44.4% |
| **Ingresos por intereses** | **2,611** | **2,110** | **23.8%** | **5,011** | **4,032** | **24.3%** |
| Gastos por intereses | 1,696 | 1,277 | 32.8% | 3,225 | 2,496 | 29.2% |
| Reservas para cuentas incobrables | 30 | 90 | (66.7%) | 89 | 144 | (38.2%) |
| Otros | 13 | 42 | (68.1%) | 32 | 102 | (68.5%) |
| **Costos totales** | **1,740** | **1,409** | **23.4%** | **3,346** | **2,742** | **22.0%** |
| **Margen financiero ajustado** | **872** | **701** | **24.4%** | **1,665** | **1,290** | **29.0%** |
| Gastos y comisiones bancarias | 10 | 10 | (0.7%) | 17 | 10 | 71.9% |
| Intereses por inversiones | (77) | (48) | NA | (144) | (103) | NA |
| Pérdida (utilidad) cambiaria | 34 | 34 | (0.3%) | (24) | (27) | NA |
| Otros gastos (ingresos) | (14) | (52) | NA | (35) | (170) | NA |
| Depreciación de equipo propio | 29 | 19 | 53.4% | 58 | 47 | 23.3% |
| Servicios administrativos | 191 | 151 | 27.0% | 406 | 286 | 41.8% |
| Honorarios legales y profesionales | 51 | 39 | 31.2% | 95 | 70 | 36.0% |
| Otros gastos administrativos | 110 | 90 | 22.3% | 176 | 190 | (7.1%) |
| **Totas de gastos de operación y financieros** | **334** | **242** | **38.2%** | **550** | **302** | **81.7%** |
| **Utilidad de operación** | **538** | **459** | **17.2%** | **1,115** | **988** | **12.9%** |
| Participación en la utilidad de asociadas | 9 | 11 | (20.3%) | 20 | 10 | 95.5% |
| **Utilidad antes de impuestos** | **547** | **470** | **16.3%** | **1,135** | **998** | **13.7%** |
| Impuestos a la utilidad causados | 265 | 272 | (2.4%) | 495 | 393 | 25.8% |
| Impuestos a la utilidad diferidos | (171) | (199) | NA | (286) | (189) | NA |
| **Utilidad neta** | **453** | **397** | **13.9%** | **926** | **794** | **16.7%** |

# Balance General

| Cifras en Ps. millones | 6M19 | 6M18 | Var.% |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Caja y equivalentes | 4,765 | 7,418 | (35.8%) |
| Cartera total, neta | 19,889 | 17,468 | 13.9% |
| Instrumentos financieros derivados | 31 | 0 | 100.0% |
| Otras cuentas por cobrar | 756 | 513 | 47.3% |
| **Activos a corto plazo** | **25,441** | **25,399** | **0.2%** |
| Activos disponibles para la venta | 1,019 | 619 | 64.8% |
| Cartera total, neta | 29,535 | 23,245 | 27.1% |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio) | 835 | 1,014 | (17.6%) |
| Propiedades de inversión | 168 | 168 | 0.0% |
| Activos intangibles | 121 | 121 | 0.0% |
| Instrumentos financieros derivados | 4,057 | 5,624 | (27.9%) |
| Impuestos diferidos | 5,435 | 3,152 | 72.4% |
| Otras cuentas por cobrar a largo plazo | 46 | 144 | (68.1%) |
| **Activos a largo plazo** | **40,198** | **33,469** | **20.1%** |
| **Total activos** | **66,659** | **59,486** | **12.1%** |
| **Pasivos y Capital Contable** | | | |
| Préstamos bancarios | 11,633 | 7,410 | 57.0% |
| Estructuras bursátiles | 3,489 | 327 | 966.2% |
| Bonos internacionales | 588 | 484 | 21.4% |
| Proveedores | 570 | 1,115 | (48.9%) |
| Impuestos por pagar | 159 | 199 | (20.4%) |
| Instrumentos financieros derivados | 474 | 0 | 100.0% |
| Otras Cuentas por pagar | 1,604 | 1,492 | 7.5% |
| **Pasivos a corto plazo** | **18,516** | **11,028** | **67.9%** |
| Préstamos Bancarios | 4,122 | 2,882 | 43.0% |
| Estructuras bursátiles | 13,294 | 15,216 | (12.6%) |
| Bonos internacionales | 20,823 | 20,085 | 3.7% |
| Instrumentos financieros derivados | 164 | 0 | 100.0% |
| **Pasivos a largo plazo** | **38,403** | **38,183** | **0.6%** |
| **Total pasivos** | **56,920** | **49,211** | **15.7%** |
| Capital social | 2,894 | 2,894 | 0.0% |
| Reserva de capital | 274 | 274 | 0.0% |
| Resultados de ejercicios anteriores | 1,971 | 594 | 231.7% |
| Resultado del ejercicio | 926 | 794 | 16.7% |
| Obligaciones subordinadas en circulación | 4,531 | 4,531 | (0.0%) |
| Valuación de IFD's de cobertura | (857) | 1,189 | (172.1%) |
| **Total capital contable** | **9,739** | **10,276** | **-5.2%** |
| **Total del pasivo y el capital contable** | **66,659** | **59,486** | **12.1%** |

# Anexos

## Anexo 1 – Glosario de Métricas

1. **Margen de interés neto (NIM)** – Calculado como los U12M del margen financiero/promedio del portafolio neto
2. **OpEx** – Calculado como los servicios administrativos, honorarios legales y profesionales y otros gastos administrativos / ingresos por intereses
3. **Índice de eficiencia** – Calculado como servicios administrativos, honorarios legales y profesionales, depreciación y otros gastos administrativos / suma del margen bruto y comisiones bancarias
4. **Índice de cartera vencida** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total (arrendamiento, factoraje & auto) / portafolio total
5. **Índice de cobertura** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total / reservas de incobrables
6. **ROA** – Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, calculada como utilidad neta consolidada dividida por los activos de los 12 meses anteriores. Los 6M19 calculados como utilidad neta consolidada anualizada dividida por el total de activos al 30 de junio de 2019.
7. **ROE** - Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, calculada como utilidad neta consolidada dividida por el capital contable de los 12 meses anteriores. Los 6M19 calculados como utilidad neta consolidada anualizada dividida por el capital contable al 30 de junio de 2019.
8. **Capitalización** – Calculado como el capital contable / portafolio total neto
9. **Apalancamiento financiero** – Calculado como los pasivos financieros (excl. MTM) / capital contable
10. **Apalancamiento total** – Calculado como los pasivos totales (excl. MTM) / capital contable

## Anexo 2 – Pasivos Financieros

| Notas internacionales | Monto (US. Millones) | Vencimiento | Tasa | Moneda | Calificación[2] S&P/Fitch/HR |
|---|---|---|---|---|---|
| UNIFIN 2023 | 400 | sep-23 | Fija | USD[1] | BB / BB / BBB- |
| UNIFIN 2025 | 450 | ene-25 | Fija | USD[1] | BB / BB / BBB- |
| UNIFIN 2026 | 300 | feb-26 | Fija | USD[1] | BB / BB / BBB- |
| Total | 1,150 | | | | |

| Bursatilización | Monto (Ps. Millones) | Vencimiento | Tasa | Moneda | Rating[3] S&P/HR |
|---|---|---|---|---|---|
| Bursa privada | 2,250 | mar-23 | Variable[1] | MXN | mxAAAS&P / HRAAA |
| Bursa privada | 2,500 | mar-25 | Variable[1] | MXN | AAA[4] |
| UFINCB15 | 953 | sep-20 | Variable[1] | MXN | mxAAAS&P / HRAAA |
| UFINCB16 | 1,936 | feb-21 | Variable[1] | MXN | mxAAAS&P / HRAAA |
| UNFINCB16 | 1,250 | sep-21 | Variable[1] | MXN | mxAAAS&P / HRAAA |
| UNFINCB16-2 | 1,250 | sep-21 | Fija | MXN | mxAAAS&P / HRAAA |
| UNFINCB17 | 1,500 | mar-22 | Variable[1] | MXN | mxAAAS&P / HRAAA |
| UNFINCB17-2 | 1,500 | mar-22 | Fija | MXN | mxAAAS&P / HRAAA |
| UNFINCB17-3 | 2,500 | sep-22 | Variable[1] | MXN | mxAAAS&P / HRAAA |
| UNFINCB17-4 | 1,000 | sep-22 | Fija | MXN | mxAAAS&P / HRAAA |
| Total | 16,639 | | | | |

| Líneas bancarias | Monto (Ps. millones) | Disponible |
|---|---|---|
| Total | 15,696 | 2,032 |

(1) Excluye intereses devengados y gastos diferidos
(2) Calificación internacional
(3) Calificación local
(4) Calificación Fitch