

UNIFIN® | PODER PARA TU NEGOCIO

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

Contacto Relación con Inversionistas

David Pernas – Dir. de RI y Financiamiento Corporativo

Estefanía Vázquez – Relación con Inversionistas

+52 (55) 4162-8270

unifin_ri@unifin.com.mx

Conferencia telefónica del 1T20

Fecha: Jueves 30 de abril de 2020

Hora: 11:00 a.m. hora del Este / 10:00 a.m. Ciudad de México

Presentando a UNIFIN:

Sr. Sergio Camacho – Director General

Sr. Sergio Cancino – Director de Administración y Finanzas

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

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

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



Miembro de



Índice
FTSE BIVA

Índice

Datos Relevantes del 1T20.....	3
Resumen Financiero.....	4
Mensaje del Director General.....	5
Estado de Resultados.....	6
Balance General.....	8
Activos Financieros.....	8
Pasivos Financieros.....	9
Razones Financieras.....	10
Resumen Operativo.....	11
Por Línea de Negocio.....	11
Por Zona Geográfica.....	12
Por Sector Económico.....	12
Por Tipo de Activo.....	12
Otros Eventos Corporativos.....	12
Cobertura de Analistas.....	13
Acerca de UNIFIN.....	13
Estado de Resultados.....	14
Balance General.....	15
Apéndice.....	16

UNIFIN reporta incremento de 22% en ingresos por intereses, alcanzando Ps. 2,926 millones en el 1T20; el margen financiero creció 29.2% durante el trimestre

Ciudad de México, 29 de abril de 2020 – UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V. (“UNIFIN” o “la Compañía”) (BMV: UNIFINA), anuncia sus resultados del primer trimestre 2020 (“1T20”). Los Estados Financieros han sido preparados en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (“IFRS”, por sus siglas en inglés), de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (“CNBV”) y publicados en la Bolsa Mexicana de Valores (“BMV”).

Datos Relevantes del 1T20

- Los **ingresos por intereses** en el 1T20 aumentaron en 22.0% vs. 1T19 a Ps. 2,926 millones, impulsados principalmente por los ingresos de arrendamiento y crédito automotriz.
- El **margen financiero** en el 1T20 finalizó en Ps. 1,125 millones, un crecimiento del 29.2% en comparación con el 1T19, lo que refleja la capacidad de la Compañía para controlar los costos por intereses durante el trimestre.
- La **reserva para cuentas incobrables** en el 1T20 fue de Ps. 127 millones, un incremento de 114.5% vs. 1T19.
- En el 1T20, el **costo de financiamiento ponderado** se mantuvo en 10.1% comparado con el 1T19.
- **Opex** como porcentaje de ingresos mejoró en 80 pb a 12.7% en el 1T20, de 13.5% en el 1T19.
- La **utilidad de operación** en el 1T20 alcanzó en Ps. 570 millones, un crecimiento de 29.7% comparado con Ps. 440 millones en el 1T19.
- La **utilidad neta** del 1T20 cerró en Ps. 413 millones en comparación con Ps. 473 millones del 1T19. Esta disminución se atribuye principalmente a reservas para cuentas incobrables adicionales, que se calculan en función de nuestro modelo actuarial, como resultado de la situación global actual.
- El **efectivo y sus equivalentes** en el 1T20 fueron de Ps. 3,568 millones, reflejando una sólida posición de liquidez para el resto del año.
- La **cartera total** alcanzó Ps. 63,340 millones en el 1T20, un incremento de 34.8%, comparado con el 1T19. La calidad de la cartera mostró estabilidad con un índice de cartera vencida de 4.3%.
- La Compañía renovó con éxito todas las líneas revolventes que vencen durante el trimestre.

Resumen Financiero

Cifras en Ps. Millones

Indicadores Financieros	1T20	1T19	Var.%
Ingresos por intereses	2,926	2,399	22.0%
Costos por intereses	1,802	1,529	17.8%
Margen Financiero	1,125	871	29.2%
Margen Financiero (% de ingresos)	38.4%	36.3%	
Reservas para cuentas incobrables	127	59	114.5%
Margen financiero ajustado	998	812	23.0%
Gastos de administración	373	325	14.8%
Utilidad de operación	570	440	29.7%
Margen utilidad de operación	19.5%	18.3%	
Resultado integral del financiamiento	(55)	138	(140.2%)
Utilidad antes de impuestos	521	588	(11.5%)
Utilidad neta	413	473	(12.8%)
Margen utilidad neta	14.1%	19.7%	
Indicadores Operativos			
Portafolio Total	63,340	47,004	34.8%
Arrendamiento	47,180	36,488	29.3%
Factoraje	2,845	2,705	5.2%
Crédito automotriz	3,002	2,343	28.1%
Arrendamiento estructurado y otros créditos	10,314	5,468	88.6%
Índice de cartera vencida	4.3%	3.5%	
Razones Financieras			
Margen de interés neto (NIM)	7.2%	7.9%	
Índice de eficiencia	38.0%	42.4%	
ROAA	2.1%	3.1%	
ROAE	15.5%	19.6%	
ROAE (excl. Bono Perpetuo)	26.8%	37.1%	
Capitalización (capital contable/ cartera total neta)	19.8%	20.2%	
Capitalización (excl. MTM)	20.0%	22.4%	
Capital contable / activos fijos	13.1%	14.9%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)	5.2x	3.9x	
Apalancamiento total (excl. ABS)	5.5x	4.1x	

Durante el 1T20 la rápida expansión global del COVID-19 cambió drásticamente la perspectiva económica mundial. En México, la dinámica ha sido similar a la observada en los mercados internacionales. Las tasas de los Mbonos de largo plazo presentaron aumentos importantes, mientras que el tipo de cambio y el mercado de valores se devaluaron significativamente. Desde el brote, los gobiernos han estado tomando medidas necesarias para combatir la propagación del COVID-19.

UNIFIN se encuentra en una posición sólida para resistir la volatilidad financiera actual debido a nuestro enfoque de riesgo prudente e iniciativas preventivas, tales como asegurar una amplia liquidez, cobertura de divisas en la deuda internacional y una selección prudente de clientes. Hemos implementado exitosamente nuestro plan corporativo de continuidad de negocio (BCP), que nos ha permitido operar con la menor disrupción posible y proteger la salud, la seguridad y el bienestar de nuestros empleados, clientes y la comunidad en general, con medidas como el trabajo remoto. A nivel comercial, la Compañía se enfoca en 1) proteger la cartera y mitigar posibles riesgos de la recesión económica y, 2) mantener la liquidez para garantizar la continuidad operativa.

Desde el inicio de la pandemia, la Compañía decidió disminuir las nuevas originaciones y redefinir el *scorecard* de riesgos, así como identificar los sectores que podrían sufrir un mayor impacto del COVID-19 en México. Como resultado, las originaciones totales disminuyeron en el trimestre en un 16.5% a/a. Sin embargo, el impulso generado por las originaciones a lo largo del 2019, además de las originaciones del trimestre y la incorporación de líneas de capital de trabajo, aumentaron la cartera total en 34.8% en el 1T20 vs. 1T19. La Compañía cuenta con garantías y colaterales en cada línea de negocio: 1) en arrendamiento, tenemos el colateral al valor residual de cada equipo arrendado; 2) en factoraje, la garantía es la factura del proveedor con un buen historial de pago; 3) en crédito automotriz, el colateral lo constituye el vehículo en sí mismo y las cláusulas de provisiones cruzadas en nuestras líneas de capital de trabajo, además 50% de todas nuestras operaciones incluyen garantías adicionales.

Nuestra fuerza comercial y centro de prospección han sido claves para mantener la comunicación continua con nuestros clientes. Esto nos ha permitido monitorear la calidad de nuestra cartera y comprender la situación en la que se encuentran nuestros clientes, y definir junto con ellos medidas para enfrentar esta crisis.

La Compañía ha llevado a cabo un análisis de sensibilidad con respecto al pago de intereses y principal de nuestros clientes en sus arrendamientos, y confía en que tendrá suficiente liquidez incluso en escenarios adversos con mayores retrasos en los pagos y falta de financiamiento a los mercados externos de capital. UNIFIN tiene una brecha de vencimiento favorable entre activos y pasivos, lo que nos permitirá satisfacer nuestras necesidades de solvencia durante el año y pagar las amortizaciones pendientes en todos los escenarios razonables. Además, la Compañía se encuentra trabajando con diferentes bancos locales, extranjeros y de desarrollo para expandir sus líneas de crédito.

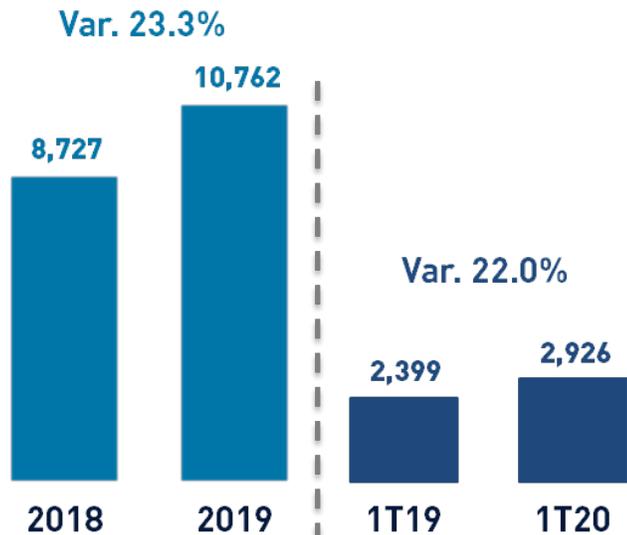
Durante el 1T20, nuestros ingresos por intereses aumentaron 22.0%, alcanzando Ps. 2,147 millones. El margen financiero como porcentaje de ventas mejoró en 210 pb a 38.4% en el 1T20, lo que refleja la capacidad de la Compañía para mantener el costo de financiamiento en 10.1% en comparación con el 1T19. El ingreso operativo creció 29.7% vs. 1T19. La utilidad neta del trimestre fue de Ps. 413 millones, principalmente afectada por la depreciación del peso durante el trimestre, causando una pérdida cambiaria de Ps. 135 millones.

Estamos convencidos que UNIFIN está bien posicionada para enfrentar el entorno desafiante actual. Confiamos en que nuestro modelo de negocio demostrará su valor intrínseco y continuaremos en una posición sólida para apoyar a las PyMEs mexicanas en sus necesidades de financiamiento y, por lo tanto, impulsar el empleo y crecimiento del país. Estamos comprometidos con nuestros empleados, accionistas y tenedores de bonos para continuar generando valor a largo plazo.

Sergio Camacho

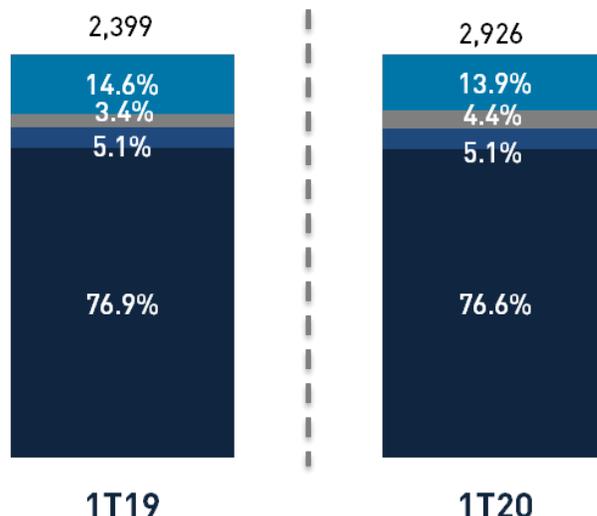
Estado de Resultados

Ingresos por Intereses



Distribución de Ingresos

■ Arrendamiento ■ Factoraje ■ Crédito auto ■ Otros créditos



En el 1T20 los **ingresos por intereses** crecieron 22.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,926 millones. Esta variación fue impulsada principalmente por el crecimiento de nuestra cartera en las diferentes líneas de negocio. Los **intereses por arrendamiento** incrementaron 21.5% a Ps. 2,440 millones. Los **intereses por factoraje** incrementaron 20.9%, alcanzando Ps. 149 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz** crecieron 57.4%, representando Ps. 128 millones en el 1T20. **Intereses y comisiones por otros créditos** representaron Ps. 408 millones, que incluyen los ingresos de nuestra línea de negocios de arrendamiento estructurado y préstamos de crédito de capital de trabajo.

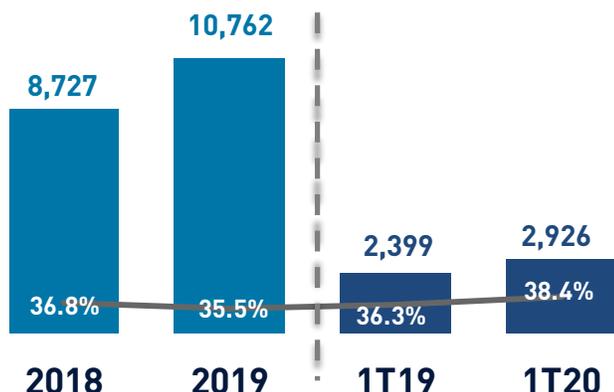
El **costo por intereses** del 1T20 incrementó 17.8% a Ps. 1,802 millones, explicado por un aumento en los pasivos financieros relacionados con nuestro crecimiento operativo. Durante el trimestre, el costo de fondeo se mantuvo en 10.1%, como resultado de un relajamiento de la política monetaria y actividades estratégicas de financiamiento conducidas en los últimos 12 meses. El costo por intereses se ha reducido de manera secuencial desde el 2S19, debido a los menores costos de la deuda asociados con los nuevos acuerdos de financiamiento y el ciclo de relajamiento monetario de Banxico.

Costo de fondeo y gastos por intereses	1T20	1T19	Var.%
Costo de fondeo	10.08%	10.09%	-1 bps
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			-2 bps
Incremento por el volumen en la deuda			1 bps
Gasto por interés	1,802	1,529	273
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			0
Incremento por volumen de deuda			273

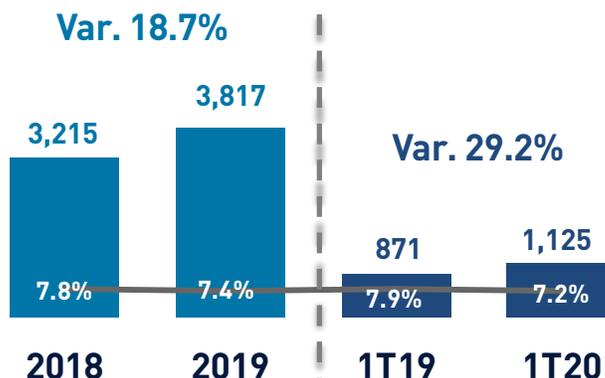
El **margen financiero** incrementó 29.2% comparado con el 1T19, alcanzando Ps. 1,125 millones. Esta mejora está relacionada con mayores ingresos por intereses de nuestras diferentes líneas de negocio, así como un control en nuestros costos por intereses durante el trimestre. Como resultado, el margen financiero como porcentaje de ventas mejoró en 210 pb a 38.4% en el 1T20 vs. 1T19, mostrando una recuperación en la rentabilidad. Sin embargo, el **NIM** anualizado se contrajo en 70 puntos base a 7.2% en el 1T20 vs. 1T19, explicado por el **carry** negativo mostrado en el 4T19 y una desaceleración proactiva de nuestro negocio debido a las condicionales actuales de mercado.



Margen Financiero como % de Ingresos por Intereses



Margen Financiero y NIM



El saldo de reservas para cuentas incobrables correspondiente al 1T20 aumentó a Ps. 127 millones vs Ps. 59 millones en el 1T19, consistente con el crecimiento de nuestra cartera. Dichas provisiones se crean de acuerdo con nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS.

El margen financiero ajustado durante el 1T20 fue de Ps. 998 millones, un crecimiento de 23.0% comparado con Ps. 812 millones en el 1T19.

Los gastos de administración consisten en inversión en mercadotecnia, servicios administrativos, honorarios legales, profesionales y otros gastos administrativos. Los gastos administrativos en el 1T20 aumentaron 14.8% en comparación con el 1T19, alcanzando Ps. 373 millones. Dicho incremento se debe principalmente a gastos de mercadotecnia que se tenían programados desde inicio de año para el lanzamiento de la campaña publicitaria "Empresario hecho en México", así como gastos administrativos de "Uniclick". Sin embargo, el OpEx como porcentaje de las ventas mejoró en 80 pb en el 1T20 a 12.7% de 13.5% en 1T19.

Gastos	1T20	1T19	Var. %
Servicios administrativos	193	197	(2.0%)
Honorarios legales y profesionales	63	52	20.6%
Otros gastos administrativos	117	75	55.0%
Gastos Administrativos	373	325	14.8%
Depreciación de equipo propio	57	29	97.0%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	(1)	19	(107.7%)
Otros Gastos	55	47	16.4%
Gastos Totales	428	372	15.0%

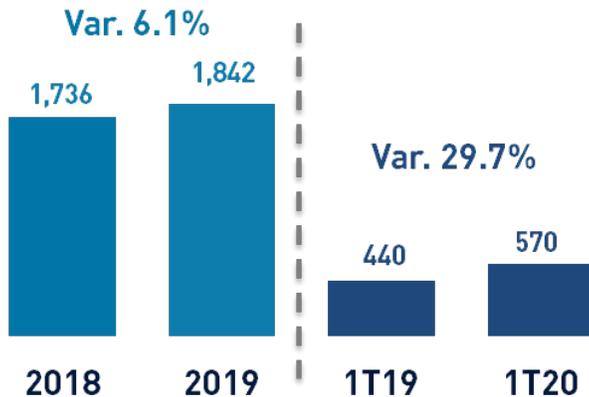
La utilidad de operación alcanzó Ps. 570 millones durante el trimestre, una ganancia de 29.7% en el 1T20, comparado con Ps. 440 millones en el 1T19, impulsado por la moderación en nuestros costos por intereses, así como una ganancia en la venta de los activos fijos.

El resultado financiero consiste en comisiones y gastos bancarios, además de ganancias/pérdidas relacionadas con nuestras inversiones en moneda extranjera, activos y pasivos en efectivo. El resultado financiero total para el 1T20 fue una pérdida de Ps. 55 millones durante el 1T20, explicado principalmente por una pérdida cambiaria de Ps. 135 millones debido a la depreciación del tipo de cambio al final del trimestre.

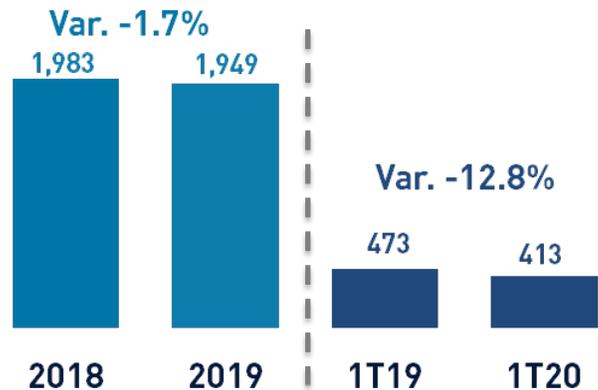
Resultado financiero	1T20	1T19	Var. %
Pérdida (utilidad) cambiaria	(135)	58	(334.1%)
Gastos y comisiones bancarias	(2)	(7)	(73.1%)
Intereses por inversiones	80	67	19.2%
Otros ingresos (gastos) productos	1	21	(93.1%)
Resultado Financiero	(55)	138	(140.2%)

La utilidad neta del 1T20 cerró en Ps. 413 millones en comparación con Ps. 473 millones en el 1T19. Esta disminución se atribuye principalmente al impacto negativo del tipo de cambio derivado de la volatilidad financiera al final del trimestre, así como a menores originaciones y reservas para cuentas incobrables adicionales, como resultado de la implementación de estrategias conservadoras relacionadas con el riesgo para hacer frente a la situación global actual.

Utilidad de Operación



Utilidad Neta



Balance General

Activos Financieros

El portafolio total alcanzó Ps. 63,340 millones en el 1T20, un incremento de 34.8% comparado con la cartera de Ps. 47,004 millones en el 1T19, gracias a nuevas originaciones en los últimos 12 meses.

	1T20	1T19	Var.%
Arrendamiento			
Portafolio neto	45,991	35,798	28.5%
Cartera vencida	2,511	1,479	69.8%
Estimación preventiva	(1,189)	(690)	72.3%
Portafolio total	47,180	36,488	29.3%
Factoraje			
Portafolio neto	2,717	2,564	6.0%
Cartera vencida	128	141	(9.1%)
Estimación preventiva	(128)	(141)	(9.1%)
Portafolio total	2,845	2,705	5.2%
Crédito automotriz, arrendamiento estructurado y otros			
Portafolio neto	13,206	7,770	70.0%
Cartera vencida	110	41	168.1%
Estimación preventiva	(110)	(41)	168.1%
Portafolio total	13,315	7,811	70.5%
Portafolio total			
Portafolio total neto	61,913	46,132	34.2%
Total cartera vencida	2,749	1,661	65.5%
Total estimación preventiva	(1,427)	(872)	63.7%
Portafolio total	63,340	47,004	34.8%

La cartera vencida, como porcentaje de la cartera de crédito total representó 4.3% en el 1T20, alcanzando Ps. 1,427 millones. Para factoraje, crédito automotriz y 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.



Antigüedad de saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito auto & otros	Total	% Total
0 - 30	39,301	2,717	13,206	55,224	87.2%
31 - 60	3,917	8	50	3,975	6.3%
61 - 90	1,451	30	8	1,489	2.4%
>90	2,511	90	51	2,652	4.2%
Portafolio Total	47,180	2,845	13,315	63,340	100.0%
Estimación preventiva	(1,189)	(128)	(110)	(1,427)	

La **estimación preventiva** para 1T20 terminó en Ps. 1,427 millones, un incremento de 63.7% comparado con Ps. 873 millones en 1T19. Dichas provisiones del periodo se crean de acuerdo con nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS. La metodología se basa en las pérdidas esperadas.

En cuanto a la cartera de arrendamiento, la provisión para pérdidas 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. 2,436 millones en el 1T20. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 54.3% al 1T20, como se muestra en la siguiente tabla. Es relevante resaltar que la estimación preventiva actual de UNIFIN es suficiente para cubrir las posibles pérdidas crediticias a corto y largo plazo.

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

% de Recuperación	Valor recuperación estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Castigo potencial
100.0%	2,436	2,511	(75)	-
85.0%	2,071	2,511	(440)	-
70.0%	1,705	2,511	(806)	-
55.0%	1,340	2,511	(1,171)	-
54.3%	1,322	2,511	(1,189)	0
Reserva	(1,189)			

Los **activos totales** al 31 de marzo de 2020 alcanzaron Ps. 93,886 millones, un incremento de 49.6% comparado con el mismo trimestre del año pasado, de los cuales 39.3% es activo a corto plazo y 60.7% es a largo plazo. El aumento se debe principalmente a: 1) el crecimiento de la cartera de crédito consolidada, 2) la ganancia en los instrumentos financieros derivados como consecuencia de la depreciación del peso frente al dólar, y 3) PP&E como resultado del valor razonable del activo operativo.

Pasivos Financieros

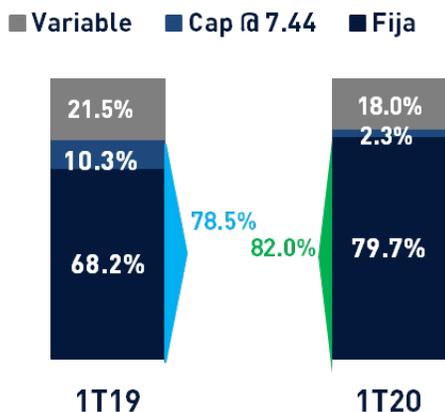
Los **pasivos financieros** al cierre de marzo del 2020 fueron de Ps. 77,728 millones, un aumento de 50.6% en comparación con Ps. 51,614 millones del 1T19, atribuido principalmente al crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 46 meses, contra 30 meses para el portafolio total.

Pasivos Financieros	1T20	% total	1T19	% total	Var. %
Notas Internacionales	42,921	55.2%	21,191	41.1%	102.5%
Bancos	21,255	27.3%	15,529	30.1%	36.9%
Bursatilizaciones	13,551	17.4%	14,894	28.9%	(9.0%)
Total Pasivos Financieros	77,728	100.0%	51,614	100.0%	50.6%

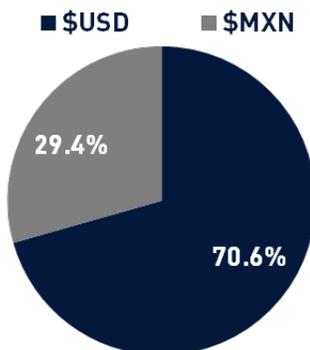
En el 1T20, la **deuda** a tasa fija conformó el 82% de la deuda total, con el 18% restante a tasa variable.



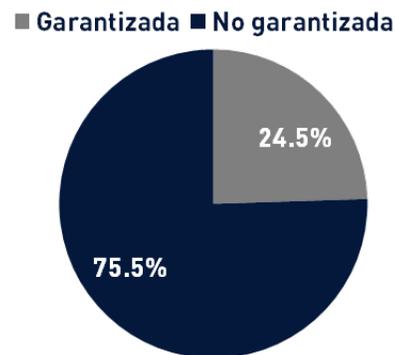
Tasas



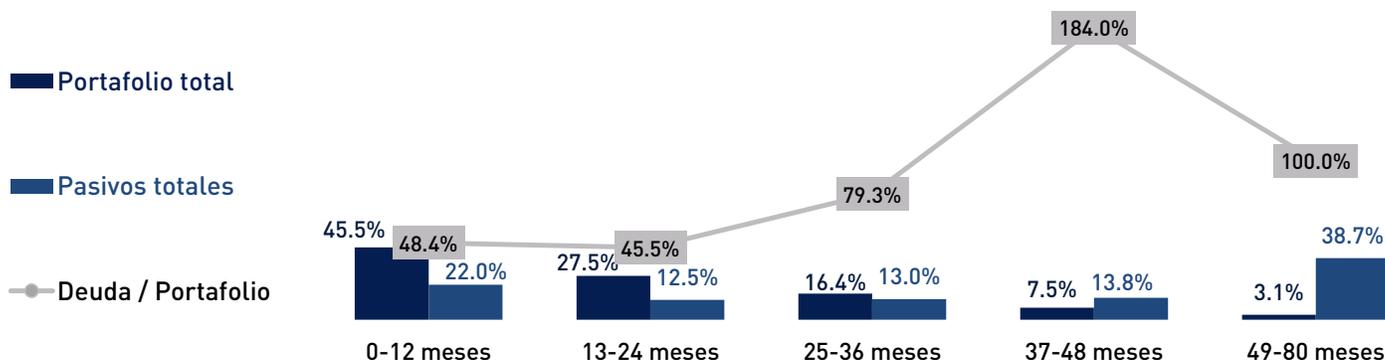
MXN vs. USD



Garantizada vs No Garantizada



Perfil de Madurez



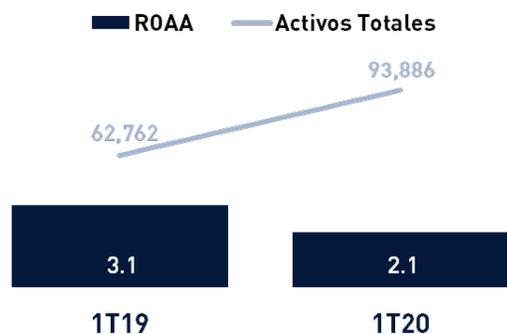
Los pasivos totales de Ps. 17,125 millones (o 22.0% del pasivo total) con vencimiento en los próximos 12 meses se compone de la siguiente manera: 1) las líneas bancarias representan Ps. 12,757 millones, de los cuales ~ 64% son líneas revolventes que se renovaron con éxito durante el trimestre; 2) las bursatilizaciones representan Ps. 3,960 millones; y 3) las notas internacionales representan Ps. 408 millones correspondientes al pago de cupones de intereses para los próximos 12 meses.

El **capital contable** alcanzó Ps. 12,271 millones, un incremento de 31.6% comparado con Ps. 9,325 millones en el 1T19, impulsado principalmente por mayores ganancias retenidas y otras cuentas de capital, lo cual se refiere a la diferencia entre el valor razonable (o valor de mercado) y el costo de adquisición del activo operativo.

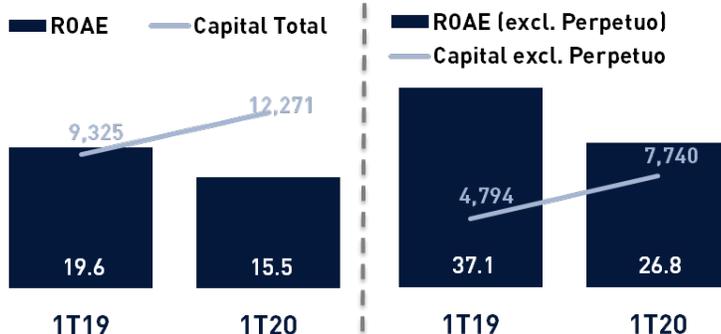
Razones Financieras

Al cierre del 1T20, el ROAA alcanzó 2.1%. El ROAE finalizó en 15.5% y excluyendo el bono perpetuo cerró en 26.8%

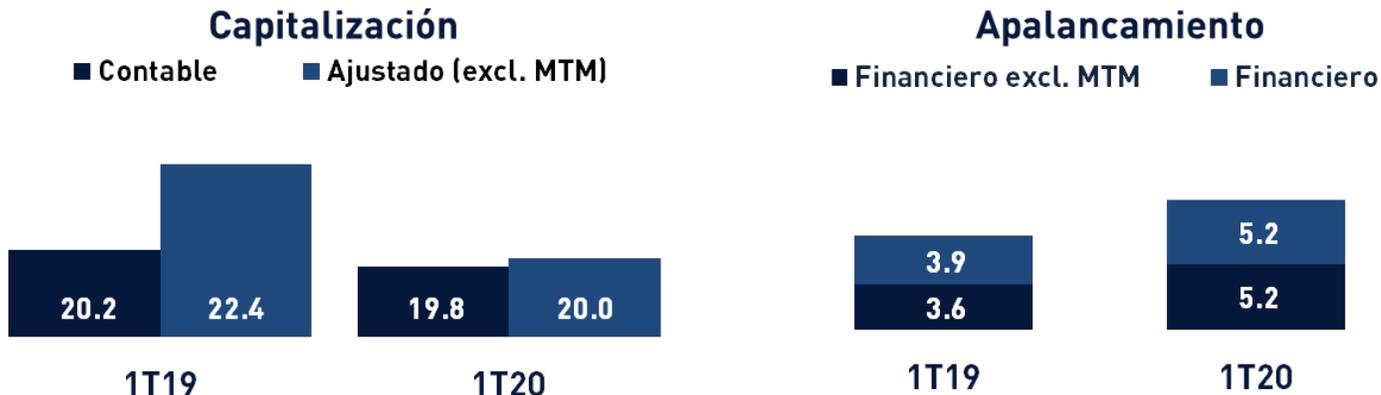
ROAA



ROAE



El índice de capitalización (capital contable / portafolio neto) para el periodo fue de 19.8%; mientras que el índice de apalancamiento fue de 5.2x (veces) al cierre del 1T20.



Resumen Operativo

En el 1T20, el volumen total de colocación de la Compañía fue de Ps. 7,164 millones, una disminución de 16.5% comparado con el 1T19. El menor volumen de originación es principalmente una consecuencia de la desaceleración en nuestro negocio de arrendamiento y crédito automotriz, como resultado de la implementación de estándares de originación selectiva y una redefinición en nuestro *scorecard* de riesgos para hacer frente a la situación global actual derivada del COVID-19.

Por Línea de Negocio

	1T20	1T19	Var. %
Arrendamiento			
Volumen de originación (en Ps. millones)	3,730	4,751	(21.5%)
Portafolio total (en Ps. millones)	47,180	36,488	29.3%
Prom. ponderado (meses)	31		
Número de clientes	4,320		
Ticket promedio (en Ps. millones)	10.9		
Factoraje			
Volumen de originación (en Ps. millones)	2,932	2,980	(1.6%)
Portafolio total (en Ps. millones)	2,845	2,705	5.2%
Prom. ponderado (días)	96		
Número de clientes	796		
Ticket promedio (en Ps. millones)	3.6		
Crédito automotriz			
Volumen de originación (en Ps. millones)	502	848	(40.8%)
Portafolio total (en Ps. millones)	3,002	2,343	28.1%
Prom. ponderado (meses)	33		
Número de clientes	1,584		
Ticket promedio (en Ps. millones)	1.9		

Arrendamiento	
CDMX & metro	62.3%
Nuevo León	9.2%
Coahuila	3.1%
Puebla	2.5%
Veracruz	2.3%
Jalisco	2.2%
Otros	18.4%
	100.0%

Factoraje	
CDMX & metro	83.7%
Nuevo León	5.3%
Jalisco	3.2%
Veracruz	2.4%
Puebla	1.8%
Guanajuato	0.8%
Otros	2.8%
	100.0%

Crédito Automotriz	
CDMX & metro	95.6%
Guanajuato	2.6%
Querétaro	0.3%
Nuevo León	0.2%
Colima	0.2%
Nayarit	0.2%
Otros	0.9%
	100.0%

Por Sector Económico

Arrendamiento	
Servicios	47.6%
Ind. y manufactura	29.9%
Comercio	9.9%
Transporte	6.3%
Construcción	6.3%
	100.0%

Factoraje	
Servicio	48.0%
Ind. y manufactura	25.6%
Comercio	20.5%
Transporte	4.1%
Construcción	1.8%
	100.0%

Crédito Automotriz	
Servicios	66.1%
Transporte	28.4%
Comercio	3.8%
Ind. y manufactura	1.3%
Construcción	0.4%
	100.0%

Por Tipo de Activo

Arrendamiento	
Transporte	34.5%
Maquinaria	30.5%
Otros	35.0%
	100.0%

Otros Eventos Corporativos

8 de enero de 2020 – UNIFIN adquirió en el mercado de valores ~7.5 millones de acciones a través de su fondo de recompra.

19 de febrero de 2020 – La CNBV finalizó el proceso de aprobación de la cancelación de 7.5 millones de acciones del capital social de la Compañía.

10 de marzo de 2020 – UNIFIN anuncia su asociación con Google México para crear Uniclick, el acelerador de negocios que impulsará a las PyMEs mexicanas.

25 de marzo de 2020 – UNIFIN anuncia medidas en respuesta a COVID-19.

27 de marzo de 2020 – UNIFIN informa las acciones tomadas por S&P Global Ratings como resultado de la baja en la calificación soberana de México el 26 de marzo de 2020.

7 de abril de 2020 – UNIFIN informa las acciones tomadas por HR Ratings como resultado de la baja en la calificación soberana de México el 1 de abril de 2020.

14 de abril de 2020 – UNIFIN pospone la Junta General Ordinaria de Accionistas por el COVID-19.



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	Nicolás Riva	nicolas.riva@baml.com
Barclays	Carlos Rivera	carlos.rivera2@barclays.com
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jaimenicholson@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	1T20	1T19	Var. %
Intereses de arrendamiento	2,240	1,844	21.5%
Intereses de factoraje	149	123	20.9%
Intereses de crédito automotriz	128	82	57.4%
Otros ingresos por intereses y comisiones	408	350	16.6%
Ingresos por intereses	2,926	2,399	22.0%
Costos por intereses	1,802	1,529	17.8%
Margen financiero	1,125	871	29.2%
Reservas para cuentas incobrables	127	59	114.5%
Margen financiero ajustado	998	812	23.0%
Servicios administrativos	193	197	(2.0%)
Honorarios legales y profesionales	63	52	20.6%
Otros gastos administrativos	117	75	55.0%
Depreciación de equipo propio	57	29	97.0%
Pérdida (utilidad) en venta de activo fijo	(1)	19	(107.7%)
Utilidad de Operación	570	440	29.7%
Utilidad (pérdida) cambiaria, neta	(135)	58	(334.1%)
Gastos y comisiones bancarias	(2)	(7)	(73.1%)
Intereses por inversiones	80	67	19.2%
Otros ingresos (gastos) productos	1	21	(93.1%)
Utilidad (pérdida) antes de la participación en asociados	515	578	(10.9%)
Participación en la utilidad de asociadas	6	11	(43.3%)
Impuestos a la utilidad	108	115	(5.8%)
Utilidad neta	413	473	(12.8%)

Balance General

Cifras en Ps. millones	3M20	3M19	Var. %
Activos			
Caja y equivalentes	3,568	4,800	(25.7%)
Cartera total, neta	27,413	19,981	37.2%
Instrumentos financieros derivados	4,118	166	2379.2%
Otras cuentas por cobrar	1,820	654	178.2%
Activos a corto plazo	36,919	25,602	44.2%
Activos disponibles para la venta	1,545	946	63.3%
Cartera total, neta	34,500	26,150	31.9%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	6,282	864	627.0%
Propiedades de inversión	250	168	48.8%
Activos intangibles	99	121	(18.1%)
Instrumentos financieros derivados	10,663	3,561	199.5%
Impuestos diferidos	3,536	5,264	(32.8%)
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	92	86	7.1%
Activos a largo plazo	55,423	36,214	53.0%
Total activos	93,886	62,762	49.6%
Pasivos y Capital Contable			
Préstamos bancarios	12,757	11,651	9.5%
Estructuras bursátiles	3,960	2,705	46.4%
Bonos internacionales	408	125	225.5%
Proveedores	777	73	967.9%
Impuestos por pagar	75	178	(57.9%)
Instrumentos financieros derivados	806	103	680.6%
Otras Cuentas por pagar	1,615	1,426	13.3%
Pasivos a corto plazo	20,397	16,260	25.4%
Préstamos Bancarios	8,414	3,878	117.0%
Estructuras bursátiles	9,859	12,190	(19.1%)
Bonos internacionales	42,330	21,066	100.9%
Instrumentos financieros derivados	615	43	1333.6%
Pasivos a largo plazo	61,217	37,176	64.7%
Total Pasivos	81,615	53,436	52.7%
Capital social	2,582	2,894	(10.8%)
Reserva de capital	274	274	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	3,224	2,140	50.7%
Resultado del ejercicio	413	474	(12.9%)
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	(0.0%)
Valuación de IFD's de cobertura	(119)	(987)	(88.0%)
Otras cuentas de capital	1,366	0	NA
Total capital contable	12,271	9,325	31.6%
Total del pasivo y el capital contable	93,886	62,762	49.6%

Apéndice 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 y auto) / portafolio total
5. **Índice de cobertura** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total / reservas de incobrables
6. **ROA** – Calculado como utilidad neta consolidada / activos de los 12 meses anteriores.
7. **ROAA** – Calculado como la utilidad neta consolidada / activo total promedio de los últimos 12 meses.
8. **ROE** – Calculado como utilidad neta consolidada / capital contable de los 12 meses anteriores.
9. **ROAE** – Calculado como la utilidad neta consolidada/ capital contable promedio de los últimos 12 meses.
10. **Capitalización** – Calculado como el capital contable / portafolio total neto
11. **Apalancamiento financiero** – Calculado como los pasivos financieros (excl. MTM) / capital contable
12. **Apalancamiento total** – Calculado como los pasivos totales (excl. MTM) / capital contable
13. **Utilidad por acción (UPA)** – Calculado como la utilidad neta consolidada / acciones en circulación

Apéndice 2 – Pasivos Financieros

Notas internacionales	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ² S&P/Fitch/HR
UNIFIN 2022	200	jul-22	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2023	400	sep-23	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2025	450	ene-25	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2026	300	feb-26	Fija	USD	BB- / BB / BB+
UNIFIN 2028	450	ene-28	Fija	USD	BB- / BB / BB+
Total	1,800				

Bursatilización	Monto ¹	Vencimiento	Tasa	Moneda	Rating ³ S&P/HR
Bursa privada	2,500	jun-25	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Bursa privada	2,500	mar-25	Variable	MXN	Fitch AAA
UFINCB15	223	sep-20	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UFINCB16	912	feb-21	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16	708	sep-21	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16-2	708	sep-21	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17	1,500	mar-22	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-2	1,500	mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-3	2,500	sep-22	Variable	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-4	1,000	sep-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Total	14,051				

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

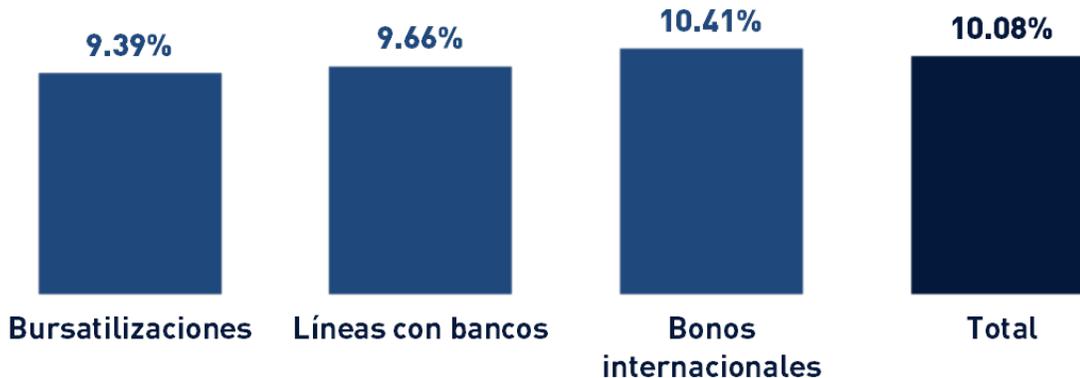
⁽²⁾ Calificación internacional

⁽³⁾ Calificación local

Líneas bancarias	Monto ¹	Tasa
Bladex / Nomura	5,357	Libor / 4.75
Barclays	1,651	Libor / 3.75
Barclays	1,700	Libor / 4.25
Deutsche Bank	1,214	Libor / 3.75
ResponsAbility	850	Libor / 4.50
Blue Orchard	801	Libor / 4.30
Banamex	486	Libor / 4.00
Nafin	2,500	TIIE / 2.60
Banamex	2,000	TIIE / 2.65
Santander	1,000	TIIE / 2.50
Scotiabank	1,000	TIIE / 2.50
Bancomext	957	TIIE / 2.70
Scotiabank Bilateral	712	TIIE / 3.00
Scotiabank Warehouse	500	TIIE / 2.50
Banamex	500	TIIE / 3.00
Total	21,228	

⁽¹⁾ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

Apéndice 3 – Programa del Fondo de Recompra



Apéndice 4 – Programa del Fondo de Recompra

Programa del fondo de recompra	Acciones
Saldo inicial del fondo de recompra al 31/12/2019	24,847,132
Total de acciones compradas 2020	9,602,466
1T20	9,602,466
Total de acciones vendidas 2020	294,816
Saldo final del fondo de recompra al 31/03/2020	34,154,782

Apéndice 5 – Estructura del Capital de la Compañía

Número de Acciones	Acciones
	Al 31 mar 2020
Grupo de control	199,939,058
Fideicomiso de empleados	12,998,085
Capital flotante actual	132,362,857
Total de acciones en tesorería	34,154,782
	345,300,000